

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,738.51	0.36	11.17	11.17
SET50	1,154.77	0.19	10.51	10.51
Dow Jones 30	26,966.00	0.67	15.60	15.60
S&P 500	2,995.82	0.77	19.51	19.51
NASDAQ Comp	8,170.23	0.75	23.13	23.13
FTSE 100	7,609.32	0.66	13.10	13.10
Hang Seng	28,855.14	-0.07	11.79	11.64
Nikkei 225	21,638.16	-0.53	8.43	8.11
Shanghai Comp	3,015.26	-0.94	20.91	20.91
MSCI AC World	531.14	0.55	1.47	16.56

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.47	15.02
China	11.70	10.50
Hong Kong	11.38	10.54
Indonesia	15.79	14.05
Korea	12.67	10.34
Philippines	17.49	15.55
Taiwan	15.92	14.61
S&P500	18.01	16.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-225.11	-350.25	-350.25	10,988.60
Indonesia	-35.66	82.91	82.91	4,929.21
Philippines	5.35	-2.07	-2.07	405.31
Korea	18.96	94.78	94.78	4,621.59
Taiwan	-262.83	-88.59	-88.59	3,265.46
Thailand	4.42	229.51	229.51	1,547.81
Vietnam	-0.47	-6.77	-6.77	427.49
Total	-495.35	-40.48	-40.48	26,185.47

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	22,807.12	22,672.11	135.01
Proprietary (Bt mn)	11,180.32	9,255.60	1,924.72
Local Institution(Bt mn)	6,051.47	8,017.59	-1,966.12
Retail (Bt mn)	23,661.58	23,755.19	-93.61

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	25,250	31,401	-6,151
Foreign	40,953	42,846	-1,893
Local	69,191	61,147	8,044

Stock	03 Jul	02 Jul	01 Jul	28 Jun	27 Jun
PTTGC	316.37	44.86	192.33	91.54	187.65
GULF	195.57	90.65	28.92	96.67	97.47
PTT	133.94	152.63	187.31	19.50	150.93
BANPU	114.84	203.81	110.03	46.01	12.56
CPALL	87.80	162.94	135.64	209.34	173.84

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
15 ก.ค.	- จีน: 2Q19 GDP, ดุลการค้า, ยอดค้าปลีก, Industrial Production (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 แกว่งตัวในแดนบวกและปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก 6.28 จุด ณ สิ้นวันแข็งแรงแกร่งกว่าที่เราคาดและดีกว่าตลาดหุ้นภูมิภาค โดยได้แรงหนุนจากการเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้นในการตั้งครม. แรงซื้อส่วนใหญ่วานนี้มาจากบัญชีบล. 1.9 พันลพ. ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิในมูลค่าใกล้เคียงกัน ส่วนนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเพียง 135 ลพ.ในตลาดหุ้น (และ Long ใน Index Futures 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up จากเป็นเดือนความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมปลายเดือนนี้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดปรับตัวขึ้นรับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควรจากการปรับขึ้นของดัชนีตั้งแต่เดือนก่อน ทำให้เรายังมอง Upside การปรับขึ้นของตลาดจำกัด ส่วนแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียน 2Q19 คาดว่ายังไม่สดใสจากสัญญาณการฟื้นตัว ประกอบกับ Valuation ของตลาดอยู่ในโซนสูง จึงยังคงรอการพิสูจน์ของตลาดและคอยพิจารณาลงทุนรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นเน้น Selective รายตัวมากขึ้น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวมากขึ้นและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 28 บาท
- โกลด์ได้รับรางวัลใหม่ซึ่งจะเจดหน้า EEC หนุนความเชื่อมั่นให้นักลงทุนต่างชาติ พร้อมได้ประโยชน์จากบาทแข็ง และรับอานิสงส์การย้ายฐานการผลิตมาไทยซึ่งทำให้ผู้บริหารยังคงเป่าขายที่ดินที่นี่ 950ไร่ทั้งที่ 1Q19 ขายได้ 127 ไร่
- เตรียมเพิ่มรายได้ประจำ นอกเหนือจากรายได้ขายน้ำ-ไฟฟ้าและค่าเช่า โดยร่วมลงทุนกับญี่ปุ่นสร้าง Hotel Nikko Amata City ชลบุรี 250 ห้อง (AMATA ถือ 51%) เริ่มรับรูรายได้ปี 2021 เด่นหน้าโครงการ Smart City และเตรียมสร้าง Amata University เรียงคาดกำไรปีนี้ +38% เป็น 1.68 พันลพ.

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$421ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$263ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์และไทย US\$5 ล้านและ US\$4ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าจากการคาดการณ์แนวโน้มสูงขึ้นที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ชะลอตัวอย่างมาก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่ม Property ลดดอกเบี้ยไม่ช่วย กระแสให้กงบ.ลดดอกเบี้ยแก้ปัญหาบาทแข็งทำให้กลุ่ม Property วานี้ปรับขึ้นดีกว่าตลาด แต่รปท.ระบุว่ายังไม่จำเป็นแต่ไม่ปิดโอกาส เราคิดว่าการลดดอกเบี้ยไม่ช่วยเพราะมีมาตรการ LTV ส่วนกำไร 2Q19 ของกลุ่มคาดชะลอ Q-Q เพราะเร่งโอนไปมากใน 1Q19 เราแนะนำซื้อ ORI (TP 10.10 บ.) ถูก ปันผลสูงและได้ประโยชน์จาก EEC ส่วน SPALI (TP 24 บ.) ที่เป็นหุ้นเด่นก่อนหน้านี้ใกล้เต็มมูลค่า ชื่ออ่อนตัว และ QH (TP 3.7 บ.) ชื่อหลังงบบอก แนะนำขาย LPN (Rejection rate สูงขึ้น) และขาย PSH เพราะเต็มมูลค่า

(-) ผลการดำเนินงานกลุ่มท่องเที่ยว 2Q19 คาดหดตัวทั้ง Q-Q, Y-Y จาก low season บาทแข็ง นักท่องเที่ยวโตต่ำ (เม.ย.-พ.ค. +1.3% Y-Y เป็น 5.9 ล้านคน) ธุรกิจอาหารมี SSSG ติดลบต่อ และมี Employee benefit เราคาด ERW กำไรปกติหดตัวมากที่สุดเหลือ 8 ลพ. -96% Q-Q, -71% Y-Y ถ้ารวม Employee benefit จะขาดทุนสุทธิ 9 ลพ. ส่วน CENTEL คาดกำไรปกติ -58% Q-Q, -15% Y-Y มีเพียง MINT ที่กำไรปกติ +226% Q-Q, +91% Y-Y เป็น 2.07 พันลพ.หนุนโดยโรงแรมตปท. กำไร 2H19 จะดีขึ้นทั้งกลุ่มตามฤดูกาล Top pick ยังเป็น MINT (TP 48 บ.)

(0) THANI เราคาดกำไรสุทธิ 2Q19 ที่ 505 ลพ. +2% Q-Q, +29% Y-Y จากการกลับเงินสำรองส่วนที่เกินจำเป็นตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 แต่ PPOP คาด -1.2% Q-Q จากสิ้นเชื่อชะลอและมี Employee benefit เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 7% เป็น 1.96 พันลพ. +19% Y-Y เพราะสำรองน่าจะต่ำกว่าคาด ปรับราคาเหมาะสมขึ้นเป็น 7.70 บาทจากเดิม 7.40 บาท แต่คาดกำไรปีหน้า -8% Y-Y เหลือ 1.80 พันลพ.เพราะมีแนวโน้มถูกกดดันด้วยเครดิต ลดค่าแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

(-) KCE ยังไม่พ้นจุดต่ำสุด เราคาดกำไรปกติ 2Q19 -7% Q-Q, -56% Y-Y เหลือ 231 ลพ. หดตัวเป็นไตรมาสที่ 4 จากบาทแข็งและอัตราการใช้กำลังการผลิตลดลง และมี Employee benefit ทำให้กำไรสุทธิ -34% Q-Q, -68% Y-Y เหลือ 177 ลพ. แม้จะคาดหวังการฟื้นตัวใน 3Q19 แต่ก็ต้องติดตามต่อไป ยังแนะนำหลีกเลี่ยง

