

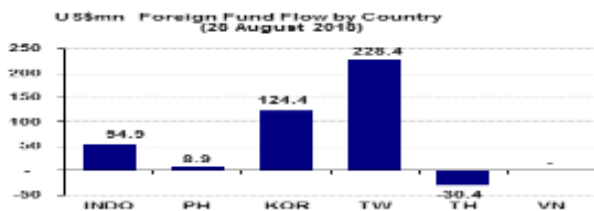
**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นทดสอบระดับใกล้เคียง 1,730 จุดตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลังสหรัฐฯและเม็กซิโกบรรลุข้อตกลงทางการค้า อย่างไรก็ตามยังไม่สามารถทะลุผ่านได้และทำให้ดัชนีย่อลงมาปิดทรงตัว แรงซื้อส่วนใหญ่ยังมาจากสถาบันในประเทศราว 2.7 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 989 ลบ. (แต่ยัง Long ใน Index Futures ราว 3.8 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** SET Index คาดว่าจะแกว่งตัว Sideways หลังจากที่ไม่สามารถทะลุแนวต้านบริเวณ 1,730 จุดวานนี้ โดยประเด็นสำคัญในประเทศที่ต้องติดตามคืองาน Thailand Focus จะเริ่มต้นขึ้นวันนี้ ขณะที่การเลือกตั้งนายกฯว่าจะมีขึ้นในวันที่ 24 ก.พ. 2019 หลังพ.ร.บ.ที่มา ส.ส.และส.ว.ประกาศใช้แล้ว และใกล้ที่จะปลดล็อกพรรคการเมืองทำกิจกรรม จึงมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play น่าจะสามารถ Outperform ตลาด

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้น Domestic Play//ถือถา Let Profit

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

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$386ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$228ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$30ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีประเด็นบวกจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯและประเทศคู่ค้าเพิ่มขึ้นหลายราย



Market Summary (Bloomberg)				
	28-08-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,718.15	0.05	0.84	0.96
SET50	1,139.30	0.13	1.00	1.04
Daily turnover (Bt mn)	50,616.90	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,381.43	(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	15.92	14.46
China	11.13	9.79
Hong Kong	11.50	10.35
Indonesia	15.73	13.83
Korea	9.19	8.54
Philippines	18.20	16.09
Taiwan	14.18	13.56
S&P500	17.95	16.26

Investors Summary (SET)				
	28-08-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,205.40	18,194.86		-989.5
Proprietary (Bt mn)	5,555.62	5,709.62		-154.0
Local Institution(Bt mn)	7,599.05	4,907.87		2,691.2
Retail (Bt mn)	20,256.84	21,804.57		-1,547.7

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	28-08-18	Buy	Sell	Net
Institution	23,858	23,945		-87
Foreign	25,020	21,225		3,795
Local	61,521	65,229		-3,708

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28 Aug	27 Aug	24 Aug	23 Aug	22 Aug
BEAUTY	98.82	59.94	0.45	36.86	17.65
CPALL	51.31	15.35	40.97	34.85	24.22
CPN	39.99	7.02	0.56	19.48	19.45
PTG	39.57	39.35	42.00	35.81	19.83
PTTEP	34.60	18.47	42.47	107.15	55.96

**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BANPU <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- แนวโน้มกำไร 3Q18 คาดทรงตัวใกล้เคียง 2Q18 เพราะลือคราคาขายถ่านหินไปเกือบหมดแล้ว อย่างไรก็ตาม ในช่วง 4Q18 จนถึงปีหน้า จะได้ประโยชน์เต็มทีจากสัญญาซื้อขายถ่านหินฉบับใหม่ ที่อ้างอิงกับราคาถ่านหิน ณ ปัจจุบัน ล่าสุด +16% Y-Y อยู่ที่ US\$112/ตัน
- Downside ในเชิง Valuation ค่อนข้างจำกัด PE2018 ต่ำเพียง 10 เท่า PEG แค่ 0.3 เท่า และ PBV ใกล้เคียง 1 เท่า

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) Thailand Focus 2018** เริ่มวันนี้เป็นวันแรก โดยงานมีขึ้นระหว่าง 29-31 ส.ค. 18 ภายใต้ธีม The Future is Now หรือช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนในประเทศไทยมากที่สุด เน้นประเด็น EEC ใน Action และ Retail Business Revolution โดยคาดว่าจะมีสถาบันทั้งในและต่างประเทศเข้าร่วมรับฟังมุมมองทางเศรษฐกิจของหน่วยงานภาครัฐ และเอกชนกว่า 250 แห่ง ซึ่งเราเชื่อว่าข้อมูลสถิติมาย้ำอีกครั้ง ว่าถ้าถึงผลของการจัดงานในอดีตตั้งแต่ปี 2007 เราพบว่า SET จะปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 1.7% และ 3.9% ในช่วง 10 และ 15 วันหลังจากงานตามลำดับ โดยมีระดับความน่าจะเป็นในการให้ผลตอบแทนเป็นบวกสูงถึง 75% อย่างไรก็ตามเนื่องจากสัปดาห์นี้ SET ปรับขึ้นมารอแล้วกว่า 1% ประกอบกับทิศทางกระแสเงินยังไหลออกไปตลาด DM ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า Upside หลังจัดงานจึงอาจไม่ได้เปิดกว้างเหมือนอดีต

**(-) อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินขึ้นต่อเนื่อง** โดยในที่นี้เราใช้ BIBOR อายุ 1 ปีเป็นตัวแทน ซึ่งล่าสุดเร่งตัวขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 1 ปีที่ 1.98% ทำให้ Earning Yield Gap ลดลงเหลือ 3.87% จาก 4.19% ในช่วง Bottom ของ SET รอบล่าสุดเมื่อปลาย มิ.ย. 18 แถว 1,585 จุด ถ้าดอกเบี้ยในตลาดเงินยังขึ้นไม่หยุด Upside ของ SET จะจำกัดชั่วคราว เพื่อรักษา Earning Yield Gap ไม่ให้ต่ำกว่า 4% ที่เป็นค่าเฉลี่ยในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา การเคลื่อนไหวของ SET ในระยะถัดไปมีความเสี่ยงที่จะพักฐานระยะสั้น (ยืนยันว่าช่วงหลังจบงาน Thailand Focus อาจไม่ได้ขึ้นแรงเหมือนอดีต) แต่ประเด็นดอกเบี้ยขาขึ้นจะเป็นบวกกับแบงก์ใหญ่ Top ของเรายังเป็น KBANK (ราคาเป้าหมาย 235 บาท) และ BBL (ราคาเป้าหมาย 232 บาท)

**(+) กลุ่มการแพทย์** แนวโน้มกำไร 3Q18 คาดว่าจะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี จากอันติบอดีของ High Season อย่างไรก็ตามการเติบโตในแง่ Y-Y คาดว่าจะไม่สูงเท่ากับช่วง 1H18 เนื่องจากฐานใน 2H17 ที่เริ่มสูงทั้งกลุ่มผู้ป่วยเงินสดที่ฟื้นตัวและกลุ่มประกันสังคมที่ได้อันติบอดีจากการปรับเพิ่มเงินแล้ว อย่างไรก็ตามคาดว่าจะเห็นการเติบโตในระดับที่แข็งแกร่งทั้ง Q-Q และ Y-Y โดยปัจจัยหนุนหลักมาจากการบริโภคในประเทศที่เติบโตชัดเจน ซึ่งจะยังทำให้โรงพยาบาลที่มีฐานลูกค้าในประเทศสูง เรามองกำไรกลุ่มการแพทย์ในปี 2018 ยังคงแข็งแกร่งและเติบโตเร่งตัวขึ้นเป็น 15.4% Y-Y และยังคงน้ำหนักการลงทุน Overweight แนะนำซื้อ BDMS (ราคาเป้าหมาย 29 บาท) CHG (ราคาเป้าหมาย 2.70 บาท) และ EKH (ราคาเป้าหมาย 7 บาท)

**(0) PLANB** หลัง 2Q18 กำไรโต 10% Q-Q, 26% Y-Y และ 1H18 กำไรโต 32% เราคงมองบวกต่อแนวโน้มกำไร 3Q18 ต่อเนื่อง ตามปกติรายได้จะสูงในช่วง 2Q-3Q ของปี และการเติบโตของตลาดโฆษณาสื่อออนไลน์ ที่ดีกว่าตลาดโฆษณาโดยรวม รวมทั้งการขยายพื้นที่สื่อดิจิทัลในท่าอากาศยานหลักๆ อีกทั้งการซื้อหุ้น 19.48% ใน BMN บ.ย่อยของ BEM ที่ทำธุรกิจสื่อในรถไฟฟ้ามหานคร MRT จะเพิ่มโอกาสได้บริหารสื่อรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนขยายในอนาคต อย่างไรก็ตามราคาหุ้นในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมาขึ้นมาจน Upside จำกัด เมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 7.10 บาท จึงปรับคำแนะนำลงจากซื้อเป็นถือ

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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	1,718.15	0.05	0.84	0.96
SET50	1,139.30	0.13	1.00	1.04
Dow Jones 30	26,064.02	0.06	1.06	2.55
S&P 500	2,897.52	0.03	0.79	2.88
NASDAQ Comp	8,030.04	0.15	1.06	4.67
FTSE 100	7,617.22	0.52	0.52	-1.70
Hang Seng	28,351.62	0.28	2.50	-0.77
Nikkei 225	22,813.47	0.06	1.19	1.40
Shanghai Comp	2,777.98	-0.11	1.78	-3.42
Weighted Taiwan	10,989.55	0.80	2.15	-0.14
KOSPI	2,303.12	0.17	0.44	0.35
Straits Times	3,247.55	0.68	1.28	-1.98
Kuala Lumpur Comp	1,826.90	0.84	0.66	2.04
Jakarta Comp	6,042.65	0.28	1.24	1.79
Philippines Comp	7,844.61	1.01	1.01	2.25
S&P ASX 200	6,304.65	0.23	1.15	0.62
VIX Index	12.50	2.80	4.25	-2.57

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	525.18	0.12	1.30	0.85
MSCI Asia Pac Ex Japan	539.61	0.40	1.49	-1.02
MSCI Asia Ex Japan	671.91	0.36	1.71	-0.99
MSCI EM Asia	552.22	0.37	1.87	-0.79
MSCI Thailand	623.99	0.06	1.28	0.52

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	62.23	62.23	224.08	-189.50
Indonesia	54.89	100.75	-74.83	-3,590.58
Philippines	8.90	8.90	-88.39	-1,356.23
Korea	-10.49	363.25	863.20	-2,729.40
Taiwan	228.38	564.04	370.96	-8,551.45
Thailand	-30.42	-48.41	-177.84	-6,140.67
Vietnam	4.00	4.00	-74.58	1,379.18
<b>Total</b>	<b>317.49</b>	<b>1,054.76</b>	<b>1,042.60</b>	<b>-21,178.7</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q18	1,138.00	-0.90	117	1,096
S50U18	1,134.50	0.00	99,443	255,874
S50V18	1,133.80	-0.40	29	316
S50Z18	1,136.40	-0.20	9,136	31,992
S50H19	1,133.00	0.40	1,125	5,033
S50M19	1,126.90	1.00	549	4,005

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-08-18	% change
CPALL	348.12	68.75	-0.72
BCH	133.23	19.10	1.60
IVL	115.05	59.00	0.85
BDMS	111.19	27.00	0.93
MINT	70.96	38.50	1.99
KTC	67.27	29.50	-0.84
BJC	65.32	57.75	-1.28
TRUE	63.76	6.60	0.00
SAWAD	56.55	41.25	-1.79
AOT	55.03	66.00	-0.38

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-08-18	% change
PTTGC	-233.30	81.75	1.24
TOP	-164.68	84.25	-1.46
KBANK	-99.10	215.00	-1.38
LH	-96.32	11.40	-3.39
BEAUTY	-93.06	10.70	-0.93
CPN	-91.77	82.50	1.85
ERW	-89.06	7.90	1.94
CENDEL	-74.96	39.00	-0.64
KKP	-50.31	76.75	0.66
PTG	-49.26	11.80	-2.48

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นท่ามกลางความหวังว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้นหลังจากผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐและระดับสูงสุดในรอบ 18 ปี นอกจากนี้ตลาดยังคาดหวังว่าสหรัฐและแคนาดาจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากันได้

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวผสมผสาน แม้จะมีความคาดหวังเรื่องข้อตกลงทางการค้า แต่ก็ถูกประเด็นเรื่องปล่อยกู้ให้ตรึงกลับมากดดันอีกครั้ง

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จากความคาดหวังของนักลงทุนว่าสหรัฐและประเทศจีนจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากันได้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 32.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.64	32.58	-0.17
US\$ / Euro	1.17	1.17	-0.07
Yen / US\$	111.25	111.19	-0.05
Yuan / US\$	6.80	6.82	0.18

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.51	68.53	-0.03
Singapore GRM	6.07	5.92	2.53
Gold (COMEX)	1,208.80	1,214.40	-0.46
BDI	1,697.00	1,709.00	-0.70
ZINC	2,540.00	2,534.00	0.24
CRB index	191.71	192.87	-0.60

Source: Bloomberg \*onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ลดลง 0.34 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.53 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการขายทำกำไรก่อนสหรัฐจะเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ และจากการแข็งค่าขึ้นของดอลลาร์สหรัฐ

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวขึ้น 0.15 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 6.07 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ลดลง 1.60 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1207.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์กลับมาแข็งค่าขึ้น

\*\*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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน