

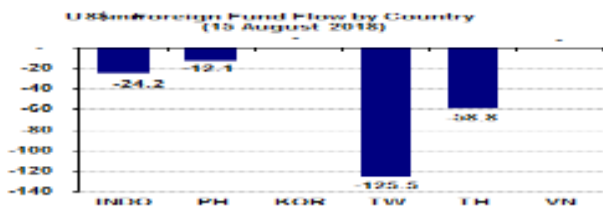
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index อยู่ในแดนลบทั้งวันถูกกดดันจากความกังวลจากสถานการณ์ค่าเงินดอลล่าร์ที่อ่อนค่าแรง ขณะที่ผลประกอบการเข้าสู่ช่วงท้ายของการรายงานซึ่งเกิด Sell on fact ตามมา ดัชนีหลุดแนวรับสำคัญ 1,685 จุด และจุดต่ำสุดระหว่างวันที่ 1,673 จุด และปิดตลาดลดลง 19.06 จุด นักลงทุนต่างชาติ สถาบันในประเทศ และ Prop trade ขายทำกำไรต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรสูงถึง 1.3 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index มีแนวโน้มอ่อนตัวตามตลาดต่างประเทศจากสถานการณ์ค่าเงินในตลาด EM และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของตลาด EM ที่ส่วนใหญ่ปรับขึ้นเพื่อชะลอการอ่อนค่าของค่าเงิน ประกอบกับภาพรวมของผลประกอบการ 2Q18 ไม่ได้มี Surprise เชิงบวกอย่างมีนัยยะ จึงมีโอกาสเห็นการ sell on fact ตามมา

กลยุทธ์ : ระยะสั้น รอดจนกว่าแรงขายจะเบาบาง ระยะกลาง-ยาว ทயอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเมื่อราคาปรับลง

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$221 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$126ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$59ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเงินทุนไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลสงครามการค้าที่ลุกลาม



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPALL <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 84 บาท
- เรามองผ่านกำไรล่าสุดของปีแล้วใน 2Q18 แม้ธุรกิจที่มาร์จิ้นดีอย่าง Counter Service น่าจะยังโตชะลอ รวมถึงต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นใน 2Q18 ก็น่าจะมีต่อเนื่องใน 2H18 แต่ในแง่แนวโน้มรายได้ ยังน่าจะทำได้ดีจากฐานต่ำปีก่อน และการฟื้นตัวของราคาเนื้อสัตว์จะกลับมาหนุน MAKRO
- คัดกำไรสุทธิปีนี้ยังโตได้ 4.8% Y-Y และจะกลับมาโตเด่นมากขึ้นในปีหน้า 15.4% Y-Y
- แรงขายเบาลงทั้งใน SBL และการ Short ผ่าน Block Trade ในทางตรงข้าม NVDR กลับแรงซื้อในเดือนนี้มากสุดในรอบ 4 เดือน ซึ่งสอดคล้องกับอัตราเร่งการปรับลงของราคาหุ้นที่เริ่มชะลอ จึงเป็นไปได้ที่จะเห็นการฟื้นกลับระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ความกังวลในตลาด EM กลับมาอีกครั้ง จากการตอบโต้สหรัฐฯของทางการตุรกี ที่ยิ่งทำให้ Dollar Index ปรับขึ้น และกดดันค่าเงินประเทศ EM อ่อนค่าหนัก โดยล่าสุดธนาคารกลางอินโดนีเซียพยายามสกัดเงินไหลออกด้วยการขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 5.5% แต่ยังไม่สามารถช่วยได้ เพราะอินโดนีเซียเป็น 1 ใน 3 ประเทศที่ขาดดุลบัญชีแฝด และมีหนี้ต่างประเทศสูง 30% ของ GDP ดอลลาร์ที่แข็งยังไม่เป็นผลดี กระแสเงินยังมีโอกาสไหลออกจากภูมิภาค แม้ไทยจะถูกระทบน้อยสุด แต่ก็เสี่ยงยาก

(0) PTTEP ประชุมนักวิเคราะห์วานนี้โทนเป็นกลาง แม้ว่าปริมาณการขายจะลดลงประมาณ 2% จากการขายเงินลงทุนใน Montara แต่จะไม่ได้กระทบกำไรอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากเป็นแหล่งที่มีต้นทุนในการผลิตสูง ขณะที่ แนวโน้มกำไรใน 2H18 จะได้รับผลดีจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบงกชที่จะหนุนกำลังการผลิตของทั้งบริษัทเพิ่มอีก 10% และราคาน้ำมันดิบดูไบที่น่าจะทรงตัวอยู่ที่ US\$70/บาร์เรล (+3% H-H) แต่ต้องจับตาดูผลของ Iran Sanction ในเดือน พ.ย. ราคาหุ้นสูงกว่าราคาเหมาะสมของเราที่ 130 บาท แต่การประมุขสัญญาสัมปทานในแหล่งบงกชและเอราวัณ มีโอกาสเพิ่มมูลค่าได้อีกราว 25-30 บาท เรายังยังแนะนำซื้อเก็งกำไรจากโอกาสที่จะชนะการประมูล

(0) ERW ประชุมนักวิเคราะห์วานนี้โทนเป็นกลาง แนวโน้มกำไร 3Q18 จะดีขึ้น Q-Q แต่ยังไม่เด่นเนื่องจากเดือน ก.ค. ยังได้รับผลกระทบจาก Renovation JW Marriott และมีค่าใช้จ่ายเตรียมเปิดโรงแรมใหม่เข้ามาบางส่วน แต่คาดว่ากำไรจะกลับมาโตก้าวกระโดดใน 4Q18 จาก High Season นักท่องเที่ยวกลับมาโตในอัตราเร่งและ JW Marriott กลับมาเปิดให้บริการตามปกติ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2018 โต 18% Y-Y อยู่ที่ 623 ลบ. คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 9 บาท

(+) SEAFCO กำไร 2Q18 ออกมาดีกว่าคาดมาก +78% Q-Q, +145% Y-Y อยู่ที่ 93 ลบ. จากการเริ่มงานก่อสร้างหลักหลายโครงการใหญ่พร้อมกันทั้งโรงไฟฟ้าสีลมและ One Bangkok เฟส 1, 2 บวกกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มเป็น 22.6% จาก 21.9% ใน 1Q18 กำไร 1H18 คิดเป็น 53% ของคาดการณ์ทั้งปีที่ 277 ลบ. +31% Y-Y เรายังมีโอกาสปรับประมาณการขึ้น แต่เบื้องต้นคงราคาเหมาะสม 9.10 บาท แนะนำซื้ออ่อนตัว

(+) PRM ประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ดูเป็นบวกมากขึ้น เพราะผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 4Q17-1Q18 โดยกำไรสุทธิ 2Q18 +40% Q-Q, +6% Y-Y อยู่ที่ 198 ลบ. และ 2H18 จะรวมกับ Big Sea เรากำลังอยู่ในช่วงทบทวนประมาณการเบื้องต้นคาดปีนี้กำไรสุทธิราว 800 ลบ. +11% Y-Y ราคาหุ้นซื้อขายบน PE2018 ไม่แพงราว 23 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่มเรืออื่นๆที่ 50 เท่า และมีปันผลดีปีละ 4-5% แนะนำเก็งกำไร ถ้าให้กรอบ PE ที่ 25-30 เท่า ราคาเหมาะสมจะอยู่ที่ 8-9.6 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ส.ค.	- ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (ก.ค.)
17 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
20 ส.ค.	- ไทย: 2Q18 GDP
22 ส.ค.	- ตลาดหุ้นหลายแห่งปิดทำการเนื่องในวันฮารีรายอ เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย, อินโดนีเซีย, อินเดีย

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

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

Market Summary (Bloomberg)				
	15-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,676.29	-1.12	-1.74	-1.50
SET50	1,107.78	-1.30	-1.85	-1.75
Daily turnover (Bt mn)	53,843.80	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,958.56	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.59	(x)		
Market P/BV (x)	1.98	(x)		
Market yield (%)	3.00	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.49	14.04
China	10.88	9.57
Hong Kong	11.14	10.02
Indonesia	14.93	13.21
Korea	8.83	8.22
Philippines	17.48	15.45
Taiwan	13.59	12.96
S&P500	17.46	15.82

Investors Summary (SET)				
	15-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,935.45	20,894.10	-1,958.7	
Proprietary (Bt mn)	5,874.24	7,023.72	-1,149.5	
Local Institution(Bt mn)	5,281.11	5,377.67	-96.6	
Retail (Bt mn)	23,752.96	20,548.27	3,204.7	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	15-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	58,376	49,554	8,822	
Foreign	33,207	38,208	-5,001	
Local	109,120	112,941	-3,821	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	15 Aug	14 Aug	10 Aug	9 Aug	8 Aug
PTT	170.10	40.15	68.77	118.17	21.65
BEAUTY	130.01	1.79	35.52	9.06	6.28
PTTGC	127.53	98.62	187.63	181.39	50.37
PTTEP	110.28	15.69	37.05	26.54	1.84
SCB	103.00	42.92	29.96	55.23	34.44

Equities Index	□□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,676.29	-1.12	-1.74	-1.50
SET50	1,107.78	-1.30	-1.85	-1.75
Dow Jones 30	25,162.41	-0.54	-0.60	-0.99
S&P 500	2,818.37	-0.76	-0.53	0.07
NASDAQ Comp	7,774.12	-1.23	-0.83	1.33
FTSE 100	7,497.87	-1.49	-2.21	-3.24
Hang Seng	27,323.59	-1.55	-3.68	-4.41
Nikkei 225	22,204.22	-0.68	-1.52	-2.64
Shanghai Comp	2,723.26	-2.08	-2.58	-5.32
Weighted Taiwan	10,716.75	-0.99	-3.25	-3.89
KOSPI	2,258.91	-	-2.66	-3.19
Straits Times	3,234.12	-0.27	-2.27	-3.30
Kuala Lumpur Comp	1,785.94	0.12	-1.37	-0.18
Jakarta Comp	5,816.59	0.81	-4.29	-2.02
Philippines Comp	7,540.92	0.17	-3.38	-1.71
S&P ASX 200	6,329.02	-0.49	0.31	0.29
VIX Index	14.64	9.99	11.25	14.11

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	508.32	-1.10	-2.55	-1.21
MSCI Asia Pac Ex Japan	520.90	-1.03	-3.87	-3.15
MSCI Asia Ex Japan	644.61	-1.26	-4.34	-3.60
MSCI EM Asia	527.46	-1.31	-4.48	-3.84
MSCI Thailand	608.96	-1.13	-2.20	3.90

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-133.26	-133.26	273.50	-140.08
Indonesia	-24.17	-121.84	-130.15	-3,645.89
Philippines	-12.06	-55.06	-54.59	-1,322.43
Korea	-91.57	-227.59	-93.40	-3,686.00
Taiwan	-125.52	-156.02	-232.41	-9,154.81
Thailand	-58.80	-123.24	160.36	-5,802.47
Vietnam	0.33	1.78	-63.99	1,389.77
Total	-445.05	-815.23	-140.68	-22,361.9

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,105.50	-15.40	90	1,005
S50U18	1,102.80	-16.90	182,709	266,182
S50V18	1,103.00	-10.60	52	90
S50Z18	1,105.70	-17.00	15,255	30,829
S50H19	1,102.00	-16.30	1,615	5,589
S50M19	1,095.10	-16.70	982	4,210

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change	
CPALL	187.73	15-08-18	69.25	0.00
TRUE	186.67	6.00	-5.51	
SCC	152.82	446.00	0.00	
TISCO	144.44	78.25	-0.63	
PF	92.96	1.10	0.00	
BEAUTY	90.05	8.35	12.08	
CPN	82.57	78.25	-0.95	
KTC	80.92	26.50	-4.50	
TOP	78.10	81.00	0.62	
PTT	66.57	51.00	-1.45	

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
ADVANC	-444.29	193.50	-3.25
SCB	-230.15	144.50	0.70
IVL	-227.44	57.25	-0.43
PTTGC	-211.29	81.50	-0.61
AMATA	-166.67	18.60	-6.06
BANPU	-159.22	20.10	-1.47
INTUCH	-116.39	55.75	-0.89
CPF	-100.18	25.25	-1.94
WHA	-99.35	3.60	-3.74
LH	-86.29	11.80	-1.67

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงจากแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลัง Tencent ประกาศผลกำไรต่ำกว่าที่ตลาดคาดประมาณ 7% ซึ่งถือว่าการปรับลดครั้งแรกในรอบเกือบ 10 ปี นอกจากนี้ การปรับตัวลงของน้ำมันดิบยังกดดันหุ้นในกลุ่มพลังงาน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องวิกฤตในตุรกีและจากหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวลงตามราคาน้ำมันดิบ

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลงจากความกังวลในเรื่องค่าเงินที่ปรับตัวลดลงอย่างหนักในช่วงที่ผ่านมา รวมไปถึงการชะลอตัวของผลกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในประเทศจีน

(0) ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐยังคงทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 33.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.32	33.33	0.03
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.02
Yen / US\$	110.50	110.74	0.22
Yuan / US\$	6.93	6.88	-0.73

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.72	65.01	-0.45
GRM	7.99	7.07	11.51
Gold (COMEX)	1,172.90	1,185.00	-1.02
BDI	1,725.00	1,709.00	0.94
ZINC	2,300.00	2,454.00	-6.28
CRB index	186.95	190.44	-1.83

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ลดลง 2.03 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 65.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวขึ้นกว่า 6.8 ล้านบาร์เรล สวนทางกับที่ตลาดคาด

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์เพิ่มขึ้น 0.92 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 7.99 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ร่วงลง 15.70 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1185.00 ดอลลาร์/ออนซ์

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

