

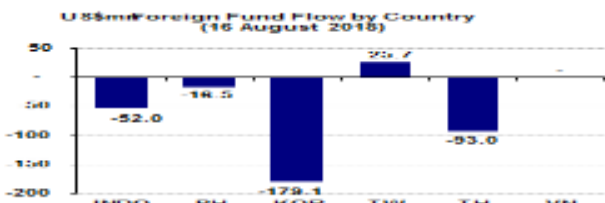
**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index เปิดตลาดติดลบลงไปทดสอบบริเวณ 1,665 จุด โดยยังคงถูกกดดันจากปัญหาในธุรกิจ อย่างไรก็ตามดัชนีสามารถรับข่าวดีและพลิกมาปิดบวกได้ 4.67 จุด ณ สิ้นวัน โดยแรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศกว่า 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 3.1 พันลบ.สอดคล้องกับกระแสเงินทุนที่ไหลออกจากภูมิภาคในช่วงนี้

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** SET Index แนวโน้ม Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นสหรัฐฯ-จีนเตรียมที่จะเจรจาทางการค้ารอบใหม่ภายในเดือนนี้ อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามสถานการณ์ค่าเงินของตริก ขณะที่ภาพรวมผลประกอบการ 2Q18 และโทนการประชุมนักวิเคราะห์ของบริษัทจดทะเบียนต่างๆยังไม่เห็น Surprise ในเชิงบวกอย่างมีนัยยะ จึงคาดว่า การปรับขึ้นของตลาดจะยังไม่กว้างนักในระยะนี้

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard //ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีในช่วงตลาดพักตัว

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

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$315ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$179ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$93ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หวัน US\$26ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีข่าวผู้แทนรัฐบาลจีนเตรียมเยือนสหรัฐฯเพื่อเจรจา



**Market Summary (Bloomberg)**

	16-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,680.96	0.28	-1.47	-1.22
SET50	1,110.87	0.28	-1.57	-1.48
Daily turnover (Bt mn)	57,763.90	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,005.96	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.70	(x)		
Market P/BV (x)	1.99	(x)		
Market yield (%)	3.00	(%)		

**Forward P/E (Bloomberg)**

	2018E	2019E
SET	15.56	14.09
China	10.80	9.50
Hong Kong	11.20	10.08
Indonesia	14.83	13.12
Korea	8.94	8.32
Philippines	17.49	15.46
Taiwan	13.74	13.10
S&P500	17.60	15.95

**Investors Summary (SET)**

	16-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,049.57	24,148.66	-3,099.1	
Proprietary (Bt mn)	6,783.07	6,041.97	741.1	
Local Institution(Bt mn)	6,860.16	5,327.74	1,532.4	
Retail (Bt mn)	23,071.10	22,245.53	825.6	

**SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)**

	16-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	52,021	48,971	3,050	
Foreign	25,597	33,375	-7,778	
Local	112,781	108,053	4,728	

**Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)**

Stock	16 Aug	15 Aug	14 Aug	10 Aug	9 Aug
PTT	116.55	170.10	40.15	68.77	118.17
KBANK	92.52	40.02	76.90	118.84	54.72
PTTEP	83.24	110.28	15.69	37.05	26.54
PTTGC	81.43	127.53	98.62	187.63	181.39
BEAUTY	79.75	130.01	1.79	35.52	9.06

**ขวนเมาท์หุ้นเด่น >> SYNEX <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- ราคาหุ้นตอบรับความผิดหวังของงบ 2Q18 มากเกินไป เพราะต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเกือบทั้งหมดคือ one time และด้วยฐานปีก่อนที่ต่ำกว่า การเป็นตัวแทนขาย Apple ทั้งกลุ่ม จึงคาดว่ากำไร 2H18 จะโตสูงมาก Y-Y เราจึงคาดว่ากำไรทั้งปี 750 ลบ. +20% Y-Y
- PE2018-19 แค่ 10-12 เท่า และราคาหุ้นต่ำกว่าราคาเฉลี่ย 10 วันมากถึง 15% ซึ่งเป็นระดับที่มักมีแรงซื้อ Cover Short อีกทั้งยังอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการซื้อเพื่อทำ Pair Trade เมื่อเทียบกับ COM7 และ SIS ด้วย

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) จีนกับสหรัฐฯจะเจรจาร่วมกันอีกรอบ** โดยคาดเกิดขึ้นปลายเดือนนี้ แต่ยังไม่แน่ว่าจะทัน 23 ส.ค. 18 ที่จะเริ่มบังคับใช้กำแพงภาษีรอบ 2 กับสินค้าจีนมูลค่า 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯหรือไม่ แม้ว่าทุกครั้งที่เจรจาจะไม่ค่อยมีข้อสรุป โดยครั้งล่าสุดคือช่วงต้นมิ.ย. แต่ก็น่าจะช่วยให้บรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงช่วงนี้ผ่อนคลายลงระยะสั้นได้

**(0) กลุ่มสื่อสาร** จะประมูลคลื่น 1800 MHz ในวันอาทิตย์ที่ 19 ส.ค. นี้ โดยเราคาด ADVANC จะประมูลเพียง 1 ใบอนุญาต (5 MHz) ส่วน DTAC คาดประมูล 1-2 ใบอนุญาต (5-10 MHz) โดยราคาคาดว่าจะจบบริเวณราคาตั้งต้น 12,486 ลบ.ต่อใบอนุญาต เนื่องจากปริมาณใบอนุญาตที่ออกประมูลมีถึง 9 ใบอนุญาต (รวม 45 MHz) ซึ่งมากกว่าความต้องการของ Operator เราจึงคาดว่าแนะนำซื้อ ทั้ง ADVANC (ราคาเป้าหมาย 220 บาท) และ DTAC (ราคาเป้าหมาย 52 บาท)

**(+) SAWAD** การประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ ผบ.ท.กล่าวว่าบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการตั้งสำรองของกลุ่ม จากเดิม "ไม่หักหลักประกัน" เป็น "หักหลักประกัน" ซึ่งจะส่งผลต่อค่าใช้จ่ายสำรองของบริษัทจะ "ลดลง" ตั้งแต่ 3Q18 เราปรับลดประมาณการสำรองฯลง 15% จากเดิม และปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2018 ขึ้น 3.6% เป็น 2,496 ลบ. (-6.4% Y-Y) เรามองเป็นกลางเพราะถึงแม้นโยบายสำรองฯใหม่จะกระตุ้นกำไรสุทธิได้ แต่บริษัทอาจเผชิญความเสี่ยงที่ผันผวนตามเศรษฐกิจในระดับสูง ซึ่งผลจากการปรับประมาณการ ทำให้ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 41.40 บาท (เดิม 40 บาท) คงคำแนะนำ ซื้อเก็งกำไร

**(0) ROBINS** บริษัทยังเน้นปรับ Product Mix โดยการเพิ่มสัดส่วน House Brand เป็น 12% จาก 11.3% ในปี 2017 และตั้งเป้าเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นอีก 0.2-0.3% นอกเหนือจากการเพิ่มสาขาใหม่ปีละ 2-3 แห่ง และตั้งเป้ายอด Online เป็น 3% ของรายได้รวม จากตอนที่ไม่มีถึง 1% ส่วนแนวโน้มกำไร 3Q18 จะอ่อนลงเพราะฤดูกาล ก่อนจะกลับมาโตใน 4Q18 ที่เป็น High Season และมีเปิดสาขาใหม่ 2 แห่ง คงคาดว่ากำไรทั้งปี 3,112 ลบ. +14% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 78 บาท

**(0) RS** คาดกำไรปกติผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q18 โดยแนวโน้มกำไรปกติจะดีขึ้นใน 2H18 จากยอดขายสินค้ากลุ่ม MPC พื้นตัวหลังจากได้รับผลกระทบจากการปราบสินค้าเถื่อนและการคุมโฆษณาในไตรมาสก่อน และคาดอัตราใช้เวลาโฆษณาของ 8 ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2018 ลง 22% เหลือ 504 และปี 2019 ลง 17% เหลือ 674 ลบ. ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2018 ปรับลงเป็น 20 บาท จากเดิม 23 บาท คงคำแนะนำซื้อ

**(0) JKN** แนวโน้มกำไร 3Q18 ไม่น่าตื่นเต้น โดยคาดว่าจะโตเพียงเล็กน้อย Q-Q เพราะมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มจากงาน showcase 10 ลบ. และคาดว่าจจะอ่อนตัวลง Y-Y จากฐานที่สูงในปีก่อน ขณะที่ 4Q18 คาดกลับมาโต Y-Y จากฐานที่ต่ำกว่าภาพรวมทั้งปีซึ่งคาดว่ากำไรโตสูง 32% Y-Y อยู่ที่ 247 ลบ. ไม่รวมรายได้จากการขาย content ในต่างประเทศให้ช่อง 3 ซึ่งขายไปได้แล้วในประเทศที่ฟิลิปปินส์ประมาณ 1.5 ล้านเหรียญสหรัฐ (จากคาดการณ์รวม 300 ล้านบาท ในช่วง 1 ปีถึง 1H19 JKN คาดส่วนแบ่งรายได้ 30%) แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12.50 บาท

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,680.96	0.28	-1.47	-1.22
SET50	1,110.87	0.28	-1.57	-1.48
Dow Jones 30	25,558.73	1.58	0.97	0.56
S&P 500	2,840.69	0.79	0.26	0.87
NASDAQ Comp	7,806.52	0.42	-0.42	1.76
FTSE 100	7,556.38	0.78	-1.44	-2.48
Hang Seng	27,100.06	-0.82	-3.40	-4.14
Nikkei 225	22,192.04	-0.05	0.10	-1.03
Shanghai Comp	2,705.19	-0.66	-3.22	-5.95
Weighted Taiwan	10,683.90	-0.31	-2.22	-2.87
KOSPI	2,240.80	-0.80	-1.45	-1.98
Straits Times	3,211.93	-0.69	-1.37	-2.41
Kuala Lumpur Comp	1,777.27	-0.49	-1.34	-0.15
Jakarta Comp	5,783.80	-0.56	-4.83	-2.57
Philippines Comp	7,517.36	-0.31	-3.43	-1.75
S&P ASX 200	6,328.29	0.17	0.97	0.94
VIX Index	13.45	-8.13	2.20	4.83

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	511.50	0.63	-0.80	-0.82
MSCI Asia Pac Ex Japan	519.36	-0.29	-3.26	-3.06
MSCI Asia Ex Japan	641.16	-0.53	-4.04	-3.86
MSCI EM Asia	524.44	-0.57	-4.27	-4.18
MSCI Thailand	609.67	0.12	-2.79	4.13

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-53.21	-186.47	220.29	-193.29
Indonesia	-52.05	-173.82	-182.12	-3,697.87
Philippines	-16.51	-71.56	-71.09	-1,338.93
Korea	-28.89	-344.02	-209.84	-3,802.44
Taiwan	25.67	-130.25	-206.64	-9,129.05
Thailand	-92.96	-216.16	67.44	-5,895.39
Vietnam	-1.37	0.40	-65.36	1,388.40
<b>Total</b>	<b>-219.32</b>	<b>-1,121.88</b>	<b>-447.32</b>	<b>-22,668.6</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,108.20	2.70	134	1,032
S50U18	1,105.90	3.10	173,390	277,914
S50V18	1,105.50	2.50	253	330
S50Z18	1,109.00	3.30	14,646	31,050
S50H19	1,104.80	2.80	1,228	5,532
S50M19	1,098.00	2.90	748	4,188

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-08-18	% change
BEAUTY	212.86	8.85	5.99
DTAC	172.75	46.00	2.79
EA	172.47	35.50	5.97
CPF	161.03	26.00	2.97
TISCO	138.62	78.00	-0.32
KKP	123.62	74.75	0.67
MINT	110.47	36.75	-2.65
TRUE	98.17	6.25	4.17
BDMS	83.29	25.50	0.00
KTC	76.54	27.50	3.77

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-08-18	% change
IVL	-407.72	56.25	-1.75
ADVANC	-398.51	194.50	0.52
BANPU	-315.15	19.90	-1.00
SCB	-291.98	144.00	-0.35
KBANK	-231.04	212.00	-0.47
PTT	-225.63	50.50	-0.98
AOT	-179.95	64.75	0.00
PTTEP	-139.93	135.00	-1.10
PTTGC	-116.27	80.75	-0.92
CPALL	-100.18	70.50	1.81

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นแรง หลังมีข่าวว่าทางการจีนได้ส่งตัวแทนไปที่สหรัฐเพื่อหาทางยุติข้อพิพาทสงครามทางการค้า รวมไปถึงผลกระทบต่อผลกระทบของ Walmart ที่ออกมาดีกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลังค่าเงินดรูก็เริ่มชะลอการอ่อนค่าลง และตลาดยังคงความกังวลในประเด็นสงครามทางการค้า

(+) ตลาดเอเชียฟื้นตัวขึ้นจากการคลายกังวลเรื่องสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.10-33.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.17	33.17	0.01
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.08
Yen / US\$	110.87	110.90	0.03
Yuan / US\$	6.87	6.89	0.27

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.45	65.46	-0.02
GRM	7.91	7.99	-1.00
Gold (COMEX)	1,185.50	1,184.00	0.13
BDI	1,727.00	1,725.00	0.12
ZINC	2,392.00	2,300.00	4.00
CRB index	188.38	186.95	0.76

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.45 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 65.46 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตลาดคลายกังวลเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมไปถึงดอลลาร์ที่เริ่มอ่อนค่าลง

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ลดลง 0.08 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 7.91 ดอลลาร์/บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 1.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1184.00 ดอลลาร์/ออนซ์

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
<b>COTTO</b>	<b>(T/O)</b>	14/08/2018	21/09/2018
<b>DCORP</b>	<b>(T/A)</b>	14/08/2018	31/08/2018
<b>OCEAN</b>	<b>(T/A)</b>	25/07/2018	14/08/2018
<b>UREKA</b>	<b>(T/A)</b>	09/08/2018	29/08/2018

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน