

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play//Let Profit Run

2018SET Target : 1750

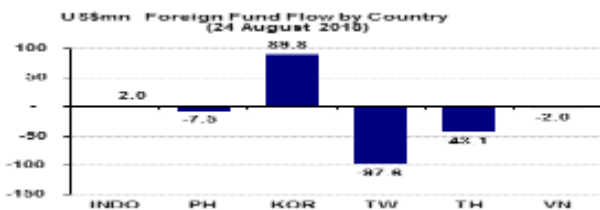
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้นและยังรอดูการแถลงของประธาน FED ที่แจ๊คสันโฮลในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 538 ลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 1.4 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures อีกราว 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกได้จากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับตัวขึ้นจากอุปทานที่ตึงตัวจากมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน ขณะที่ถ้อยแถลงของประธาน FED ยังยืนยันว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่งเพียงพอที่จะรับมือกับนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น ขณะที่สัปดาห์นี้จะมีงาน Thailand Focus ซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและมีโอกาสที่กระแสเงินทุนจะไหลเข้าในระยะถัดไปและช่วยหนุนดัชนีให้ปรับขึ้นในระยะถัดไป

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้น Domestic Play//ส่วนที่ซื้อเพิ่มรอบใหม่แล้วเน้นถือต่อ

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$58ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$98ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$43ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$90ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังประธาน Fed กล่าวถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยว่าจะค่อยเป็นค่อยไป



Market Summary (Bloomberg)				
	24-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,703.82	-0.06	0.00	0.12
SET50	1,128.03	-0.15	0.00	0.04
Daily turnover (Bt mn)	32,756.20	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,237.47	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.94	(x)		
Market P/BV (x)	2.02	(x)		
Market yield (%)	2.96	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.78	14.32
China	10.92	9.61
Hong Kong	11.40	10.26
Indonesia	15.42	13.63
Korea	9.18	8.52
Philippines	18.02	15.94
Taiwan	13.92	13.32
S&P500	17.81	16.14

Investors Summary (SET)				
	24-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,191.32	13,598.39	-1,407.08	
Proprietary (Bt mn)	3,914.78	3,775.59	139.19	
Local Institution(Bt mn)	3,337.71	2,799.52	538.20	
Retail (Bt mn)	13,312.38	12,582.69	729.70	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	24-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	24,957	24,358	599	
Foreign	18,144	29,037	-10,893	
Local	72,022	61,728	10,294	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	24 Aug	23 Aug	22 Aug	21 Aug	20 Aug
BANPU	60.74	24.78	54.96	72.27	7.56
IVL	60.51	26.59	1.43	8.94	1.24
TOP	43.55	32.38	24.66	19.84	22.80
PTTEP	42.47	107.15	55.96	59.34	27.73
PTG	42.00	35.81	19.83	20.27	N/A

ขานเม้าท์หุ้นเด่น >> BJC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 71 บาท
- SSSG เดือน ก.ค. ของ BIGC พื้นตัวดี +3.7% Y-Y จากที่ -0.5% Y-Y ใน 2Q18 และกำลังเตรียมเปิดสาขาในรูปแบบใหม่ BigC Food Place สาขาแรก ต.ค. นี้
- แนวโน้มกำไร 3Q18 น่าจะทรงถึงปรับขึ้น Q-Q แม้เป็น Low season แต่ปกติ BIGC มักทำการนับสต็อก และทำให้มาร์จิ้นสูงขึ้นใน 3Q18 และคาดการณ์กำไรจะต่ำสุดของปีใน 4Q18 จาก High Season, การเริ่มรับรู้อุปกรณ์ใหม่ และคาดว่าจะปรับโครงสร้างภาษีแล้วเสร็จใน 4Q18 เราคาดว่ากำไรทั้งปีนี้ +26% Y-Y เป็น 6,567 ลบ. และ +21% Y-Y เป็น 7,953 ลบ. ในปีหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) FTSE Semi-Annual Review สำหรับดัชนี FTSE Asia Pacific Ex Japan รอบทบทวนกลางปี มีผลวันที่ 21 ก.ย. 18 หุ้นไทยถูกปรับเข้าออกไม่มาก จึงไม่น่ามีผลต่อการเคลื่อนไหวของ SET Index โดยรอบนี้ไม่มีหุ้นไทยเข้า Large Cap ส่วนใหญ่เป็นจีน แต่มีถูกเอาออก 1 ตัวคือ MINT โดยถูกปรับให้ไปอยู่ใน Mid Cap แทน ส่วน BEC ถูกเอาออกจาก Mid Cap ไปอยู่ใน Small Cap ที่น่าสนใจคือมีหุ้นเข้าใหม่ใน Small Cap 1 ตัว คือ MBK คาดว่าจะมีแรงเก็งกำไรเข้ามาในระยะสั้น

(+) Apple ยืนยันไม่เลื่อนเปิดตัว iPhone 3 รุ่นใหม่ โดยตลาดคาดว่า Apple จะยังออก iPhone 3 รุ่นพร้อมกันในเดือนหน้า ทั้ง iPhone X ขนาด 6.5 นิ้ว, iPhone X ที่ Upgrade ขึ้น, และ iPhone รุ่นราคาถูก โดยก่อนหน้านี้มีกระแสข่าวว่า Apple อาจเลื่อนเปิดตัวสินค้ารุ่นจากสงครามการค้า การยืนยันเปิดตัวสแนคในช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนเป็นบวกกับ COM7 และ SPVI ซึ่งถ้านับช่วงเปิดตัว iPhone X และ iPhone 8 คือ 13 ก.ย. 17 ไปจนถึงสิ้นเดือน พ.ย. 17 (เปิดตัวในไทย 3 พ.ย. 17) ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น 25% และ 9% ตามลำดับ ส่วน SYNEX ก็จะได้ประโยชน์ในรอบนี้ด้วยเพราะเพิ่งได้ขาย iPhone ใน 2H18 เมื่อผนวกกับ Valuation ที่ยังถูก PE2018-19 ต่ำเพียง 10-12 เท่า เราจึงยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

(+) PRM เรากลับมาแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 9.00 บาท ถึง PE Multiplier ที่ 22 เท่า ปัจจัยหนุนคือกำไรสุทธิ 2H18 จะโดดเด่นทั้ง H-H และ Y-Y จากการปรับปรุงธุรกิจขนส่งระหว่างประเทศและธุรกิจจัดเก็บน้ำมันดิบที่มีผลขาดทุนให้กลับมามีกำไร ทั้งในรูปแบบของการหาลาดใหม่ เปลี่ยนสัญญาเช่า และลดขนาดธุรกิจ ซึ่งถ้าอิงจากอัตราการให้บริการของเรือเหล่านี้ที่สูงกว่า 90% แน่นอนว่าจะไม่เห็นผลขาดทุนอีกใน 2H18 กอปรกับ เป็นช่วงรวมผลประกอบการของ Big Sea ในสัดส่วนการถือหุ้น 70% ซึ่งช่วง 3 ปีที่ผ่านมากำไรเฉลี่ยราว 100 ลบ./ปี เราคาดว่ากำไรสุทธิของ PRM ปีนี้จะจบที่ 1,000 ลบ. +39% Y-Y และจะเพิ่มขึ้นอีก 28% Y-Y เป็น 1,277 ลบ.ในปีหน้า ขณะที่ ราคาหุ้นซื้อขายบน PE2018-19 เพียง 14-18 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของภูมิภาคที่ 33 เท่า ความเสี่ยงในการเข้าลงทุนระยะนี้จึงจำกัดมาก

(0) BGRIM ผู้บริหารยืนยันว่าจะย้าย 2 โรงไฟฟ้า (BGPR1-BGPR2) ไปนิคมฯ อ่างทอง โดย กฟผ. เห็นชอบแล้ว แต่ให้ BGRIM ปรับปรุงสถานีจ่ายไฟราว 22 ล้านบาท ส่วนเรื่องการต่ออายุ 3 โรงไฟฟ้า SPP (ABP1, ABP2, และ BPLC1) จะเป็นรูปแบบการสร้างใหม่ (SPP Replacement) 25 ปี หรือต่ออายุสัญญา ยังรอดูความชัดเจน การพิจารณาของ กฟผ. เร็วๆ นี้ ขณะที่ โครงการนำเข้ ในลาว 16 MW อาจ COD ช้าจากคาดเดิมปลาย 4Q18 ราว 1 เดือน เพราะรัฐบาลลาวมีการตรวจสอบมากขึ้น เรายังคงแนะนำซื้อสะสม ราคาเป้าหมาย 32 บาท (SOTP)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ส.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
29 ส.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q18 GDP (ครั้งที่ 2)
29-31 ส.ค.	- ไทย: Thailand Focus 2018

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	1,703.82	-0.06	0.00	0.12
SET50	1,128.03	-0.15	0.00	0.04
Dow Jones 30	25,790.35	0.52	0.00	1.48
S&P 500	2,874.69	0.62	0.00	2.07
NASDAQ Comp	7,945.98	0.86	0.00	3.57
FTSE 100	7,577.49	0.19	0.00	-2.21
Hang Seng	27,671.87	-0.43	1.25	-1.98
Nikkei 225	22,601.77	0.85	0.66	0.87
Shanghai Comp	2,729.43	0.18	0.00	-5.11
Weighted Taiwan	10,809.35	-0.50	0.53	-1.73
KOSPI	2,293.21	0.46	0.20	0.11
Straits Times	3,213.00	-1.14	0.45	-2.78
Kuala Lumpur Comp	1,808.59	-0.13	-0.15	1.21
Jakarta Comp	5,968.75	-0.24	0.00	0.54
Philippines Comp	7,766.47	-0.48	0.00	1.23
S&P ASX 200	6,247.33	0.23	0.23	-0.29
VIX Index	11.99	-3.38	0.00	-6.55
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.60	0.53	0.85	-0.22
MSCI Asia Pac Ex Japan	529.89	0.06	0.59	-2.80
MSCI Asia Ex Japan	658.79	-0.14	1.12	-2.92
MSCI EM Asia	541.22	-0.05	1.44	-2.77
MSCI Thailand	618.65	-0.35	0.94	-0.34

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	59.25	139.56	169.66	-243.92
Indonesia	2.01	6.62	-175.58	-3,691.33
Philippines	-7.48	-9.27	-97.29	-1,365.13
Korea	42.63	42.63	542.59	-3,050.01
Taiwan	-97.57	276.75	-193.09	-9,115.49
Thailand	-43.12	-174.09	-129.43	-6,092.26
Vietnam	-1.98	-2.09	-78.59	1,375.18
Total	-46.26	280.11	38.27	-22,183.0

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,127.20	1.40	44	1,105
S50U18	1,123.50	-1.70	105,658	256,386
S50V18	1,124.60	-1.20	51	294
S50Z18	1,125.60	-1.40	8,541	31,071
S50H19	1,121.80	-1.70	563	5,001
S50M19	1,115.10	-1.20	266	3,909

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
TRUE	237.32	24-08-18	6.45
IVL	143.39	58.25	0.87
PTT	125.93	51.75	-0.48
CPALL	123.85	69.00	-0.72
BBL	102.39	207.00	0.00
CPF	100.72	26.25	-0.94
ADVANC	85.59	199.00	-0.25
SCC	75.53	454.00	-0.87
TOP	61.59	85.00	0.00
LH	60.05	11.60	0.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
PTTGC	-302.74	80.50	-0.92
BANPU	-259.43	19.70	-1.01
KBANK	-82.04	215.00	-0.92
AOT	-77.88	65.75	-0.38
CPN	-70.43	79.75	0.00
BEAUTY	-63.88	9.60	2.67
BH	-59.51	179.00	0.00
EGCO	-55.01	231.00	0.87
BDMS	-44.63	26.50	0.00
EA	-37.82	38.25	-0.65

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น หลัง FED ส่งสัญญาณว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป หากเศรษฐกิจสหรัฐยังคงขยายตัวโดยที่เงินเฟ้อยังไม่เกินเป้าหมาย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น จาก Sentiment เชิงบวกจากการไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น หลังทางการจีนส่งสัญญาณว่าจะควบคุมเงินหยวนไม่ให้ผันผวนมากเกินไป ในขณะที่เดียวกันตลาดยังได้รับแรงหนุนจากความเห็นในเชิงบวกของ FED

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 32.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.62	32.64	0.05
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.08
Yen / US\$	111.21	111.24	0.03
Yuan / US\$	6.81	6.88	0.99
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.64	68.72	-0.12
Singapore GRM	6.40	6.47	-1.08
Gold (COMEX)	1,212.80	1,213.30	-0.04
BDI	1,697.00	1,709.00	-0.70
ZINC	2,534.00	2,468.50	2.65
CRB index	192.08	190.50	0.83

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.89 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.72 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง นอกจากนี้ แทนชุดเจาะน้ำมันดิบในสหรัฐเองก็ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี หลังราคาน้ำมันดิบปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้า

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ลดลง 0.07 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 6.40 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 19.30 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1206.3.00 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์อ่อนค่าลง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจรายละเอียดในหน้า 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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