

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy//Accumulate on Dip

2018SET Target : 1750

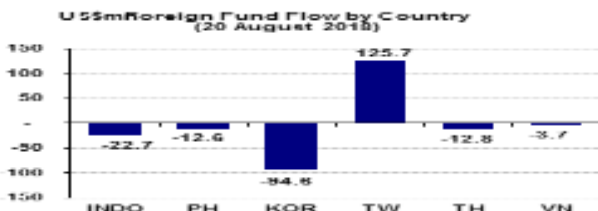
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าคาดโดยได้แรงหนุนจากตัวเลข GDP 2Q18 ของไทยที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาด ส่งผลให้ดัชนีปิดเหนือระดับ 1,700 จุดได้อีกครั้ง โดยแรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 426 ลบ.สอดคล้องกับกระแสเงินทุนที่ยังไหลออกจากภูมิภาค (แต่เริ่มพลิกมา Net Long ใน Index Futures ราว 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยกรอบการบวกคาดว่าจะจำกัดมากขึ้นหลังทรัมป์ออกมามีการขึ้นดอกเบี้ยของ FED นอกจากนี้ตลาดยังรอดติดตามการเจรจาทางการค้าระหว่างคณะทำงานของสหรัฐฯและจีนเพื่อคลี่คลายข้อพิพาท รวมถึงการประชุมประจำปีทีเอ็นอีเอสที่ฮาล์ฟเวย์สปีดอัพที่เกี่ยวกับมุมมองเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน จึงมองว่าหุ้นที่ยัง Laggard ตลาดและยังมีแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่นน่าจะสามารถ Outperform ได้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และมีปัจจัยบวกหนุน//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดพักตัว

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

Fund Flow กระแสเงินทุนไหลวานนี้ออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$21 ล้าน โดยไหลออกจากทุกประเทศ (มากที่สุดคือเกาหลีใต้ US\$95 ล้าน) ยกเว้นไหลเข้าได้วันประเทศเดียวสูงถึง US\$126 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกต่อเนื่องอีก US\$13 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนในระยะสั้นมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความคาดหวังการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ



ขวนเมาท์หุ้นเด่น >> CMAN <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.80 บาท
- ยอดขายปูนโลมปีนี้จะดีมาก จากความต้องการของโรงงานน้ำตาลที่มีผลผลิตออกมาเยอะ และกลุ่มกระดาษที่โตตามบรรจภัณฑ์ เราคาดกำไรทั้งปี 204 ลบ. +86% Y-Y ส่วนปีหน้าคาดโต +24% Y-Y อยู่ที่ 254 ลบ. เพราะมาร์จิ้นจะดีขึ้นจากการผลิตในโรงงานใหม่ และจะเปิดโรงงานในอินเดียที่บริโภคน้ำตาลมากที่สุดในโลก อีกทั้งดอกเบี้ยจ่ายจะหายไปครึ่งหนึ่งจากการ Refinance หนี้
- ราคาหุ้นตอนนี้ถูกมาก PE2018-19 แค่ 12-15 เท่า ต่ำกว่า SUTHA และกลุ่มที่ 18-20 เท่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) 2Q18 GDP ของไทยออกมาดี +4.6% Y-Y เมื่อรวมกับ 1Q18 ที่ +4.9% Y-Y ส่งผลให้เศรษฐกิจใน 1H18 +4.8% Y-Y จากการจัดจ่ายใช้สอยในประเทศที่แข็งแกร่งขึ้นมาก และการลงทุนที่เร่งตัวขึ้น ช่วยเสริมการส่งออกและท่องเที่ยว โดยสภาพัฒน์มีการปรับเพิ่มคาดการณ์การบริโภคขึ้นเป็น 4.1% จากเดิม 3.7% แต่ยังคงเป้า GDP ทั้งปีไว้ที่ 4.2-4.7% เพราะปรับลดการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐลง แนวโน้ม 2H18 อาจเห็นการชะลอเพราะฐานสูง และผลกระทบจากน้ำท่วม รวมถึงนักท่องเที่ยวหายไปชั่วคราว แต่การบริโภคในประเทศหลายพื้นที่ยังแข็งแกร่งเป็นบวกต่อ CPALL, ROBINS, HMPRO, BJC, IT, SYNEX รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์เช่น MTC และ THANI และคาดว่าจะเห็น ธปท. เริ่มขยับขึ้นดอกเบี้ยในปลายปี เป็นบวกต่อธนาคารขนาดใหญ่ และหนุนเงินบาทกลับมาแข็งค่า

(0) BDMS แนวโน้มกำไร 3Q18 อาจไม่ใช่ไตรมาสที่ดีที่สุดของปี แต่คาดว่าจะเติบโตได้แข็งแกร่งทั้ง Q-Q และ Y-Y จากอันติสของ High Season ขณะที่แนวโน้มการเติบโตระยะยาวยังได้ประโยชน์จากเครือข่ายโรงพยาบาลที่มากที่สุดในประเทศ และการเติบโตที่โดดเด่นของลูกค้าในกลุ่มประกัน รวมถึง Margin ที่ขยายตัวจากการพัฒนา Center of Excellent เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2018-2020 เติบโตเฉลี่ย 15.7% ต่อปี ราคาหุ้นอาจอ่อนตัวเป็นบางช่วงจากผลของการทยอยแปลงสภาพหุ้นกู้ แต่เรามองเป็นโอกาสซื้อ ราคาเป้าหมาย 29 บาท

(0) TVO ระยะสั้นแนวโน้มราคาถ่วงเหลืออาจอ่อนตัวลงได้อีกจนถึงเดือน ค.ค. จากช่วง Harvest Pressure และเมื่อผ่านช่วงเก็บเกี่ยวของสหรัฐฯ คาดเห็นราคาถ่วงเหลือกลับมาปรับขึ้น โดย Upside ในแง่พื้นฐานดูค่อนข้างจำกัดเพราะคาดว่าปีหน้าจะกลับมาเกินดุลอีกครั้ง จากผลผลิตที่จะสูงทั้งสหรัฐฯและอาร์เจนตินา ขณะที่ Trade War อาจสร้างความผันผวนให้ราคาถ่วงเหลือ แต่มีข่าวบวกคือ จีนจะซื้อน้ำมันถ่วงเหลือและกากถ่วงเหลือจากประเทศในเอเชีย ซึ่งจะทำให้ TVO ได้อันติสเชิงบวกตามไปด้วย ส่วนแนวโน้มกำไร 3Q18 อาจชะลอตัวจากเหตุน้ำท่วมหลายพื้นที่ แต่คาดจะกลับมาโตอีกครั้งใน 4Q18 เราปรับลดกำไรสุทธิปีนี้ลง 7.8% เป็น 2,044 ลบ. +54% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 35 บาท ยังมี Upside 13% และคาดปีหน้าผลปีนี้อีกราว 7% แนะนำซื้อ

(0) PCSGH ประชมนักวิเคราะห์เมื่อวันที่ผ่านมา คาดกำไรสุทธิ 3Q18 ยังเติบโตได้ทั้ง Q-Q และ Y-Y เพราะธุรกิจในประเทศดีมาก ทั้งรายได้และมาร์จิ้น และทั้งกลุ่ม Auto และ Non-Auto ส่วนธุรกิจยุโรปยังคงอยู่บ้าง (2Q18 ขาดทุน 15 ลบ.) คาดจะคุ้มทุนใน 4Q18 และมีโอกาสไต่งาน EV เพิ่มจากลูกค้าญี่ปุ่นใน 2-3 เดือนนี้ เรายังมองปรับประมาณการลงเล็กน้อย (เดิมคาดกำไรปี 790 ลบ. +23% Y-Y) จากค่าทำดีลที่มากกว่าคาด แต่เบื้องต้นยังคงแนะนำซื้อ (ราคาเป้าหมายเดิม 13 บาท) โดยเรายังเชื่อว่าสถานะของ PCSGH ทั้งในเชิงของธุรกิจและราคาหุ้นอยู่ในช่วง bottom ของ cycle การเติบโตรอบใหม่ ที่จะ outperform กลุ่มได้ตั้งแต่ 2H19

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ส.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (ก.ค.)
22 ส.ค.	- ตลาดหุ้นหลายแห่งปิดทำการเนื่องในวันฮารีรายอ เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย, อินโดนีเซีย, อินเดีย
23 ส.ค.	- Flash PMI ภาคการผลิต (ส.ค.)
23-25 ส.ค.	- ประชุมประจำปีของเพดทีเอ็นอีเอส

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

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

Market Summary (Bloomberg)				
	20-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,701.42	0.67	0.67	-0.02
SET50	1,125.61	0.82	0.82	-0.17
Daily turnover (Bt mn)	44,920.40	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,212.53	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.91	(x)		
Market P/BV (x)	2.02	(x)		
Market yield (%)	2.96	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.77	14.28
China	10.79	9.49
Hong Kong	11.27	10.15
Indonesia	15.17	13.43
Korea	8.99	8.35
Philippines	17.42	15.39
Taiwan	13.70	13.07
S&P500	17.69	16.03

Investors Summary (SET)				
	20-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,987.73	16,413.96		-426.2
Proprietary (Bt mn)	5,411.49	4,815.57		595.9
Local Institution(Bt mn)	6,500.24	5,195.43		1,304.8
Retail (Bt mn)	17,020.97	18,495.47		-1,474.5

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	20-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	26,809	30,226		-3,417
Foreign	23,820	19,714		4,106
Local	70,151	70,840		-689

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Aug	17 Aug	16 Aug	15 Aug	14 Aug
AOT	125.78	83.11	42.39	51.05	150.87
DTAC	80.56	11.31	3.27	13.09	1.94
BEAUTY	49.89	78.95	79.75	130.01	1.79
CPALL	33.10	22.93	8.91	28.87	40.51
PTTEP	27.73	20.00	83.24	110.28	15.69

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,701.42	0.67	0.67	-0.02
SET50	1,125.61	0.82	0.82	-0.17
Dow Jones 30	25,758.69	0.35	0.35	1.35
S&P 500	2,857.05	0.24	0.24	1.45
NASDAQ Comp	7,821.01	0.06	0.06	1.95
FTSE 100	7,591.26	0.43	0.43	-2.03
Hang Seng	27,598.02	1.41	1.68	-3.19
Nikkei 225	22,199.00	-0.32	-0.72	-1.97
Shanghai Comp	2,698.47	1.11	1.11	-6.19
Weighted Taiwan	10,699.05	0.08	0.28	-3.04
KOSPI	2,247.88	0.04	0.38	-1.73
Straits Times	3,204.71	-0.15	-0.32	-3.64
Kuala Lumpur Comp	1,787.58	0.23	0.43	0.39
Jakarta Comp	5,892.19	1.87	1.87	-0.75
Philippines Comp	7,500.53	-1.09	-1.09	-2.24
S&P ASX 200	6,344.99	-0.78	-0.69	0.24
VIX Index	12.49	-1.19	-1.19	-2.65

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	515.19	0.41	0.23	-0.14
MSCI Asia Pac Ex Japan	526.81	0.95	0.10	-1.95
MSCI Asia Ex Japan	651.47	1.07	-0.21	-2.31
MSCI EM Asia	533.56	1.13	-0.17	-2.40
MSCI Thailand	618.36	0.90	-0.25	1.86

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-190.19	-376.66	30.10	-383.48
Indonesia	-22.73	-22.73	-204.93	-3,720.68
Philippines	-12.56	-12.56	-100.58	-1,368.42
Korea	-11.53	-106.16	-136.48	-3,729.08
Taiwan	125.72	125.72	-344.12	-9,266.52
Thailand	-12.83	-12.83	31.83	-5,930.99
Vietnam	-3.73	-3.73	-80.23	1,373.53
Total	-127.85	-408.95	-804.41	-23,025.6

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,123.20	13.20	23	1,033
S50U18	1,121.00	12.90	109,975	264,770
S50V18	1,122.50	12.00	48	299
S50Z18	1,123.60	12.90	9,176	30,466
S50H19	1,119.40	11.70	1,193	5,219
S50M19	1,112.40	12.40	365	4,081

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-08-18	% change
PTT	213.18	52.25	1.46
AOT	181.63	65.00	0.78
EA	164.13	36.50	2.82
KBANK	163.05	216.00	0.47
LH	111.25	11.30	0.00
CPN	37.86	79.25	0.96
KCE	35.57	46.75	-1.58
KKP	35.24	75.00	0.00
GPSC	35.00	73.00	2.10
TU	32.29	18.10	-0.55

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-08-18	% change
ADVANC	-304.76	200.00	1.52
BBL	-157.84	206.00	0.49
TRUE	-136.84	6.25	0.81
SCB	-136.32	146.00	1.39
TOP	-134.59	84.00	0.60
PTTGC	-133.78	81.50	-0.31
TMB	-132.55	2.16	-3.57
DTAC	-128.47	45.75	-3.17
MINT	-98.27	37.50	-0.66
SCC	-75.53	460.00	2.22

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังว่าสหรัฐและจีนจะสามารถยุติสงครามทางการค้าได้ อย่างไรก็ตาม ช่วงท้ายตลาดปรับตัวลงหลังปธ.ทรัมป์ออกมาโจมตีจีนและยุโรปว่าพยายาม Manipulate ค่าเงิน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปฟื้นตัวขึ้นจากความกังวลเรื่องค่าเงินในตรกและสงครามการค้าที่ลดลง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสมผสาน จากความไม่แน่นอนทางการเมืองในออสเตรเลีย และการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินเยนกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 32.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.87	32.94	0.20
US\$ / Euro	1.15	1.15	0.33
Yen / US\$	109.87	110.07	0.18
Yuan / US\$	6.86	6.88	0.29

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.67	66.43	0.36
GRM	6.83	7.27	-6.05
Gold (COMEX)	1,199.90	1,194.60	0.44
BDI	1,723.00	1,720.00	0.17
ZINC	2,377.50	2,389.50	-0.50
CRB index	189.11	188.74	0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.52 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 66.43 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตลาดกลับมากังวลเรื่องคว่ำบาตรอิหร่านอีกครั้ง

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ลดลง 0.44 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 6.83 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 10.40 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1194.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าลงของดอลลาร์สหรัฐ

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจละเอียดในหน้า 3

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)		
	Start Date	End Date
COTTO	(T/O)	14/08/2018 21/09/2018
DCORP	(T/A)	14/08/2018 31/08/2018
DNA	(T/O)	20/08/2018 28/09/2018
DNA-W1	(T/O)	20/08/2018 28/09/2018
UREKA	(T/A)	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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด 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 อาจจัดทำบาทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน