

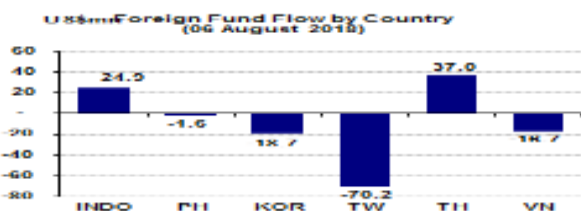
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ในช่วงครึ่งเช้าตามคาดก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมาหนาแน่นในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัว โดยเฉพาะที่ปรับตัวขึ้นเด่นในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ยกตัวอย่างเช่น IVL BDMS เป็นต้น ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดตลาดพักฐาน แรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศซึ่งหนาแน่นถึง 3.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.2 พันลบ. (แต่ยัง Net Short ใน Index Futures ต่อเนื่องอีก 4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** SET Index คาดว่ายังอยู่ในช่วงการแกว่งตัวพักฐาน หลังจากปรับตัวขึ้นแรงในช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา โดยระยะนี้ยังต้องติดตามการประกาศผลประกอบการ 2Q18 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะออกมาหนาแน่น อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าราคาหุ้นได้ตอบรับความคาดหวังไปพอสมควรซึ่งหากไม่ได้ออกมาดีกว่าที่คาดไว้อย่างมีนัยยะคาดว่าจะเห็นการ Sell on Fact ระยะสั้น เรายังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีกำไร 2Q18 โดดเด่นและยัง Laggard ตลาด ส่วนจังหวะปรับลงของดัชนีเรามองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นพื้นฐานคืนบริเวณ 1,680 จุดบวกกลับหลังจากที่ขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนไปแล้ว

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรรอบ 2Q18 และยัง Laggard //สะสมหุ้นพื้นฐานคืนในช่วงตลาดพักฐาน

**หุ้นเด่นเดือนส.ค. : BJC, BKD, INTUCH, RS, SC**

**Fund Flow** วนนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$45ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$70 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$37 แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน



Market Summary (Bloomberg)				
	06-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,696.24	-0.93	-0.93	-0.33
SET50	1,122.94	-0.96	-0.96	-0.41
Daily turnover (Bt mn)	52,109.20	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,156.68	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.27	(x)		
Market P/BV (x)	2.01	(x)		
Market yield (%)	2.97	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.60	14.18
China	10.81	9.51
Hong Kong	11.30	10.16
Indonesia	15.71	13.95
Korea	9.04	8.39
Philippines	18.02	15.99
Taiwan	14.03	13.39
S&P500	17.69	16.01

Investors Summary (SET)				
	06-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,926.85	18,697.79		1,229.1
Proprietary (Bt mn)	7,417.41	6,066.72		1,350.7
Local Institution(Bt mn)	4,789.13	8,700.80		-3,911.7
Retail (Bt mn)	19,975.83	18,643.91		1,331.9

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	06-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	41,015	37,759		3,256
Foreign	24,357	28,387		-4,030
Local	92,663	91,889		774

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	6 Aug	3 Aug	2 Aug	1 Aug	31 Jul
KBANK	170.83	128.41	143.83	95.96	185.92
PTTGC	123.48	118.63	213.25	59.98	56.30
IVL	87.64	4.86	18.45	15.37	42.60
CPALL	73.79	40.84	34.45	37.45	92.73
LH	69.93	4.87	0.90	3.00	0.25

**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> SC <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.80 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 2Q18 ที่ 440 ลบ. +70% Q-Q, +66% Y-Y จากการเน้นไอโฟนแนวราบที่ตัวเองถนัด และมีไอโฟนคอนโดใหญ่อย่าง Saladeaeng One มูลค่า 4.7 พันลบ.
- แนวโน้มกำไร 2H18 ยังดีต่อเนื่อง จากการไอโฟนคอนโด Luxury 1 แห่ง และเปิดตัวแนวราบมากถึง 15 แห่ง รวมถึงคอนโดอีก 1 แห่ง มูลค่ารวม 1.6 หมื่นลบ.
- PE2018-2019 ต่ำเพียง 7-8 เท่า และปันผลสูง 5-6% ต่อปี

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) ราคาน้ำมันดิบฟื้นกลับ** เกือบ 1% หลังจากสหรัฐฯคว่ำบาตรอิหร่านรอบแรก โดยจะจำกัดธุรกรรมในการซื้อขายเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หรือการออกพันธบัตร และการซื้อขายทองคำและสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ ซึ่งเป็นมาตรการที่นำกลับมาใช้หลังจากอิหร่านบรรลุข้อตกลงด้านนิวเคลียร์กับกลุ่ม P5+1 ก่อนหน้านี้

**(+) กลุ่มอสังหา** บริษัทในกลุ่มจะประกาศงบ 2Q18 ตั้งแต่ 9-15 ส.ค. คาดกำไรทั้งกลุ่ม +36% Q-Q, +1.3% Y-Y โดยคาด Earnings Momentum เป็นบวกต่อเนื่อง และทำจุดสูงสุดใน 4Q18 จากยอด Presales แนวราบที่ไปได้ดี และการเร่งไอโฟนคอนโดหลายแห่ง สำหรับหุ้นที่เราชอบ และกำไร 2Q18 คาดโตแกร่งทั้ง Q-Q และ Y-Y คือ ORI (ราคาเป้าหมาย 25.40), SC (ราคาเป้าหมาย 4.80), AP (ราคาเป้าหมาย 10)

**(0) TU** กำไรสุทธิ 2Q18 เหลือ 10 ลบ. หากไม่รวมตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกม. 1,427 ลบ. (สุทธิภาษีเป็น 1,359 ลบ.) และรายการพิเศษอื่น จะมีกำไรปกติ 1,002 ลบ. ต่ำกว่าคาดที่ 1,142 ลบ. เมื่อเทียบกับ 1Q18 ถือว่าฟื้นแรงจาก 139 ลบ. เพราะเงินบาทอ่อนและราคาปลาทูน่าปรับขึ้น ส่วนเทียบ Y-Y ที่กำไรลงเพราะบาทแข็ง แนวโน้ม 3Q18 จะดีขึ้นจาก High Season แต่ยังคงติดตามราคาปลาทูน่า ถ้าเริ่มปรับขึ้นในเดือน ส.ค. จะเป็นบวกกับ TU เพราะสต็อกไว้มากในช่วงราคาต่ำเดือน ก.ค. ยังคาดว่ากำไรปีนี้ที่ 4,790 ลบ. (-20.4% Y-Y) คงราคาเป้าหมายที่ 17 บาท ราคาหุ้นขึ้นมาจนเต็มมูลค่า แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว

**(+) PCSGH** คาดกำไรสุทธิ 2Q18 โต 22% Y-Y อยู่ที่ 196 ลบ. จากการเติบโตดีของอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศ การขยายตัวของกลุ่มลูกค้า Non-Auto และการเริ่มรวมงบโรงงานในยุโรป ซึ่งเราคาดว่าจะเข้ามาเป็นส่วนเพิ่มเพราะได้แรงหนุนจากเงินบาทที่พลิกมาอ่อนค่าเร็ว ส่วนเมื่อเทียบ Q-Q คาดว่ากำไรสุทธิจะลดลง 2% ตามผลของฤดูกาลที่มีวันหยุดมาก ทั้งนี้ เรายังคาดว่าจะเห็นการเติบโตแบบ Y-Y แรงตัวขึ้นอีกใน 2H18 จากการใช้กำลังการผลิตของโรงงานในยุโรปที่เพิ่มขึ้น และเป็นช่วงส่งมอบชิ้นส่วนกลุ่ม Non-Auto ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง คงคาดกำไรสุทธิทั้งปีนี้ที่ 790 ลบ. +23% Y-Y ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE2018-19 เพียง 12-14 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 20 เท่า อยู่มาก จึงยังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายเท่ากับ 13 บาท

**(0) MVP** เป็นที่รู้จักในนามผู้จัดงาน Thailand Mobile Expo ซึ่งจัดปีละ 3 ครั้ง แต่ด้วยประสบการณ์ในการจัดงานที่มีมากกว่า 11 ปี และมีกระแสกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจเกี่ยวเนื่องได้ดี ทั้งการจัดงานอีเวนต์ การจัดงานวิ่ง และการให้บริการรถคาราวานที่รวมถึงธุรกิจ e-Commerce ที่ขายสินค้าให้แบรนด์ Samsung ทำให้กำไรสุทธิปี 2015-2017 เติบโตเฉลี่ย (CAGR) สูงถึง 188% ต่อปี และผลจากการกระจายแหล่งที่มาของรายได้ตัวเอง ทำให้ผลประกอบการรายไตรมาสผันผวนน้อยกว่าผู้ประกอบการจัดจ้านอีเวนต์อื่นในตลาด เช่น ARIP CMO GPI และ K เราคาดกำไรสุทธิปี 2018 โต 14% Y-Y อยู่ที่ 33 ลบ. ส่วนปี 2019-2020 คาดโตเฉลี่ย 16% ต่อปี จากการขยายพื้นที่จัดงาน TME, การจัดงานวิ่งเพิ่มขึ้น, และการเพิ่มรถคาราวาน เราประเมินมูลค่าที่เหมาะสมปี 2018 โดยอิง PE Multiplier 15 เท่า ซึ่ง Implied จาก PEG 1 เท่า ได้เท่ากับ 2.50 บาท (FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ MVP)

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

7 ส.ค.	- เยอรมัน: ดุลการค้า (ม.ย.)
8 ส.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ก.ค.) ตลาดขายออกส่งออก +10% Y-Y - ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (ม.ย.)
9 ส.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - ฟิลิปปินส์: 2Q18 GDP ตลาดคาด 6.8% Y-Y
10 ส.ค.	- ญี่ปุ่น: 2Q18 GDP ตลาดคาด +1.4% Y-Y

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	1,696.24	-0.93	-0.93	-0.33
SET50	1,122.94	-0.96	-0.96	-0.41
Dow Jones 30	25,502.18	0.16	0.16	0.34
S&P 500	2,850.40	0.35	0.35	1.21
NASDAQ Comp	7,859.68	0.61	0.61	2.45
FTSE 100	7,663.78	0.06	0.06	-1.10
Hang Seng	27,819.56	0.52	0.77	-2.43
Nikkei 225	22,507.32	-0.08	0.06	-0.07
Shanghai Comp	2,705.16	-1.29	-1.29	-5.95
Weighted Taiwan	11,024.10	0.11	-0.12	-0.53
KOSPI	2,286.50	-0.05	0.07	-0.26
Straits Times	3,285.34	0.60	1.27	-0.38
Kuala Lumpur Comp	1,779.75	-0.02	0.33	0.10
Jakarta Comp	6,101.13	1.56	1.56	2.77
Philippines Comp	7,817.31	-0.03	-0.03	1.89
S&P ASX 200	6,272.98	-0.16	0.45	-0.28
VIX Index	11.27	-3.18	-3.18	-12.16
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.82	0.06	0.00	1.95
MSCI Asia Pac Ex Japan	533.95	0.20	-1.61	0.12
MSCI Asia Ex Japan	662.60	0.13	-1.77	0.27
MSCI EM Asia	543.49	0.02	-1.67	0.23
MSCI Thailand	618.21	-0.88	-0.42	6.40
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	59.17	48.80	-61.88	-475.46
Indonesia	24.87	24.87	67.00	-3,448.74
Philippines	-1.64	-1.64	0.07	-1,267.78
Korea	-21.06	-39.74	105.36	-3,487.24
Taiwan	-70.18	-70.18	-153.54	-9,075.95
Thailand	36.97	36.97	98.88	-5,863.94
Vietnam	-16.69	-16.69	-50.75	1,403.01
<b>Total</b>	<b>11.44</b>	<b>-17.61</b>	<b>5.14</b>	<b>-22,216.1</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,119.90	-9.50	215	1,023
S50U18	1,118.50	-9.30	143,234	241,429
S50V18	1,120.00	-5.10	256	68
S50Z18	1,121.30	-8.50	12,294	24,079
S50H19	1,117.60	-8.40	1,255	5,045
S50M19	1,111.40	-6.50	781	4,035

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-08-18	% change
PTT	387.89	51.50	-0.48
KBANK	270.00	217.00	0.46
KTB	185.25	18.90	-2.07
BDMS	168.29	26.00	-3.70
BBL	156.14	205.00	0.00
SCB	150.23	141.50	0.00
AOT	140.07	65.25	-1.51
PTTGC	131.73	83.25	-1.48
CPF	121.48	25.50	-4.67
SCC	120.15	452.00	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-08-18	% change
LH	-540.57	11.50	-5.74
QH	-185.33	3.34	-7.22
IVL	-182.30	57.00	-5.79
INTUCH	-134.91	56.00	0.00
EA	-118.74	35.50	-3.40
TOP	-84.02	80.75	-2.42
AMATA	-62.00	20.00	-3.85
BEAUTY	-56.67	7.10	-0.70
BH	-46.56	182.50	-0.82
CPN	-36.48	79.50	-0.31

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นโดยได้แรงสนับสนุนจากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสินค้าผู้บริโภค

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องการคว่ำบาตรอิหร่านเนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนบริษัทในยุโรป

(+) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย บนความคาดหวังว่าทางการจีนจะออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 33.30-33.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.34	33.35	0.02
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.04
Yen / US\$	111.33	111.40	0.06
Yuan / US\$	6.85	6.83	-0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.93	69.01	-0.12
GRM	6.59	6.30	4.60
Gold (COMEX)	1,217.40	1,217.70	-0.02
BDI	1,773.00	1,756.00	0.97
ZINC	2,569.00	2,631.00	-2.36
CRB index	193.93	193.23	0.36

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.52 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 69.01 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเรื่องการคว่ำบาตรอิหร่าน หลังสหรัฐเริ่มใช้มาตรการที่รุนแรงขึ้นเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์พุ่งขึ้น 0.29 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 6.59 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. ลดลง 5.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1217.70 ดอลลาร์/ออนซ์

\*\*ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3\*\*

## Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
DCORP	(T/A)	24/07/2018	10/08/2018
OCEAN	(T/A)	25/07/2018	14/08/2018

## Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง หรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน หลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวน ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน