

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,724.37	-0.81	10.26	10.26
SET50	1,144.08	-0.93	9.49	9.49
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	7,603.58	-0.08	13.01	13.01
Hang Seng	28,795.77	-0.21	11.41	11.41
Nikkei 225	21,702.45	0.30	8.46	8.43
Shanghai Comp	3,005.25	-0.33	20.50	20.50
MSCI AC World	531.82	0.13	1.60	16.71

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.36	14.91
China	11.69	10.50
Hong Kong	11.35	10.51
Indonesia	16.18	14.41
Korea	12.76	10.46
Philippines	17.43	15.50
Taiwan	15.95	14.65
S&P500	18.01	16.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-186.01	-536.26	-536.26	10,802.60
Indonesia	-2.97	79.90	79.90	4,926.20
Philippines	-4.23	-6.30	-6.30	401.08
Korea	-25.25	53.74	53.74	4,580.56
Taiwan	24.82	-63.22	-63.22	3,290.83
Thailand	52.28	281.78	281.78	1,600.08
Vietnam	5.03	-1.74	-1.74	432.52
Total	-136.34	-192.10	-192.10	26,033.87

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,074	29,475	1,600
Proprietary (Bt mn)	13,778	15,485	-1,707
Local Institution(Bt mn)	7,213	8,964	-1,751
Retail (Bt mn)	36,784	34,926	1,858

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	60,666	49,097	11,569
Foreign	44,976	51,510	-6,534
Local	117,106	122,141	-5,035

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	04 Jul	03 Jul	02 Jul	01 Jul	28 Jun
GULF	455.48	195.57	90.65	28.92	96.67
BANPU	352.63	114.84	203.81	110.03	46.01
CPALL	297.48	87.80	162.94	135.64	209.34
EA	226.17	33.18	16.46	90.13	298.26
IVL	190.63	26.49	81.58	7.97	5.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ก.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มิ.ย.)
10-11 ก.ค.	- สหรัฐ: Jerome Powell แถลงต่อสภาสองนครส
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.)
17 ก.ค.	- ยูโรโซน: 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 >> Selective and Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงบ่ายโดยมีแรงขายออกมามากอย่างหนักในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 14.14 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายในตลาดหุ้นวันนี้มาจากสถาบันในประเทศและบัญชีบล.ฝ่ายละรวม 1.7-1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1.6 พันลบ. (แต่ Short ใน Index Futures 6.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideway โดยยังไม่มีการปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่นักลงทุนต่างรอดตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯคืนนี้ซึ่งจะส่งผลต่อความเป็นไปได้และการตัดสินใจของ FED ว่าจะลดดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือนหรือไม่ (ตลาดคาดโอกาสลด 70%) อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดปรับตัวรับความคาดหวังเชิงบวกดังกล่าวไปมากแล้ว ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q19 ของบริษัทจดทะเบียนโดยรวมคาดว่าจะไม่โดดเด่น ประกอบกับ Valuation ของตลาดอยู่ในโซนค่อนข้างสูง เราจึงยังมองว่ามีโอกาสเห็นการพักฐานระยะสั้น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวมากขึ้นและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: EA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- คาดกำไรปกติ 2Q19 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 1,355 ลบ. +20% Q-Q, +36% Y-Y จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่รับรู้เต็มไตรมาสและโรงโซลาร์ที่ผลิตไฟฟ้าได้มากกว่าปกติเพราะแดดแรงมากในไตรมาสที่ผ่านมา
- EA เตรียมแถลงความร่วมมือกับพันธมิตร CPALL, ROBINS, บีมคาลเท็กซ์, Bridgestone ACT ในการติดตั้งสถานีชาร์จไฟฟ้า EA Anywhere ซึ่งทำให้เป้า 1,000 สถานีภายในสิ้นปีนี้เป็นเรื่องง่าย (ปัจจุบัน 400-500 สถานี) รูปแบบรายได้จะเป็นการแบ่งส่วนแบ่งรายได้ โดย EA ไม่ต้องเสียค่าเช่า win-win ทั้ง 2 ฝ่าย

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$78ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$52ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าจากความหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มโรงไฟฟ้า ราคาหุ้นวันนี้ปรับลงจากข่าวผู้ตรวจการแผ่นดินส่งเรื่องให้ ก.พลังงานทบทวนแผน PDP 2018-38 ภายใน 120 วันหลังมีผู้ร้องเรียนให้กำลังผลิตไฟฟ้าใน 10 ปีข้างหน้าของ EGAT ต้องมีสัดส่วนการผลิตเกิน 51% ขาวนี้เป็นลบต่อผู้ผลิต IPP อย่าง GULF, RATCH, EGCO แต่กระทบจำกัดมากต่อผู้ผลิต SPP อย่าง BGRIM และ GPSC และไม่กระทบผู้ผลิต Renewable อย่าง EA, GUNKUL, TPCH, SSP เรายังไม่เห็นเป็นกลาง ไม่คาดว่าจะมีการปรับเปลี่ยนแผน PDP2018 ตามข้อร้องเรียนนี้ อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นโรงไฟฟ้าหลายตัวปรับขึ้นจน PE แพง ในกลุ่มนี้เราแนะนำซื้อ EA, GPSC และซื้ออ่อนตัวสำหรับ BGRIM, GUNKUL

(+) SCB เราประเมินกำไรจากการขาย SCBLife ราว 1 หมื่นลบ. (เข้า 4Q19) เพราะมีต้นทุนค่าความนิยมและค่าตอบแทนจากการขายประกันผ่านสาขาธนาคาร 15 ปีซึ่งอยู่ระหว่างต่อรอง ประเด็นสำคัญคือสภาพคล่องที่เข้ามาถึง 8 หมื่นลบ. (สุทธิจากภาษี) นำไปหาผลตอบแทนชดเชยกำไรที่หายไปจาก SCBLife ได้ เราปรับกำไรสุทธิปีขึ้นจาก 4.2 หมื่นลบ.เป็น 4.9 หมื่นลบ. +23% Y-Y และคาดว่าจะปันผล 6 บาท/หุ้น (Yield 4%) ส่วนปี 2020 ยังคงกำไร 4.65 หมื่นลบ.เท่าเดิม แต่ยังไม่รวมเงิน 8 หมื่นลบ.ที่จะไปหาประโยชน์ได้โดยไม่มีต้นทุน ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 152 บาทจาก 137 บาท เพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ จากเดิมซื้อเก็งกำไร

(+) กลุ่มเครื่องดีมีได้อานิสงส์จากหน้าร้อนใน 2Q19 ผลประกอบการดีขึ้นทุกบริษัท ยกเว้น MALEE ที่ขาดขาดทุน 29 ลบ. เพราะรายได้ในประเทศยังไม่ฟื้นและมีโอกาสขาดทุนต่อในครึ่งปีหลัง แนะนำหลีกเลี่ยงตามเดิม อีก 2 บริษัทที่เราแนะนำคือ ICHI (ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท) คาดพลิกเป็นกำไร 119 ลบ.จาก 2Q18 ที่ขาดทุนสุทธิ 30 ลบ. และ TACC (ราคาเป้าหมาย 5 บาท) คาดกำไร +82% Y-Y เป็น 38-40 ลบ.และยังมีปัจจัยบวกอีกมากใน 2H19 แต่อีก 2 บริษัทที่ราคาหุ้นเกินมูลค่าแล้ว แนะนำขายคือ CBG (ราคาเป้าหมาย 54 บาท) คาดกำไร 450-500 ลบ. โต 114-130% Y-Y จากการลดรายจ่าย และ OSP (ราคาเป้าหมาย 32.50 บาท) คาด +36% Y-Y เป็น ~900 ลบ.

