

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic Play // Accumulate on Dip

2018SET Target : 1750

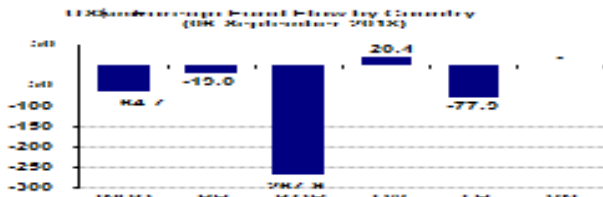
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down ในช่วงเช้าตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังคงเป็นลบ อย่างไรก็ตามเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาและทำให้ดัชนีพลิกกลับมาปิดบวกได้ 7.57 จุด ณ สิ้นวันซึ่งถือว่าแข็งแกร่งกว่าภูมิภาค แรงขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติราว 1.4 พันลบ. และ 2.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short ใน Index Futures 1.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่ายังอยู่ในช่วงแกว่งตัว Sideways สร้างฐานและกรอบการบวกคาดว่ายังจำกัด เนื่องจากยังต้องติดตามประเด็นการค้าทั้งการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-แคนาดา รวมถึงแผนการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญ ขณะที่ล่าสุดทรัมป์แสดงท่าทีว่าจะดำเนินการด้านการค้ากับญี่ปุ่นจะเป็นลำดับถัดไปซึ่งสร้างความกังวลแก่ตลาดมากขึ้น นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบยังปรับลงซึ่งกดดันหุ้นในกลุ่มพลังงาน เรายังคงมุมมองเดิมที่คาดว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play น่าจะยังปลอดภัยและเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

หุ้นเด่นเดือนก.ย. : ASK, CHG, CK, CPALL, PRM

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$409 เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$268ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$78 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หวั่นประเทศเดียว US\$20ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดชะลอการลงทุนเพื่อติดตามการประชุมทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและแคนาดา รวมถึงมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯต่อจีนด้วย



ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> PRM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- คัดกำไรสุทธิ 2H18 +170% Y-Y อยู่ที่ 660 ลบ. และทั้งปีนี้น่าจะจบได้ 1,000 ลบ. +39% Y-Y จากการแก้ไขธุรกิจที่เคยถ่วงกำไร และการรวมธุรกิจกับ Big Sea ซึ่ง QTD ทำได้ดีกว่าที่ PRM ตั้งเป้าไว้เป็นเท่าตัว
- ระยะยาวจะได้ประโยชน์จากการกลับมาลงทุนของกลุ่มพลังงาน ทำให้มีความต้องการใช้เรือเก็บน้ำมันและเรือขนส่งน้ำมัน+ปีโตรเคมีเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- PE2018-19 เพียง 15-20 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยภูมิภาคที่ 33 เท่า และ ROE สูง 19% มากกว่าค่าเฉลี่ยที่ทำได้เพียง 7%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ข้อมูลภาคแรงงานสหรัฐฯไม่มีทิศทาง วานี้ดอลลาร์สหรัฐฯถูกกดดันในช่วงแรก หลังจาก ADP เผยยอดจ้างงานภาคเอกชน ส.ค. 18 เพิ่มขึ้นเพียง 163,000 คน 213,000 คน ใน ก.ค. 18 และต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 190,000 คน แต่ดอลลาร์มาได้แรงหนุนจากยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่ต่ำสุดในรอบ 49 ปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่เป็นปัจจุบันมากกว่า โดยประเด็นสงครามการค้าทำให้การจ้างงานชะลอเล็กน้อย แต่สุดท้ายถูกคาดว่ากลับมารุ่งตัวขึ้นตามธุรกรรมในสหรัฐฯที่มากขึ้น ค่านี้จับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร ตลาดคาด 190,000-200,000 คน หากออกมามากกว่าคาดจะหนุน Dollar Index ขึ้นต่อกดดันเงินบาท และกระตุ้นให้ต่างชาติขายหุ้นอีกระลอก

(+) DIF ราคาที่ปรับตัวลงมาเมื่อวานนี้เนื่องจากความกังวลที่ต่อเนื่องมาจากคดีความของ TRUE เรามองว่าทำให้ DIF มีความน่าสนใจสำหรับพอร์ตปันผล โดยที่ราคาปิด 14.90 บ. เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับ NAV ที่ 14.9814 (ณ ก.ค. 2018) จะได้ yield ราวๆ 6.4% บนคาดการณ์การจ่ายปันผลไตรมาสละประมาณ 0.24 บาท/หุ้น ในส่วนของคดีความของ TRUE เชื่อว่าใช้เวลาเป็นปี และระหว่างนั้น DIF ยังคงสามารถจ่ายเงินปันผลเป็นปกติ

(0) CBG ประชุม Opp Day วานี้ ผู้บริหารมองบวกกับการทำตลาดในไทยและต่างประเทศช่วง 2H18 แต่เรามองว่าไม่ง่าย เพราะตลาดในประเทศยังแข่งขันแรงและต่างประเทศนอกเหนือจาก CLMV ที่โตดีอยู่แล้ว ที่จีนเพิ่งมีการปรับลดเป้าการขายลง ส่วนอังกฤษ คาดว่าค่าใช้จ่ายในการทำตลาดจะยิ่งสูงขึ้น จากกฎหมายห้ามขายเครื่องดื่มชูกำลังให้เด็กอายุต่ำกว่า 16 ปี ราคาหุ้นที่ฟื้นอาจเป็นเพราะตลาดมองผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยเราคาดกำไร 2H18 ราว 650-700 ลบ. มากกว่า 1H18 ที่ทำได้ 391 ลบ. แต่ในเชิงของ Valuation ยังไม่ถูก PE ปีนี้ 43 เท่า ปีหน้า 29 เท่า ค่าเฉลี่ยของกลุ่มอยู่ที่ 23 เท่า จึงยังไม่แนะนำให้ซื้อ

(0) MC ผู้บริหารปรับลดเป้ารายได้ปี 2019 (ก.ค. 18-มิ.ย. 19) ลงเหลือเติบโต 5% Y-Y โดยคาด SSSG Flat Y-Y เพราะมองการบริโภคในต่างจังหวัดยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ทำให้การเติบโตในปี 2019 เราคาดว่าจะมาจากการขยายตัวของ Margin เท่านั้นและคาดว่าจะไม่มากเพราะ จะเกิดจากควบคุมต้นทุนโดยยังคงไม่ทำโปรโมชั่นมากลักษณะเช่นเดียวกับช่วง 2-3 ไตรมาสที่ผ่านมา เบื้องต้นเราคาดกำไรสุทธิปี 2019 ที่ระดับราว 700 ลบ. +10% Y-Y และประเมินราคาเหมาะสมเบื้องต้นราว 13.50 (ถึง Target PE ราว 15 เท่า) ซึ่งทำให้ Upside ยังจำกัด จึงแนะนำเพียงถือ และรับปันผลต่อปีราว 5.5%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ส.ค.) - ยุโรป: 2Q18 GDP (ครั้งที่ 3)
8 ก.ย.	- จีน: ดุลการค้า (ส.ค.)
10 ก.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
19 ก.ย.	- ไทย: ประชุม กนง.
25 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 2.25%

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Tel: 02-646-9966
www.fnsyrus.com
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)			
	6-09-18	%1 Day	%WTD
SET	1,693.94	0.45	-1.61
SET50	1,116.61	0.48	-1.95
Daily turnover (Bt mn)	54,643.50		(Bt/mn)
Market cap (Bt bn)	17,140.74		(Bt bn)
Market P/E (x)	16.69		(x)
Market P/BV (x)	2.01		(x)
Market yield (%)	2.97		(%)

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.71	14.26
China	10.80	9.51
Hong Kong	10.92	9.82
Indonesia	14.89	13.18
Korea	9.05	8.46
Philippines	17.76	15.72
Taiwan	13.95	13.32
S&P500	17.80	16.15

Investors Summary (SET)			
	6-09-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	19,236.69	21,791.57	-2,554.9
Proprietary (Bt mn)	7,421.91	6,390.47	1,031.4
Local Institution(Bt mn)	6,617.89	7,987.11	-1,369.2
Retail (Bt mn)	21,367.06	18,474.40	2,892.7

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	6-09-18	Buy	Sell
Institution	42,580	49,474	-6,894
Foreign	48,467	50,233	-1,766
Local	108,531	99,871	8,660

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)				
Stock	6 Sep	5 Sep	4 Sep	3 Sep
TRUE	430.91	144.15	24.51	60.36
PTT	208.10	239.96	24.12	21.00
CPALL	95.83	34.63	40.95	24.91
KBANK	61.59	49.05	16.45	29.44
PTTEP	47.44	334.36	21.74	59.49

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,693.94	0.45	-1.61	-1.61
SET50	1,116.61	0.48	-1.95	-1.95
Dow Jones 30	25,995.87	0.08	0.12	0.12
S&P 500	2,878.05	-0.37	-0.81	-0.81
NASDAQ Comp	7,922.73	-0.91	-2.30	-2.30
FTSE 100	7,318.96	-0.87	-1.53	-1.53
Hang Seng	26,974.82	-0.99	-3.56	-3.56
Nikkei 225	22,487.94	-0.41	-2.65	-2.65
Shanghai Comp	2,691.59	-0.47	-1.24	-1.24
Weighted Taiwan	10,924.30	-0.24	-1.72	-1.72
KOSPI	2,287.61	-0.18	-1.96	-1.96
Straits Times	3,147.69	-0.27	-2.57	-2.57
Kuala Lumpur Comp	1,798.57	0.17	-1.03	-1.03
Jakarta Comp	5,776.10	1.63	-4.03	-4.03
Philippines Comp	7,638.71	-1.46	-2.76	-2.76
S&P ASX 200	6,160.42	-0.78	-3.28	-3.28
VIX Index	14.65	5.32	13.92	13.92

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	514.08	-0.40	-1.68	-1.58
MSCI Asia Pac Ex Japan	516.87	-0.74	-3.35	-3.97
MSCI Asia Ex Japan	643.30	-0.71	-3.42	-3.82
MSCI EM Asia	528.36	-0.67	-3.45	-3.55
MSCI Thailand	610.83	0.57	-1.97	-1.90

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-43.89	386.43	386.43	-305.09
Indonesia	-64.71	-172.73	-172.73	-3,794.24
Philippines	-18.95	-56.32	-56.32	-1,413.66
Korea	-228.47	-679.95	-679.95	-2,620.47
Taiwan	20.39	100.42	100.42	-7,714.12
Thailand	-77.89	-207.95	-207.95	-6,490.02
Vietnam	-9.85	-10.12	-10.12	1,376.74
Total	-423.37	-640.22	-640.22	-20,960.9

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,112.90	4.00	173,747	286,504
S50V18	1,115.00	5.00	32	1,513
S50X18	1,110.50	3.90	55	85
S50Z18	1,114.00	2.80	23,433	45,586
S50H19	1,111.30	2.80	1,536	6,546
S50M19	1,105.70	3.80	463	4,355

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 6-09-18	% change
PTT	231.52	50.50	0.00
PTTEP	124.12	140.50	1.08
MINT	120.59	38.75	1.31
BJC	91.07	56.25	0.90
IVL	60.49	58.00	1.75
TMB	54.28	2.18	0.00
VGI	48.82	7.95	6.00
MTC	47.45	39.50	-2.47
IRPC	45.52	6.75	0.00
CPN	44.85	81.50	0.62

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 6-09-18	% change
TRUE	-576.88	5.85	-8.59
GLOW	-472.13	92.25	-1.60
BBL	-334.51	205.00	0.49
PTTGC	-273.33	78.50	-0.32
CPALL	-173.19	67.00	2.68
SCB	-125.45	144.50	2.12
EGCO	-70.10	226.00	0.44
DTAC	-48.76	43.50	-1.69
INTUCH	-34.94	54.75	0.00
PLANB	-31.09	6.60	-1.49

Source: SET

(-) ภาพรวมตลาดสหรัฐปรับลดลง จากแรงขายหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ จากความกังวลเรื่องความต้องการใช้ที่ชะลอตัวลงจาก Trade War

(-) ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปรับตัวลงจาก Sentiment ในเชิงลบจากสหรัฐ รวมไปถึงค่าเงินที่แข็งค่าขึ้นเพิ่มความกังวลให้กับผลกำไรของบริษัทข้ามชาติ

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง จากข่าวที่สหรัฐมีแนวคิดที่จะเก็บภาษีประเทศที่ได้ดุลการค้าจากตัวเองเพิ่มเติม เช่น ญี่ปุ่น ทำให้ยิ่งเพิ่มความกังวลให้กับตลาด

(0) ค่าเงินบาททรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.79	32.79	0.00
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.05
Yen / US\$	110.59	110.75	0.14
Yuan / US\$	6.84	6.83	-0.08

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.87	67.77	0.15
Singapore GRM	5.92	7.00	-15.4
Gold (COMEX)	1,207.60	1,204.30	0.27
BDI	1,477.00	1,513.00	-2.38
ZINC	2,441.00	2,419.50	0.89
CRB index	189.78	191.01	-0.64

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ลดลง 0.95 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 67.77 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดและความกังวลเรื่อง Demand ที่อาจลดลงในอนาคต

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงแรง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.92 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 3.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1197.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์สหรัฐที่เริ่มอ่อนค่าลง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 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
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

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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