

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,740.91	0.61	11.32	11.32
SET50	1,159.79	0.78	10.99	10.99
Dow Jones 30	26,717.43	0.44	14.53	14.53
S&P 500	2,964.33	0.77	18.25	18.25
NASDAQ Comp	8,091.16	1.06	21.94	21.94
FTSE 100	7,497.50	0.97	11.44	11.44
Hang Seng	28,542.62	-	11.83	10.43
Nikkei 225	21,729.97	2.13	8.69	8.57
Shanghai Comp	3,044.90	2.22	22.09	22.09
MSCI AC World	526.93	0.67	0.67	15.64

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.46	15.04
China	11.82	10.61
Hong Kong	11.39	10.54
Indonesia	15.80	14.08
Korea	12.76	10.44
Philippines	17.37	15.45
Taiwan	16.07	14.77
S&P500	17.87	16.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-82.54	310.08	148.91	11,338.90
Indonesia	53.94	53.94	53.94	4,900.24
Philippines	-4.57	-4.57	-4.57	402.81
Korea	-13.50	181.94	181.94	4,708.75
Taiwan	293.91	293.91	293.91	3,647.96
Thailand	153.09	153.09	153.09	1,471.39
Vietnam	-4.73	-4.73	-4.73	429.53
Total	395.60	983.66	822.49	26,899.58

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,398.00	22,700.12	4,697.88
Proprietary (Bt mn)	9,847.89	10,411.62	-563.73
Local Institution (Bt mn)	9,263.06	8,489.65	773.41
Retail (Bt mn)	21,991.33	26,898.89	-4,907.56

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,586	26,229	11,357
Foreign	35,274	56,252	-20,978
Local	75,199	65,578	9,621

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	01 Jul	28 Jun	27 Jun	26 Jun	25 Jun
Stock					
SCB	473.34	60.40	71.87	143.69	45.75
SCB-R	228.98	58.31	53.61	96.35	76.51
ADVANC	215.31	182.45	196.74	58.98	73.35
PTTGC	192.33	91.54	187.65	98.84	187.17
PTT	187.31	19.50	150.93	197.24	167.43

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1-2 ก.ค.	- การประชุม OPEC และประเทศพันธมิตร
3 ก.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (มิ.ย.) - ยุโรป: Markit Eurozone Services PMI (มิ.ย.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย.)
4 ก.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
5 ก.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มิ.ย.)
10 ก.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
11 ก.ค.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 LINE : @finansia twitter : @fnsyrus www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Energy and Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและปิดบวกอีก 10.57 จุด โดยนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อการพบกันของทรัมป์และสี จิ้นผิงในการประชุม G20 สุดสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงกลุ่มพลังงานที่ได้านิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 4.7 พันลบ. (แต่พลิกมา Short ใน Index Futures 2.1 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 773 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ด้วย Upside ที่จำกัดหลังปรับตัวรับพัฒนาการเชิงบวกจากทั้งประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นจากคาดการณ์ที่ OPEC และพันธมิตรจะขยายเวลาลดกำลังการผลิตออกไปอีก 6-9 เดือนไปมากแล้ว ขณะที่พื้นฐานเศรษฐกิจไทยรวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2Q19 ที่ไม่สดใสหนักเนื่องจากยังคงไม่ได้ครบชุดใหม่ทำให้เกิดสัญญาณการดำเนินการดำเนินนโยบายและกระตุ้นเศรษฐกิจ Valuation ของตลาดอยู่ในระดับค่อนข้างสูงที่ 2019PER 16.6 เท่า จึงยังคงต้องระมัดระวังการพักฐานในระยะสั้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : ICHI, KKP, MINT, PTTGC, SEAFCO

หุ้นเด่นวันนี้: TOP

- แนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 75 บาท
- ได้อานิสงส์จาก 1. การพักรบชั่วคราวของสหรัฐ-จีน 2. ล้นราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดหาก OPEC และพันธมิตรต่อเวลาลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 6-9 เดือน (รูปผลวันนี้) 3. ได้ประโยชน์จากบาทแข็ง
- ปริมาณ short sales ของ TOP สูงขึ้นกว่าปกติในช่วงปลายเดือน มิ.ย. แต่ราคาหุ้นกลับขยับสูงขึ้น คาดว่าจะมีแรง cover short กลับ
- เราไม่ได้คาดหวังกับกำไร 2Q19 เพราะแม้ค่าการกลั่นจะฟื้นแต่ส่วนต่างอะโรเมติกส์กลับอ่อนแอ แต่ที่สะท้อนในราคาหุ้นแล้วและคาดกำไรดีขึ้นใน 2H19

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$687ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$294ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$153ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าจากสถานการณ์ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐผ่อนคลายลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) OPEC+ คาดขยายเวลาลดกำลังการผลิต มีโอกาสสูงที่กลุ่ม OPEC จะต่อเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันวันละ 1.2 ล้านบาร์เรลต่อไปนานสุดถึง 9 เดือนจากที่สิ้นสุด 30 มิ.ย. ที่ผ่านมา (ช่วงสุดสัปดาห์ ซาอุดี-รัสเซียเห็นพ้องกันว่าจะต่อเวลา 6-9 เดือนแต่ยังไม่ตัดสินใจ) เพราะ supply ที่ยังล้นตลาด ขณะที่ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-อิหร่านยังหนุนราคาน้ำมัน ซึ่งเป็นผลบวกต่อหุ้นน้ำมัน โรงกลั่นและปิโตรเคมี

(-) เงินเพื่อไทยต่ำ เงินเพื่อพื้นฐานเดือน มิ.ย. +0.48% Y-Y ชะลอต่อเนื่องและเป็นอัตราต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี สะท้อนเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้น การลดดอกเบี้ยนโยบายอาจเป็นทางเลือกหนึ่งแต่เชื่อไม่ใช่เร็วนี้เพราะรพท.ยังห่วงหนี้ครัวเรือนที่สูง น่าจะรอรัฐบาลใหม่กระตุ้นเศรษฐกิจให้ผลักดันเงินเพื่อให้ขยับขึ้นมาบ้าง

(+) SCB การขาย SCBLife ให้ JWD 9.27 หมื่นลบ.จะแล้วเสร็จภายในปีนี้ มูลค่าขายดังกล่าวรวมสัญญาซื้อขายและสัญญาการร่วมมือในการขายประกันผ่านธนาคารเป็นเวลา 15 ปี เรายังไม่ทราบรายละเอียดอื่นจนกว่าจะถึงการประชุมปลายสัปดาห์หน้า เพราะถ้ามี Goodwill จะทำให้ต้นทุนของ SCB สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ดูจากต้นทุนที่อยู่งบรวม คาดเบื้องต้น SCB มีกำไร ~4 หมื่นลบ. ทำให้ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นราว 15 บ./หุ้น เป็น 152 บาทจาก 137 บาท ถ้าอิงปันผลจ่าย 40% น่าจะปันผลพิเศษ 5 บ./หุ้น เพิ่มเดิมจากปกติที่คาดว่าจะจ่าย 5 บ./หุ้น รวมเป็น yield 7%

(0) กลุ่มแบงก์ 2Q19 ไม่โดดเด่น เราคาดว่ากำไรสุทธิ 5.08 หมื่นลบ. -7.4% Q-Q, -3.4% Y-Y แต่ถาดัดรายการพิเศษใน 1Q19 ออก กำไรปกติจะ +1.4% Q-Q, -3.4% Y-Y สินเชื่อยังไม่ขยับ รายได้ดอกเบี้ยนิ่งๆ รายได้ค่าธรรมเนียมลดลงต่อยกเว้น KKP ที่คาดกำไรโตดีสุด +29% Q-Q, +2% Y-Y ส่วนใหญ่จากธุรกิจตลาดทุน ขณะที่ TMB คาดกำไรหดตัวมากที่สุด -20% Q-Q, -21% Y-Y จากค่าธรรมเนียมธุรกิจ Mutual fund และ Bancassurance ชะลอต่อเนื่อง แนะนำเก็งกำไร KKP ที่งบโดดเด่นสุดและอาจมี positive surprise ราวเป้าหมาย 72 บาทมีแนวโน้มปรับขึ้น

