

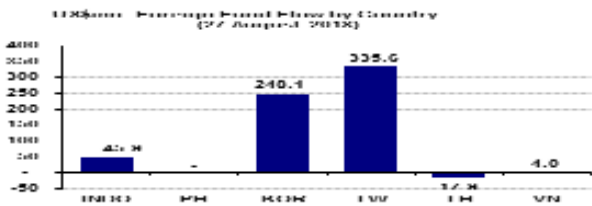
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกทั้งราคาหุ้นที่ปรับขึ้น รวมถึงถ้อยแถลงของประธาน FED ที่ย้ำว่าเศรษฐกิจแข็งแกร่งและจะขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป แรงซื้อส่วนใหญ่ยังมาจากสถาบันในประเทศและเร่งตัวขึ้นเป็น 3.8 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิ 585 ลบ. (แต่พลิกมา Long ใน Index Futures เล็กน้อยราว 1.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะปรับตัวขึ้นทดสอบจุดสูงสุดเดิมในรอบก่อนบริเวณ 1,730 จุดบวกลบจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสหลังสหรัฐฯสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับเม็กซิโกซึ่งจะนำไปสู่การปรับปรุงข้อตกลง NAFTA และทำให้ประเด็นกดดันเรื่องสงครามการค้าผ่อนคลายลง ขณะที่พรั่งนี้จะเริ่มงาน Thailand Focus ซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนและมีโอกาสที่กระแสเงินทุนจะกลับมาไหลเข้าในระยะถัดไปและหนุนดัชนี

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Domestic Play//ถือถา Let Profit Run

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$616ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$336ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$18ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังตลาดคลายกังวลต่อแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed, การบรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและเม็กซิโก รวมถึงธนาคารจีนส่งสัญญาณมาตรการหนุนค่าเงินหยวนซึ่งตลาดมองว่าจะช่วยผ่อนคลายความขัดแย้งทางการค้ากับสหรัฐฯ



| Market Summary (Bloomberg) | 27-08-18 | %1 Day | %WTD | %MTD |
|----------------------------|-----------|---------|------|------|
| SET | 1,717.24 | 0.79 | 0.79 | 0.91 |
| SET50 | 1,137.79 | 0.87 | 0.87 | 0.91 |
| Daily turnover (Bt mn) | 47,124.90 | (Bt mn) | | |
| Market cap (Bt bn) | 17,372.08 | (Bt bn) | | |
| Market P/E (x) | 17.08 | (x) | | |
| Market P/BV (x) | 2.04 | (x) | | |
| Market yield (%) | 2.93 | (%) | | |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2018E | 2019E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET | 15.93 | 14.45 |
| China | 11.14 | 9.80 |
| Hong Kong | 11.59 | 10.42 |
| Indonesia | 15.59 | 13.78 |
| Korea | 9.23 | 8.57 |
| Philippines | 18.02 | 15.94 |
| Taiwan | 14.05 | 13.45 |
| S&P500 | 17.95 | 16.26 |

| Investors Summary (SET) | 27-08-18 | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|------|----------|
| Foreign (Bt mn) | 13,567.37 | 14,152.34 | | -585.0 |
| Proprietary (Bt mn) | 5,116.50 | 4,514.12 | | 602.4 |
| Local Institution (Bt mn) | 7,188.29 | 3,432.56 | | 3,755.7 |
| Retail (Bt mn) | 21,252.78 | 25,025.91 | | -3,773.1 |

| SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th) | 27-08-18 | Buy | Sell | Net |
|--|----------|--------|------|--------|
| Institution | 14,372 | 15,518 | | -1,146 |
| Foreign | 17,946 | 16,423 | | 1,523 |
| Local | 48,585 | 48,962 | | -377 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | Stock | 27 Aug | 24 Aug | 23 Aug | 22 Aug | 21 Aug |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| SCB | 115.03 | 38.57 | 37.30 | 32.18 | 125.52 | |
| BEAUTY | 59.94 | 0.45 | 36.86 | 17.65 | 79.59 | |
| PTG | 39.35 | 42.00 | 35.81 | 19.83 | 20.27 | |
| DTAC | 30.26 | 3.29 | 5.82 | 17.92 | 50.78 | |
| TMB | 25.34 | 8.83 | 6.67 | 18.41 | 7.21 | |

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> AMATA <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 30 บาท
- แม็กไกรสสุทธิ 1H18 ที่ทำได้เพียง 601 ลบ. +19% Y-Y จะคิดเป็นเพียง 35% ของคาดการณ์ทั้งปีนี้ที่ 1,721 ลบ. +22% Y-Y แต่เรายังคาดว่า จะเห็นกำไรเร่งตัวขึ้นมาใน 2H18 จากปัจจัยฤดูกาลที่ยอดขายที่ดินมักกระจุกตัวใน 4Q และคาดว่าจะได้แรงหนุนจาก EEC โดยเฉพาะหลังจบ Thailand Focus ซึ่งคาดว่าจะทำให้นักลงทุนมั่นใจในประเด็นนี้มากขึ้น
- ราคาหุ้นซื้อขายใกล้มูลค่าทางบัญชี และคิดเป็น PE2018-19 เพียง 11-12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 15 เท่า ความเสี่ยงขาลงจึงจำกัดมาก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ยอดผลิตรถยนต์ ก.ค. 18 อยู่ที่ 183,119 คัน ลดลง 3% M-M แต่เพิ่มขึ้น 15% Y-Y แรงหนุนมาจากยอดขายในประเทศที่เพิ่มขึ้นถึง 29% Y-Y อยู่ที่ 81,946 คัน ส่วนยอดส่งออกเริ่มทรงตัว แนวโน้มกำไร 2H18 เรามองว่ากลุ่มยานยนต์มีความน่าสนใจลดลง เพราะฐานเริ่มยกตัวขึ้นมาตั้งแต่ 2H17 ตามการค่อยๆฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และการเร่งออกรถยนต์รุ่นใหม่ของผู้ผลิต อีกทั้งผู้ประกอบการเกือบทั้งหมดยกเว้น STANLY กำลังอยู่ในช่วงลงทุนเพื่อรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมในอนาคต เช่น รถยนต์ไฟฟ้า ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารทรงตัวในระดับสูง เราให้น้ำหนักเป็น Neutral และแนะนำ PCSGH เป็น Top Pick ราคาเป้าหมาย 11 บาท

(+) กลุ่มที่อยู่อาศัย ยอด Presales 2Q18 +23% Q-Q, +13% Y-Y หนุนจากโครงการเดิมเป็นหลัก และมีการเริ่มเปิดตัวคอนโดใหม่บางแห่ง โดย 1H18 คิดเป็น 48% ของเป้าทั้งปี แนวโน้ม 2H18 จะเด่นขึ้น จากการเร่งเปิดโครงการจำนวนมากราว 70% ของแผนการเปิดตัวทั้งปี เรายังคาดว่า Earnings Momentum จะเป็นบวกต่อเนื่อง และทำจุดสูงสุดใน 4Q18 จากยอด Presales แนวรวมที่ไปได้ดี และการเริ่มโอนคอนโดหลายแห่ง Top Pick ของเรา คือ ORI (เป้าหมาย 25.40 บาท) จากการเป็นหุ้นเติบโต โดยคาดการณ์กำไรปี 2018-19 ที่ 2.9 พันล้านบาท (+108% Y-Y) และ 3.8 พันล้านบาท (+31% Y-Y) แกรงที่สุดในกลุ่ม โดย Backlog ที่รองรับแล้วถึง 79% และ 52% ตามลำดับ ประกอบกับมีการขยายพอร์ตไปยัง Recurring Income ช่วยสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ และกระจายความเสี่ยงได้ดี, SC (เป้าหมาย 4.80 บาท) ในแง่ Valuation ที่ถูก ซื้อขายบน PE2018-19 ค่าเพียง 7 เท่า ส่วนทางฝั่งผลการดำเนินงานที่จะกลับมาโดดเด่นในปีนี้ พร้อมมีอัตราเงินปันผลที่อยู่ในระดับสูง 5-6% ต่อปี

(0) TOP ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการลงทุนในโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project) เรามีมุมมองเชิงบวกในโครงการ CFP ในระยะยาว จากการเพิ่มประสิทธิภาพโรงกลั่นที่จะหนุน GRM เพิ่มอีก 3-4 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล และคาดว่าน้ำมันคุณภาพสูงจะเป็นที่ต้องการของตลาดอย่างมากตั้งแต่ปี 2020 ที่ IMO เริ่มมาตรการลดการปล่อยก๊าซซัลเฟอร์ โดยคาดว่าโครงการ CFP จะเริ่ม COD ในปี 2022-23 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากราคาหุ้นที่ปรับขึ้นจน Upside เหลือน้อย เราจึงแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 88 บาท

(+) BEM บอร์ดพร.จะพิจารณาอนุมัติรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มในวันที่ 31 ส.ค. นี้ ในรูปแบบ PPP Net Cost เราคาดว่า BEM มีโอกาสสูงที่จะเข้าประมูล เนื่องจากเป็นผู้ให้บริการเดินรถรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้ม และยังมีบางสถานีของสายสีส้มเชื่อมต่อกับสายสีน้ำเงิน รวมถึง CK จะได้รับอานิสงค์ จากการรับงานก่อสร้างต่อจากบริษัทลูก และปัจจุบันอยู่ระหว่างก่อสร้างฝั่งตะวันออก นอกจากนี้ ชาวดังกล่าวจะเป็น Catalyst บวกกับกลุ่มรับเหมาจากความชัดเจนในการเร่งประมูลงานจำนวนมากก่อนการเลือกตั้งปีหน้า เรายังคงคาดหวังกำไรปีใหม่ของ BEM ที่ 3,709 ลบ. +19% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาทรวมถึงแนะนำซื้อ CK ราคาเป้าหมาย 34 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

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 | 1,717.24 | 0.79 | 0.79 | 0.91 |
| SET50 | 1,137.79 | 0.87 | 0.87 | 0.91 |
| Dow Jones 30 | 26,049.64 | 1.01 | 1.01 | 2.50 |
| S&P 500 | 2,896.74 | 0.77 | 0.77 | 2.86 |
| NASDAQ Comp | 8,017.90 | 0.91 | 0.91 | 4.51 |
| FTSE 100 | 7,577.49 | 0.19 | 0.00 | -2.21 |
| Hang Seng | 28,271.27 | 2.17 | 3.10 | -0.18 |
| Nikkei 225 | 22,799.64 | 0.88 | 1.76 | 1.97 |
| Shanghai Comp | 2,780.90 | 1.89 | 1.89 | -3.32 |
| Weighted Taiwan | 10,902.21 | 0.86 | 1.45 | -0.83 |
| KOSPI | 2,299.30 | 0.27 | 0.73 | 0.64 |
| Straits Times | 3,225.62 | 0.39 | 1.07 | -2.18 |
| Kuala Lumpur Comp | 1,811.60 | 0.17 | 0.30 | 1.67 |
| Jakarta Comp | 6,025.97 | 0.96 | 0.96 | 1.51 |
| Philippines Comp | 7,766.47 | - | 0.00 | 1.23 |
| S&P ASX 200 | 6,268.87 | 0.55 | 0.89 | 0.36 |
| VIX Index | 12.16 | 1.42 | 1.42 | -5.22 |

| MSCI Indices | Close | %1 Day | %5 Day | %1 M |
|------------------------|--------|--------|--------|-------|
| MSCI AC World | 524.56 | 0.95 | 1.43 | 0.73 |
| MSCI Asia Pac Ex Japan | 537.48 | 1.43 | 1.34 | -1.41 |
| MSCI Asia Ex Japan | 669.48 | 1.62 | 1.79 | -1.34 |
| MSCI EM Asia | 550.16 | 1.65 | 1.99 | -1.16 |
| MSCI Thailand | 623.61 | 0.80 | 0.85 | 0.45 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| India | -7.81 | 131.75 | 161.85 | -251.73 |
| Indonesia | 45.93 | 45.93 | -129.66 | -3,645.40 |
| Philippines | -7.48 | -9.27 | -97.29 | -1,365.13 |
| Korea | 51.96 | 300.05 | 800.00 | -2,792.60 |
| Taiwan | 335.56 | 335.56 | 142.47 | -8,779.93 |
| Thailand | -17.93 | -17.93 | -147.36 | -6,110.19 |
| Vietnam | 4.00 | 4.00 | -74.58 | 1,379.18 |
| Total | 404.23 | 790.09 | 655.43 | -21,565.8 |

Source: Bloomberg

| TFEX Market | | | | |
|-------------|----------|--------|------------|-----------|
| Symb | Settle | Change | Vol ('000) | OI ('000) |
| S50Q18 | 1,138.90 | 11.70 | 101 | 1,109 |
| S50U18 | 1,134.50 | 11.00 | 73,361 | 254,050 |
| S50V18 | 1,134.20 | 9.60 | 15 | 301 |
| S50Z18 | 1,136.60 | 11.00 | 6,518 | 31,346 |
| S50H19 | 1,132.60 | 10.80 | 574 | 4,968 |
| S50M19 | 1,125.90 | 10.80 | 334 | 3,919 |

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 27-08-18 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| BBL | 342.80 | 210.00 | 1.45 |
| PTT | 169.15 | 52.00 | 0.48 |
| CPALL | 164.18 | 69.25 | 0.36 |
| TISCO | 113.16 | 81.75 | 3.81 |
| TRUE | 109.78 | 6.60 | 2.33 |
| BCH | 109.03 | 18.80 | 1.08 |
| BJC | 89.66 | 58.50 | 2.63 |
| PTTEP | 81.59 | 141.00 | 1.08 |
| MINT | 79.45 | 37.75 | 1.34 |
| BEAUTY | 49.33 | 10.80 | 12.50 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 27-08-18 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| PTTGC | -292.73 | 80.75 | 0.31 |
| SCB | -141.83 | 147.50 | 0.34 |
| ADVANC | -67.71 | 200.00 | 0.50 |
| BH | -51.78 | 179.00 | 0.00 |
| KTB | -45.73 | 19.50 | 0.00 |
| SIRI | -44.76 | 1.64 | 0.00 |
| LH | -36.63 | 11.80 | 1.72 |
| BEM | -36.51 | 8.50 | 3.03 |
| EGCO | -31.56 | 233.00 | 0.87 |
| TOP | -28.33 | 85.50 | 0.59 |

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น หลังสหรัฐสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับเม็กซิโก ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มยานยนต์และชิ้นส่วนปรับตัวขึ้นหนัก

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น จากดัชนีความเชื่อมั่นในเยอรมันที่ดีขึ้นเป็นครั้งแรกในปี

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น จากข่าวดีที่สหรัฐสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับเม็กซิโกได้ ทำให้ตลาดคาดว่ามีโอกาสที่สหรัฐจะบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับประเทศอื่นๆได้เช่นกัน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 32.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|---------|----------|---------|
| Bt/ US\$* | 32.54 | 32.55 | 0.02 |
| US\$ / Euro | 1.17 | 1.17 | 0.01 |
| Yen / US\$ | 111.22 | 111.08 | -0.13 |
| Yuan / US\$ | 6.82 | 6.81 | -0.07 |

| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Crude Oil | 69.05 | 68.87 | 0.26 |
| Singapore GRM | 5.92 | 6.40 | -6.56 |
| Gold (COMEX) | 1,215.80 | 1,216.00 | -0.02 |
| BDI | 1,697.00 | 1,709.00 | -0.70 |
| ZINC | 2,534.00 | 2,468.50 | 2.65 |
| CRB index | 192.87 | 192.08 | 0.41 |

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.15 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 68.87 ดอลลาร์/บาร์เรล จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่ยังคงอ่อนค่าลง

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ลดลง 0.42 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 5.92 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 2.70 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 1209.00 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 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 |
| GL | (T/A) 28/08/2018 | 17/09/2018 |
| 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 อาจจัดทำบาทวิเคราะหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน