

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play//Accumulate on Dip

2018SET Target : 1750

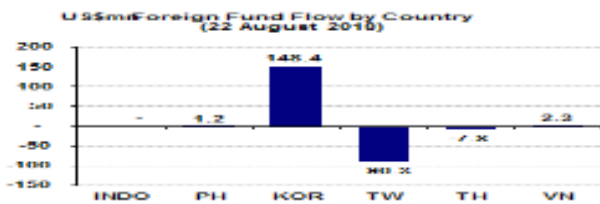
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนบวกและทะลุ 1,700 จุด ขึ้นมาได้ระหว่างวันนำโดยกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตามดัชนีอ่อนตัวลงมา ปิดบวกเพียง 3.67 จุด ณ สิ้นวันซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดว่าจะกรอบการบวก ยังคงจำกัด สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.1 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายบางเหลือเพียง 255 ลบ. (และยัง Long ใน Index Futures อีกถึง 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index ยังคงได้แรงหนุนจากกลุ่มพลังงานที่คาดว่าจะปรับขึ้นตามราคาน้ำมันที่พุ่งกว่า 3% วานนี้ อย่างไรก็ตามเรายังคงมองกรอบการปรับขึ้นของตลาดจะยังไม่กว้าง โดยวันนี้สหรัฐฯ-จีนจะเริ่มเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเงิน 1.6 หมื่นล้านเหรียญ และยังคงติดตามปัจจัยต่างประเทศอีกหลายประเด็นทั้งการเจรจาทางการค้าระหว่างคณะทำงานของสหรัฐฯและจีน รวมถึงการประชุมประจำปีของ FED ที่แจ๊คสันโฮลล์ว่าจะมีมุมมองต่อเศรษฐกิจและดำเนินนโยบายการเงินอย่างไร เรายังเชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะ Outperform

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Domestic Play ที่ยัง Laggard//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดพักตัว

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$54ล้าน MISS เงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$148ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$90ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$8ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังตลาดกลับมากังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ และปัญหาการเมืองในสหรัฐด้วย



Market Summary (Bloomberg)

	22-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,698.30	0.22	0.49	-0.21
SET50	1,124.34	0.33	0.71	-0.29
Daily turnover (Bt mn)	38,034.60	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,181.02	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.89	(x)		
Market P/BV (x)	2.01	(x)		
Market yield (%)	2.97	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.73	14.26
China	10.86	9.56
Hong Kong	11.34	10.23
Indonesia	15.32	13.56
Korea	9.09	8.43
Philippines	17.71	15.66
Taiwan	13.89	13.26
S&P500	17.73	16.06

Investors Summary (SET)

	22-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,252.17	14,507.43		-255.3
Proprietary (Bt mn)	4,468.12	4,929.02		-460.9
Local Institution (Bt mn)	4,482.67	2,415.41		2,067.3
Retail (Bt mn)	14,831.63	16,182.72		-1,351.1

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

	22-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	36,552	40,736		-4,184
Foreign	34,826	20,797		14,029
Local	92,038	101,883		-9,845

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	22 Aug	21 Aug	20 Aug	17 Aug	16 Aug
KTC	57.97	40.38	11.32	38.31	17.82
PTTEP	55.96	59.34	27.73	20.00	83.24
KBANK	55.80	47.17	27.45	60.23	92.52
BANPU	54.96	72.27	7.56	3.65	71.81
PTTGC	35.00	12.66	26.95	32.54	81.43

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BGRIM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 32 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H18 สดใส จากการรวมงบฯ โรงไฟฟ้าบีกริม ยันฮี โซลาร์ หลังซื้อหุ้นเพิ่มจากเดิม 49% เป็น 100% และโรงไฟฟ้า ABP5 (133 MW ถือหุ้น 55%) จะ COD ต.ค. 18 ตามด้วยโครงการ Solar ราชการ 31 MW ช่วงปลายปี
- การกลับมาแข็งค่าเร็วของเงินบาท จะทำให้กำไรสุทธิ 2H18 เป็นบวกมากขึ้นจาก fx gain ทั้งนี้ เราคาดกำไรปกติปี 2018 +40% Y-Y เป็น 2.4 พันลบ.

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 2.02 ดอลลาร์ อยู่ที่ 67.86 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวลดลงกว่า -5.8 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลงเพียง -1.5 ล้านบาร์เรล รวมไปถึงความกังวลเรื่องปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของอิหร่านและอาจลดลงมากกว่าคาด หลัง Sinopec ออกมาให้ข่าวว่ายังไม่มีความชัดเจนเรื่องนำเข้าจากอิหร่านเพิ่มในช่วง 2H18

(0) เริ่มเห็นผลกระทบจากสงครามการค้าแล้ว มูลค่าส่งออกของไทยเดือน ก.ค. +8.3% Y-Y เป็น US\$20,424 ล้านเหรียญ นำโดยสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน เช่น น้ำมันสำเร็จรูป เม็ดพลาสติกและเคมีภัณฑ์ แต่กลับลดลง 6.2% M-M หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 เป้าส่งออกที่สภาพัฒนาฯ เพิ่งปรับขึ้นเป็น +10% ในปีที่ถือว่าท้าทาย แม้ว่า 7 เดือนแรกจะโต 10.6% Y-Y ก็ตาม เพราะเริ่มเห็นผลของสงครามการค้า โดยส่งออกไปจีน -4.4% M-M ลดลงเป็นเดือนที่ 2 ส่งออกไปเกาหลีใต้ -15.7% M-M ยอดส่งออกแผงโซลาร์และเครื่องซักผ้าไปสหรัฐหดตัวรุนแรงทำให้ยอดส่งออกทั้ง 7M18 เพียงอย่างละ 9% Y-Y เทียบกับ 2 ปีก่อนที่โต 30-40%

(+) EA แนวโน้มกำไร 2H18 อยู่ในทิศทางขาขึ้นต่อเนื่อง โดยใน 3Q18 การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าลัดขันธ์ ช่วยลดผลกระทบของโซลาร์ที่ลดลงเพราะฤดูฝน ส่วน Amita ขาดทุนลดลง และธุรกิจไบโอดีเซลมีมาร์จิ้นดีขึ้น ใน 4Q18 จะเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการหนุมาน (ลม) 260 MW ที่ล่าสุดติดตั้งใบพัดเสร็จแล้วกว่าครึ่งของทั้งโครงการ และรับรู้รายได้เต็มปีปีหน้า ส่วนโครงการ Energy Storage ขนาด 1GWh ติบหน้าขึ้นเรื่อยๆ แล้วเสร็จปลายปีหน้า ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 47 บาท

(+) PTTGC แนวโน้มกำไรใน 3Q18 ไม่นักเพราะมีแผนหยุดซ่อมบำรุงในไตรมาสนี้ ประกอบกับธุรกิจหลักของ GGC จะลดลงจากไตรมาสก่อนจากปริมาณขายและราคาขายที่ลดลง เราคาดกำไรเบื้องต้น 9.3 พันลบ. -14% Q-Q เป็นไตรมาสที่ต่ำสุดของปีก่อนจะฟื้นตัวขึ้นใน 4Q18 หลังจากเครื่องจักรกลับมาผลิตได้ตามปกติ แม้ว่าธุรกิจโพลีเอทิลีนจะไม่ได้แข่งแกร่งเท่าครึ่งปีแรกเพราะต้นทุนก๊าซที่เริ่มปรับขึ้น แต่จะได้กำไรจากธุรกิจโรงกลั่นและโรงแปดก๊าศช่วยหนุน เรายังคาดกำไรทั้งปี +9% Y-Y เป็น 4.3 หมื่นลบ. ปัจจุบันมี PE 8 เท่า ต่ำสุดในกลุ่มปิโตร ทยอยสะสม ราคาเป้าหมาย 110 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ส.ค.	- ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
24 ส.ค.	- ญี่ปุ่น: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
23-25 ส.ค.	- ประชุมประจำปีของเฟดที่แจ๊คสัน โฮล

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	1,698.30	0.22	0.49	-0.21
SET50	1,124.34	0.33	0.71	-0.29
Dow Jones 30	25,733.60	-0.34	0.25	1.25
S&P 500	2,861.82	-0.04	0.41	1.62
NASDAQ Comp	7,889.10	0.38	0.93	2.83
FTSE 100	7,574.24	0.11	0.21	-2.25
Hang Seng	27,927.58	0.63	2.62	-2.29
Nikkei 225	22,362.55	0.64	0.52	-0.74
Shanghai Comp	2,714.61	-0.70	1.71	-5.62
Weighted Taiwan	10,804.20	0.11	1.43	-1.93
KOSPI	2,273.33	0.14	1.33	-0.80
Straits Times	3,199.89	-	-0.30	-3.61
Kuala Lumpur Comp	1,798.11	-	0.82	0.78
Jakarta Comp	5,944.30	-	2.78	0.13
Philippines Comp	7,632.26	1.76	0.64	-0.52
S&P ASX 200	6,265.98	-0.18	-1.33	-0.40
VIX Index	12.25	-4.74	-3.09	-4.52
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	518.42	0.24	1.35	0.49
MSCI Asia Pac Ex Japan	531.68	0.25	2.37	-0.89
MSCI Asia Ex Japan	660.61	0.44	3.03	-1.03
MSCI EM Asia	542.07	0.49	3.36	-0.92
MSCI Thailand	618.03	0.31	1.49	1.36

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	19.07	19.07	-141.02	-554.60
Indonesia	-10.08	-32.88	-215.08	-3,730.83
Philippines	1.16	-11.40	-99.41	-1,367.25
Korea	38.85	287.24	256.92	-3,335.68
Taiwan	-90.29	286.24	-183.60	-9,106.00
Thailand	-7.82	-131.11	-86.45	-6,049.28
Vietnam	2.27	5.10	-71.40	1,382.36
Total	-46.84	422.26	-540.04	-22,761.3

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,123.30	3.00	87	1,098
S50U18	1,121.50	7.50	151,291	246,671
S50V18	1,119.50	7.10	75	288
S50Z18	1,123.10	6.80	10,476	30,012
S50H19	1,119.50	6.90	1,068	5,121
S50M19	1,112.80	7.40	419	4,078

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-08-18	% change
PTT	404.81	51.75	0.00
PTTEP	159.97	138.50	2.59
TOP	150.24	85.50	2.70
EA	130.95	37.75	2.72
CPN	60.71	78.75	0.00
IRPC	60.31	6.60	0.76
KTC	46.92	29.75	4.39
TU	45.74	17.70	0.00
MINT	43.47	37.25	0.00
SGP	43.42	11.70	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-08-18	% change
ADVANC	-526.70	198.00	0.00
PTTGC	-219.77	82.00	0.31
AOT	-108.80	65.50	0.00
LH	-92.84	11.50	0.00
BBL	-79.56	207.00	0.49
SCB	-69.12	145.00	0.35
BTS	-55.19	9.20	0.00
HMPRO	-35.20	14.40	-0.69
TOA	-33.69	34.50	-1.43
BANPU	-31.29	20.00	0.00

Source: SET

(0) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน จากความกังวลที่ FED พร้อมจะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนหน้า รวมไปถึงคดีความของอดีตนายพล.ทรัมป์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังตลาดยังคงจับตาดูการเจรจาเรื่อง Brexit

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น จากความคาดหวังในการเจรจาข้อยุติการค้าขึ้นภาษีกันไปมาระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 32.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.78	32.69	-0.28
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.25
Yen / US\$	110.78	110.56	-0.20
Yuan / US\$	6.84	6.85	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.91	67.86	0.07
Singapore GRM	6.96	6.98	-0.28
Gold (COMEX)	1,199.50	1,203.30	-0.32
BDI	1,736.00	1,727.00	0.52
ZINC	2,462.50	2,426.00	1.69
CRB index	191.12	190.01	0.59

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 2.02 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 67.86 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวลดลงมากกว่าคาด รวมถึงความกังวลเรื่องปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบอิหร่าน

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ลดลงเล็กน้อย 0.02 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 6.96 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 3.30 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1203.30 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3

