

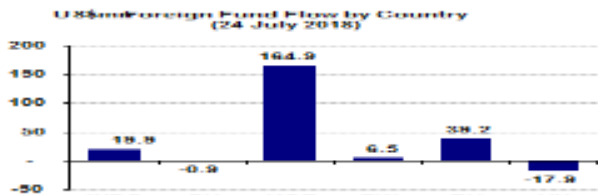
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยมีแรงหนุนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนทำให้ดัชนีปรับตัวขึ้นทดสอบบริเวณ 1,685 จุดก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะมีแรงขายทำกำไรและทำให้ดัชนีย้อนมาปิดลบเล็กน้อย นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันอีก 1.3 พันลบ. และยังมี Net Long ใน Index Futures อีกกว่า 5 พันสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่อง เนื่องจากเข้าใกล้ช่วงหยุดยาวและมีปัจจัยต้องติดตามหลายประเด็น ทั้งการประชุม ECB ที่จะเริ่มส่งสัญญาณ Tapering หรือไม่ รวมถึงการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและอียู ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังเป็นเรื่องของการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector เป็นหลัก เราจึงคาดว่ากรอบการบวกของตลาดน่าจะเริ่มจำกัดระยะนี้ อย่างไรก็ตามหุ้นที่คาดมีกำไรโตโดดเด่นน่าจะยังสามารถ Outperform ตลาดได้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดผลประกอบการ 2Q18 แข็งแกร่ง //สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

หุ้นเด่นเดือนก.ค. : BANPU, CPF, EPG, PTTEP, TISCO

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$212ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$165ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$39ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$18ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคเก็งกำไรผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน



Market Summary (Bloomberg)				
	24-07-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,674.22	-0.09	0.19	4.93
SET50	1,105.93	-0.14	0.24	5.16
Daily turnover (Bt mn)	56,098.90	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,920.06	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.09	(x)		
Market P/BV (x)	1.98	(x)		
Market yield (%)	3.01	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.29	13.92
China	11.61	10.23
Hong Kong	11.68	10.54
Indonesia	15.18	13.55
Korea	9.00	8.35
Philippines	17.09	15.24
Taiwan	14.01	13.32
S&P500	17.61	15.97

Investors Summary (SET)				
	24-07-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,971.71	19,662.17		1,309.54
Proprietary (Bt mn)	6,435.91	7,022.58		-586.67
Local Institution(Bt mn)	5,348.56	5,367.27		-18.71
Retail (Bt mn)	23,342.71	24,046.88		-704.17

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	24-07-18	Buy	Sell	Net
Institution	38,133	35,361		2,772
Foreign	29,732	24,686		5,046
Local	91,034	98,852		-7,818

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	24 Jul	23 Jul	20 Jul	19 Jul	18 Jul
KTC	152.56	61.68	73.09	138.45	145.97
AOT	143.73	14.79	114.12	103.18	173.76
KBANK	135.41	99.89	382.76	71.34	88.87
IVL	102.71	53.64	186.32	79.81	3.74
PTTGC	101.53	34.34	34.36	56.43	64.86

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BJC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 61 บาท
- คาดกำไรปกติ +5% Q-Q, 38% Y-Y อยู่ที่ 1,374 ลบ. เป็นเพียง 1 ใน 2 บริษัทของกลุ่มค้าปลีกที่กำไรปกติได้ทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการเติบโตที่ดีของ 4 ธุรกิจหลัก คือ Retail, Packaging, Consumer, และ Healthcare and Technical รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวขึ้นด้วย
- แนวโน้มกำไร 3Q18 อาจไม่แพ้ตามฤดูกาลเพราะมีปรับโครงสร้างภาษี และน่าจะโตต่อเนื่องไปรับ High Season ใน 4Q18 เราคาดกำไรสุทธิทั้งปี 6,567 ลบ. +26% Y-Y

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มสินค้าไอที ยอดนำเข้าสินค้าไอที มิ.ย. 18 +15% Y-Y อยู่ที่ 2.36 หมื่นลบ. ทำให้ยอดนำเข้าทั้ง 2Q18 +22% Y-Y อยู่ที่ 7.16 หมื่นลบ. สูงสุดในรอบ 5 ปี ดอกเบี้ยมุมมองของเราที่คาดว่าปีนี้เป็นปีทองของผู้ขายสินค้าไอที โดยเฉพาะผู้ที่กำลังรุกตลาดเกมมิ่งอย่าง IT เราคาดกำไรสุทธิ 2Q18 +29% Q-Q, +17% Y-Y อยู่ที่ 24 ลบ. และคาดทั้งปี +33% Y-Y อยู่ที่ 84 ลบ. แนะนำซื้อในฐานะ Top Pick ของกลุ่ม ราคาเป้าหมาย 6.90 บาท

(0) EA เราคาดกำไรปกติ 2Q28 -8% Q-Q, -1% Y-Y เป็น 949 ลบ. ตามฤดูกาลและรับรู้ผลขาดทุนจากผลประกอบการของ Amita ประมาณ 20 ล้านดอลลาร์ได้ในวันต่อไตรมาสหลังรวมงบการเงินตั้งแต่ เม.ย. ที่ผ่านมา หากเป็นไปตามคาดกำไร 1H18 จะคิดเป็น 50% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปีที่คาด 5.3 พันลบ. +40% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ Norm PE 29.7 เท่า คิดเป็น PEG 1.1 เท่า ถูกไปสำหรับบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโต ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 47 บาท

(+) THANI เราคาดการณกำไรสุทธิ 3Q18 ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 11 ติดต่อกันมาและระดับที่สูงกว่า 400 ลบ. และสดใสต่อเนื่องใน 4Q18 เนื่องจากครึ่งปีหลังเป็นฤดูกาลที่ดีของสินเชื่อ และความต้องการสินเชื่อสำหรับรถเชิงพาณิชย์ได้แก่ รถบรรทุก และแท็กซี่ ยังเติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่รถยนต์นั่งประเภท SuperCar ความต้องการมาเพิ่มจากการออกรุ่นใหม่ นอกจากนี้เราเห็นสัญญาณเชิงบวกจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของ THANI ซึ่งจะทำให้ Loan spread พื้นตัวใน 2H18 เราคงประมาณการกำไรปี 2018 ที่ 1,520 ลบ. +35% Y-Y คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสม 9.60 บาท

(0) CENTEL เราคาดกำไรปกติ 2Q18 ที่ 375 ลบ. -57.6% Q-Q จาก Low Season และ -5.9% Y-Y จากฐานที่สูงปีก่อนเพราะภาษีจ่ายต่ำกว่าปกติ ธุรกิจโรงแรมชะลอชั่วคราวจากผลของฟุตบอลโลก ส่วนธุรกิจร้านอาหารยังมี SSSG ติดลบ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าแนวโน้มกำไรในช่วง 2H18 จะฟื้นตัวขึ้นโดยเฉพาะใน 4Q18 ที่เป็น High Season และจำนวนนักท่องเที่ยวคาดว่าจะกลับมาเติบโตเร่งตัวเราจึงคงคาดการณ์กำไรปกติปี 2018 +19.1% Y-Y 2.3 พันลบ. แนะนำซื้อ ราคาเหมาะสมที่ 54 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ก.ค.	- ยุโรป: ประชุม ECB - สหรัฐฯ: ดุลการค้า (มิ.ย.) ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มิ.ย.)
27 ก.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q18 GDP ตลาดคาด +3% Q-Q
27-30 ก.ค.	- ไทย: ตลาดหุ้นปิดทำการ
30 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านรอปิดการขาย (มิ.ย.)
31 ก.ค.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (ก.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,674.22	-0.09	0.19	4.93
SET50	1,105.93	-0.14	0.24	5.16
Dow Jones 30	25,241.94	0.79	0.73	4.00
S&P 500	2,820.40	0.48	0.66	3.75
NASDAQ Comp	7,840.77	-0.01	0.26	4.40
FTSE 100	7,709.05	0.70	0.39	0.94
Hang Seng	28,662.57	1.44	2.42	-0.17
Nikkei 225	22,510.48	0.51	-0.54	1.21
Shanghai Comp	2,905.56	1.61	2.70	2.04
Weighted Taiwan	10,995.39	0.44	0.45	1.33
KOSPI	2,280.20	0.48	-0.46	-2.04
Straits Times	3,292.65	-0.03	0.18	1.07
Kuala Lumpur Comp	1,762.93	0.28	0.40	4.15
Jakarta Comp	5,931.84	0.27	1.01	2.29
Philippines Comp	7,447.02	0.95	0.64	3.52
S&P ASX 200	6,265.84	-0.35	-0.67	0.79
VIX Index	12.41	-1.66	-3.50	-22.87

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.00	0.60	0.49	2.88
MSCI Asia Pac Ex Japan	540.52	0.76	0.88	-0.33
MSCI Asia Ex Japan	671.98	0.67	0.88	-0.74
MSCI EM Asia	550.90	0.70	0.75	-1.02
MSCI Thailand	608.50	-0.20	3.93	4.88

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	24.23	24.23	-305.39	-926.89
Indonesia	19.89	43.87	-55.86	-3,625.64
Philippines	-0.90	2.77	-87.12	-1,305.95
Korea	-46.53	36.77	-27.93	-3,733.88
Taiwan	6.46	219.30	-96.41	-9,014.91
Thailand	39.16	87.32	-435.64	-6,077.26
Vietnam	-17.94	-14.79	-99.87	1,464.53
Total	24.38	399.47	-1,108.22	-23,220.0

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N18	1,104.70	-2.60	99	1,028
S50Q18	1,103.20	1.30	14	999
S50U18	1,097.80	-0.70	146,949	225,261
S50Z18	1,099.30	-0.60	10,054	18,864
S50H19	1,094.90	-1.30	1,136	4,425
S50M19	1,086.70	-0.50	647	3,361

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-07-18	% change
BBL	358.10	205.00	1.49
KBANK	331.21	208.00	-2.35
IVL	319.76	59.50	-0.42
BANPU	223.58	20.80	0.00
ESSO	152.36	14.30	5.93
TISCO	62.64	77.00	-0.96
KTB	58.54	18.70	1.63
SPALI	51.96	23.10	-2.12
KCE	41.45	41.00	-1.20
DTAC	40.57	40.75	2.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-07-18	% change
PTTGC	-291.21	80.75	-0.31
TMB	-265.52	2.24	2.75
BEAUTY	-160.92	7.85	-3.09
PTTEP	-158.11	131.50	-1.13
CPALL	-128.35	75.25	-0.33
SCC	-99.61	436.00	1.40
SAWAD	-70.62	37.50	6.38
AOT	-65.65	65.75	2.73
SPRC	-60.86	14.70	1.38
TOP	-60.62	82.00	-1.20

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นตอบรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้ยังได้รับข่าวดีว่าปธ.ทรัมป์อาจออกมาตราการช่วยเหลือเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากสงครามทางการค้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับเพิ่มขึ้นจากดัชนีภาคการผลิตและบริการที่ยังคงขยายตัวได้ดี นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากกลุ่มธนาคารหลังบริษัท UBS มีผลประกอบการที่ดีกว่าคาด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสมผสาน จากการกลับมากังวลเรื่องสงครามค่าเงิน แม้ว่าเมื่อวานตลาดจะได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่จากจีนเมื่อวานนี้ก็ตาม

(+) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงมาเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่บริเวณ 33.30-33.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	33.33	33.38	0.14
US\$ / Euro	1.17	1.17	0.04
Yen / US\$	111.31	111.20	-0.10
Yuan / US\$	6.79	6.80	0.09

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.76	68.52	0.35
GRM	1,234.40	1,234.60	-0.02
Gold (COMEX)	1,718.00	1,689.00	1.72
BDI	2,616.00	2,555.00	2.39
ZINC	193.19	192.49	0.37
CRB index	33.33	33.38	0.14

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.63 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 68.52 ดอลลาร์/บาร์เรล ตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของจีน

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ เพิ่มขึ้น 0.12 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 6.63 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 0.10 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 1225.50ดอลลาร์/ออนซ์

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

