

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,732.23	-0.50	10.76	10.76
SET50	1,152.63	-0.62	10.31	10.31
Dow Jones 30	26,786.68	0.26	14.83	14.83
S&P 500	2,973.01	0.29	18.60	18.60
NASDAQ Comp	8,109.09	0.22	22.21	22.21
FTSE 100	7,559.19	0.82	12.35	12.35
Hang Seng	28,875.56	1.17	11.72	11.72
Nikkei 225	21,754.27	0.11	8.05	8.69
Shanghai Comp	3,043.94	-0.03	22.06	22.06
MSCI AC World	528.24	0.25	0.92	15.93

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.39	14.95
China	11.83	10.62
Hong Kong	11.36	10.52
Indonesia	15.83	14.10
Korea	12.69	10.36
Philippines	17.48	15.55
Taiwan	16.01	14.70
S&P500	17.87	16.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-125.14	-125.14	-125.14	11,213.70
Indonesia	64.75	118.79	118.79	4,965.09
Philippines	-2.84	-7.41	-7.41	399.96
Korea	-50.00	157.85	157.85	4,684.66
Taiwan	-118.99	174.34	174.34	3,528.39
Thailand	71.63	224.90	224.90	1,543.20
Vietnam	-1.56	-6.30	-6.30	427.96
Total	-162.15	537.03	537.03	26,762.96

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,144.50	23,948.86	2,195.64
Proprietary (Bt mn)	10,971.00	9,749.19	1,221.81
Local Institution(Bt mn)	5,546.60	8,769.17	-3,222.57
Retail (Bt mn)	23,490.26	23,685.15	-194.89

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,921	27,837	2,084
Foreign	34,829	33,488	1,341
Local	67,256	70,681	-3,425

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 Jul	01 Jul	28 Jun	27 Jun	26 Jun
Stock					
SCB	250.03	473.34	60.40	71.87	143.69
BANPU	203.81	110.03	46.01	12.56	45.71
AOT	176.00	15.48	250.38	73.49	656.29
SCC	171.43	56.69	108.89	89.47	102.26
CPALL	162.94	135.64	209.34	173.84	141.66

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: 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.)
12 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (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 >> Selective and Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index เริ่มมีจังหวะพักฐานตามคาดหลังจากปรับตัวขึ้นแรงต่อเนื่องในช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมาปรับระดับขึ้นลงต่างไปมาก โดยล่าสุดวันนี้ปิดลบ 8.56 จุด แรงขายหลักมาจากสถาบันในประเทศ 3.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.2 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures เล็กน้อย 1.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down พักฐานต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรงเกือบ 5% จากการ Sell on Fact หลัง OPEC และพันธมิตรขยายเวลาลดกำลังการผลิตออกไป 9 เดือนตามคาด ส่วนการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนคาดว่าจะยังใช้ระยะเวลาอีกพอสมควร นอกจากนี้ยังมีอีกประเด็นกดดันเพิ่มเติมคือการที่สหรัฐฯเตรียมพิจารณาเก็บภาษีสินค้านำเข้าจาก EU เป็นวงเงินเพิ่มอีก 4 พันล้านเหรียญ ส่วนปัจจัยในประเทศการเติบโตของเศรษฐกิจไทยและกำไรบริษัทจดทะเบียน 2Q19 คาดว่ายังไม่สดใส ประกอบกับ Valuation ของตลาดอยู่ในโซนสูง จึงยังคงรอการพักฐานของตลาดและค่อยพิจารณาลงทุนรอบใหม่และ Selective รายตัวมากขึ้น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวมากขึ้นและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: ORI

- แนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 10.10 บาท
- Presales 2Q19 ทำได้ถึง 7.3 พันลบ. +29% Q-Q, +20% Y-Y จากความสำเร็จของการเปิดตัว 2 คอนโดใหม่คือ The Origin Ram 209 Interchange ที่ขายได้ถึง 70% และ Park Origin Chula-Samyang รอบ First VVIP ขายแล้ว 50% ก่อนจะเปิดจองอย่างเป็นทางการ ส.ค. นี้
- Presales 1H19 คิดเป็น 46% ของเป้าที่บริษัทตั้งทั้งปี 2.8 หมื่นลบ. +2%
- แม้ราคาหุ้นวันนี้จะ +9% พร้อมมวลสูงที่สุดในรอบปี แต่มี PE เพียง 6.6x ถูกกว่ากลุ่มที่ 9x เราคาดว่าปีนี้ +14% โตสูงสุดในกลุ่มและให้ yield 6%

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$22ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$72ล้าน ส่วนไท ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$119ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าแต่อาจชะลอลงลงหลังมีข่าวสหรัฐฯจะเรียกเก็บภาษีจาก EU เพิ่มเติม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ขยายเวลาลดการผลิตน้ำมันตามคาด กลุ่ม OPEC และ Non-OPEC ตกลงร่วมกันขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 1.2 ล้านบาร์เรล/วันออกไป 9 เดือนจนถึงสิ้นเดือน มี.ค. 2020 แต่ราคาน้ำมันดิบร่วง 4.8% จากความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกชะลอจะกระทบต่อการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม การลดการผลิตจะช่วยจำกัด downside ของราคาน้ำมันได้บ้าง

(-) สหรัฐเตรียมขึ้นภาษี EU เพิ่มเติม หลังจากพิกัดกับจีนชั่วคราว สงง.ผู้แทนการค้าสหรัฐ (USTR) จะทำประชาพิจารณ์ 5 ส.ค. เตรียมขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจาก EU อีก 89 รายการ วงเงิน US\$4 พันล้าน เพิ่มเติมจากที่ขึ้นภาษีไปแล้ว US\$2.1 หมื่นล้าน เม.ย. ที่ผ่านมา ทั้งสหรัฐฯและ EU ต่างโทษกันว่าจ่ายเงินอุดหนุนให้แก่บริษัทและแอร์บัสเพื่อชิงความได้เปรียบในธุรกิจการบินโลก

(0) TPCH เราคาดกำไร 2Q19 รว 95 ลบ. +12% Q-Q, +6% Y-Y เพราะไตรมาสนี้หยุดซ่อมบำรุง 1 โรงน้อยกว่าไตรมาสก่อนที่ปิดซ่อม 3 โรง กำไรครึ่งปีหลังจะดีต่อโดยเฉพาะ 4Q19 มีโรงไฟฟ้าชีวมวล TPCH 1-2 (17 MW, TPCH ถือ 65%) เริ่ม COD แต่เราปรับกำไรทั้งปีลง 7% เพราะ 2 โครงการเลื่อน COD จาก 4Q19 ไปเป็นต้นปีหน้า ทำให้กำไรปีนี้ เป็น 393 ลบ. +11% Y-Y และคาดปีหน้า 516 ลบ. +31% Y-Y ไม่กระทบราคาเป้าหมายที่ 13.50 บาท ราคาหุ้นปรับขึ้นมาจน upside แคบ ลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

(0) QH ยอด Presales 2Q19 อ่อนแอ คาดที่ 1.4 พันลบ. -41% Q-Q, -52% Y-Y เพราะไม่มีการเปิดโครงการใหม่ และมีการคืนห้องบางส่วนของ Q-Sukhumvit เป้า Presales ทั้งปีบริษัทตั้งไว้ 1.36 หมื่นลบ. +10% มีโอกาสถูกปรับลงเพราะ 1H19 ทำได้เพียง 28% สำหรับกำไร 2Q19 คาดลดลงทั้ง Q-Q และ Y-Y เป็นจุดต่ำสุดของปีก่อนจะฟื้นในครึ่งปีหลัง เราคงราคาเป้าหมาย 3.60 บาท จุดเด่นอยู่ที่ Dividend yield 7% ต่อปี แต่แนะนำซื้อหลังจบออก

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.59	30.57	-0.05
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.07
Yen / US\$	107.58	107.88	0.28
Yuan / US\$	6.87	6.85	-0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.65	56.25	0.71
Gold (COMEX)	1,436.10	1,408.00	2.00
BDI	1,381.00	1,354.00	1.99
ZINC	2,479.00	2,462.00	0.69
CRB index	177.84	181.14	-1.82

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-07-19	change
CPALL	851.02	86.75	0.87
SCC	291.13	472.00	-0.42
ADVANC	272.41	212.00	-0.47
PTT	250.38	48.50	-2.02
KBANK	178.54	188.50	0.00
AOT	170.23	74.00	-0.34
CPF	147.69	29.00	1.75
BDMS	146.92	25.75	-0.96
EGCO	137.19	328.00	-0.30
HMPRO	134.43	17.70	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-07-19	change
GULF	-184.08	129.50	1.57
IVL	-138.69	46.50	-2.62
SCB	-135.12	141.00	0.00
EA	-118.04	54.25	-2.25
KCE	-60.78	18.70	-4.10
BTS	-54.26	12.50	3.31
IRPC	-47.99	5.10	-1.92
STEC	-47.05	26.00	-1.89
BCH	-46.90	16.40	-0.61
TOP	-30.94	68.00	-0.73

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 69.25 จุด ปิดที่ 26,786.68 จุด ปรับขึ้นเล็กน้อยท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนเริ่มวิตกกังวลกับข้อพิพาทการค้า หลังสหรัฐระบุว่าจะปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจาก EU วงเงิน 4 พันล้านดอลลาร์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่ปรับตัวขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนกังวลต่อข้อพิพาทการค้า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.84 ดอลลาร์ ปิดที่ 56.25 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอลงจากการชะลอตัวของภาคการผลิต อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 18.7 ดอลลาร์ ปิดที่ระดับ 1,408 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเก็งกำไรหลังจากราคาทองคำปรับลงเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 798.43/-1.77 ตัน

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AIE (T/O)	24/06/2019	02/08/2019
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน