

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic and Defensive Play

2018SET Target : 1750

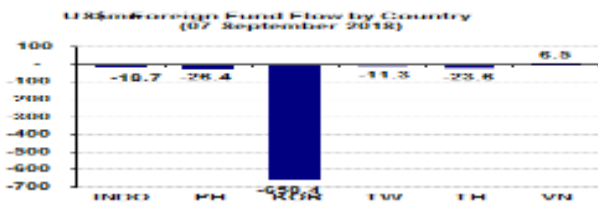
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาด เนื่องจากไร้ปัจจัยบวกใหม่และมีหลายประเด็นที่ต้องติดตาม โดยดัชนีอ่อนตัวลงมาปิด 4.45 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิเล็กน้อยราว 300 ลบ. แต่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่ออีก 773 ลบ. (และพลิกมา Long ใน Index Futures 2.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะยังแกว่ง Sideways สร้างฐานจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังไม่สดใส โดยทรมั้บกล่าวว่าการเก็บภาษีสินค้าจีนวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญจะเกิดขึ้นในเร็ววัน และพร้อมที่จะเดินทางเก็บส่วนที่เหลืออีก 2.67 แสนล้านเหรียญ รวมถึงเตรียมที่จะเจรจาการค้ากับญี่ปุ่นเป็นลำดับถัดไปซึ่งเป็นปัจจัยกดดันตลาดและกระแสเงินทุนเรายังคงมุมมองเดิมที่คาดว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และมีความ Defensive น่าจะยังปลอดภัยและเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Defensive Play//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$732ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$658ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$24ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$7ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลมาตรการทางภาษีของสหรัฐที่มีต่อจีน รวมถึงญี่ปุ่น



Market Summary (Bloomberg)				
	7-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,689.49	-0.26	0.00	-1.86
SET50	1,112.49	-0.37	0.00	-2.31
Daily turnover (Bt mn)	36,451.70	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,096.23	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.65	(x)		
Market P/BV (x)	2.00	(x)		
Market yield (%)	2.98	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.68	14.22
China	10.84	9.55
Hong Kong	10.94	9.84
Indonesia	15.12	13.39
Korea	9.04	8.46
Philippines	17.66	15.63
Taiwan	13.89	13.28
S&P500	17.76	16.12

Investors Summary (SET)			
	7-09-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	13,188.18	13,961.61	-773.4
Proprietary (Bt mn)	4,482.47	4,996.24	-513.8
Local Institution (Bt mn)	3,965.23	3,664.02	301.2
Retail (Bt mn)	14,815.85	13,829.87	986.0

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	7-09-18	Buy	Sell
Institution	39,066	34,324	4,742
Foreign	32,867	30,003	2,864
Local	82,919	90,525	-7,606

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Sep	6 Sep	5 Sep	4 Sep	3 Sep
BEAUTY	129.24	30.18	78.09	100.25	100.63
PTT	113.65	208.10	239.96	24.12	21.00
PTTEP	97.83	47.44	334.36	21.74	59.49
TRUE	93.12	430.91	144.15	24.51	60.36
IVL	48.13	32.90	77.48	70.00	11.60

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> CHG <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.86 บาท
- โมเมนต์การเติบโตของกำไรใน 2H18 ยังคงแข็งแกร่งทั้ง H-H และ Y-Y จากอานิสงส์ของ High Season และฐานปีก่อนที่ยังไม่สูง โดยผู้ป่วยเงินสดยังมีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นต่อเนื่องและเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนกำไร
- คาดกำไรปกติทั้งปี 2018 +27.6% Y-Y เป็น 722 ลบ. โตโดดเด่นกว่าเฉลี่ยของกลุ่มการแพทย์ที่ราว 16% Y-Y ส่วนปีหน้าคาด +9% Y-Y อยู่ที่ 788 ลบ.
- ราคาปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 9 เดือน ถือเป็นโมเมนต์เชิงบวกในการปรับตัวขึ้นต่อ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ดอลลาร์ค่าของจีน ส.ค. 18 เป็นบวกลดลง เหลือ US\$2.791 หมื่นล้าน ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 3.1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่เกินดุลกับสหรัฐฯมากขึ้นเป็น US\$3.105 หมื่นล้าน จาก US\$2.809 หมื่นล้านใน ก.ค. 18 ทำให้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศจะเก็บภาษีนำเข้าจากจีนอีก US\$2.67 แสนล้าน เพิ่มเติมจากยอด US\$2 แสนล้าน ที่มีผลไปแล้วเมื่อ 6 ก.ย. 18 ที่นาสนใจคือ นอกจากยอดส่งออกของจีนจะลดลงเหลือ 9.8% Y-Y ยอดนำเข้าก็ลดลงเหลือ 20% Y-Y จาก 27% Y-Y ใน ก.ค. 18 สะท้อนว่าเศรษฐกิจภายในของจีนกำลังได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า เราคาดว่าจะเห็น PBOC ผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้นเพื่อช่วยผู้ส่งออกมากขึ้น ค่าเงินเอเซียมีแนวโน้มอ่อนค่า กระแสเงินยังมีโอกาสไหลออก สินทรัพย์เสี่ยงยังมีโอกาสพักฐาน

(+) EA ประชุม Opp Day ผู้บริหารยืนยันว่าโครงการทุกอย่างเป็นไปตามแผน ทั้งโรงไฟฟ้าลมชุดใหม่ กำลังการผลิต 260MW จะจ่ายไฟได้ใน 4Q18 ทำให้กำลังการผลิตรวมเพิ่มขึ้นเป็น 664MW ส่วนโรงงานแบตเตอรี่ ก่อสร้างเฟส 1 ขนาด 1GWh ไปแล้ว 10% คาดว่าจะเริ่มรับรายได้ปีหน้า ขณะที่ สถานีขั้วแรงดันไฟฟ้าจะติดตั้งครบ 1 พันแห่งในสิ้นปีนี้ และจะเริ่มนำถไฟฟ้า 2 รุ่นเข้ามาขายในปีหน้า เรายังคาดว่ากำไร 2H18 จะดีกว่า 1H18 เพราะเป็น High Season ของโรงไฟฟ้าลม ส่วนกำไรปี 2018-2019 คาดโตเฉลี่ย 29% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 47 บาท

(+) PLANB แนวโน้มกำไร 3Q18 ยังแข็งแกร่ง คาดทำ New High ที่ 160 ลบ. +18% Q-Q, +20% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาล การขยายตัวของตลาดโฆษณาสื่อออนไลน์ดีกว่าตลาดรวมต่อเนื่อง การพัฒนาสื่อใหม่ และเริ่มรับรู้กำไรจากการลงทุน 35% ใน BNK เล็กน้อย เราปรับประมาณการกำไรปี 2018-2019 ขึ้นจากเดิม 6-10% เป็นกำไรโต 35% อยู่ที่ 623 ลบ. ในปี 2018 และโต 22% อยู่ที่ 758 ลบ. ในปี 2019 ขณะที่การลงทุน 19.48% ใน BMN บ.ย่อยของ BEM เราคงมองเป็นบวกระยะยาวเนื่องจากจะเพิ่มโอกาสได้บริหารสื่อรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนขยายในอนาคต และโอกาสลงทุนเพิ่มในต่างประเทศ เราปรับคำแนะนำขึ้นจากถือเป็นซื้อโดยปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 8.20 บาท

(+) BKD ผู้บริหารเซ็นสัญญา MOU กับผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระดับบนในพม่า โดยคาดว่าจะมีมูลค่างานในช่วง 4 ปีข้างหน้ารวม 3 พันลบ. ขณะที่ งานจากกลุ่มชิปหมงในกัมพูชา คาดว่าจะรับรู้รายได้ปีนี้ราว 400 ลบ. ปัจจุบัน Backlog ยังไม่รวมงานพม่ามีทั้งสิ้น 2 พันลบ. คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปีหน้า 1 พันลบ. และภายในเดือนนี้จะเข้าซื้อหุ้น 40% ในโกลด์ ชอร์ส เพื่อรับรู้กำไรธุรกิจบริหารจัดการน้ำในภูเก็ต เรายังคาดว่ากำไรปกติปีนี้ 172 ลบ. +320% Y-Y และปีหน้า 228 ลบ. +25% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.50 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ก.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - ญี่ปุ่น: 2Q18 GDP
13 ก.ย.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - ยุโรป: ประชุม ECB - อังกฤษ: ประชุม MPC
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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,689.49	-0.26	0.00	-1.86
SET50	1,112.49	-0.37	0.00	-2.31
Dow Jones 30	25,916.54	-0.31	0.00	-0.19
S&P 500	2,871.68	-0.22	0.00	-1.03
NASDAQ Comp	7,902.54	-0.25	0.00	-2.55
FTSE 100	7,277.70	-0.56	0.00	-2.08
Hang Seng	26,973.47	-0.01	-0.19	-3.46
Nikkei 225	22,307.06	-0.80	0.17	-2.28
Shanghai Comp	2,702.30	0.40	0.00	-0.84
Weighted Taiwan	10,846.99	-0.71	-0.26	-2.22
KOSPI	2,281.58	-0.26	0.06	-1.72
Straits Times	3,134.39	-0.42	-0.44	-2.89
Kuala Lumpur Comp	1,799.17	0.03	0.00	-1.13
Jakarta Comp	5,851.47	1.30	0.00	-2.77
Philippines Comp	7,598.64	-0.52	0.00	-3.27
S&P ASX 200	6,143.81	-0.11	-0.11	-2.88
VIX Index	14.88	1.57	0.00	15.71
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	512.97	-0.22	-1.72	-0.51
MSCI Asia Pac Ex Japan	516.15	-0.14	-2.84	-3.86
MSCI Asia Ex Japan	643.85	0.08	-2.62	-3.64
MSCI EM Asia	529.29	0.18	-2.51	-3.38
MSCI Thailand	608.41	-0.40	-2.26	-1.85
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-119.70	266.73	266.73	-424.79
Indonesia	-18.72	-191.57	-191.57	-3,813.08
Philippines	-26.38	-82.59	-82.59	-1,439.93
Korea	-21.07	-21.07	-1,130.34	-3,070.87
Taiwan	-11.29	89.14	89.14	-7,725.46
Thailand	-23.57	-231.53	-231.53	-6,513.60
Vietnam	6.53	-6.94	-6.94	1,379.92
Total	-214.20	-177.83	-1,287.10	-21,607.8

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,111.00	-1.90	135,887	279,751
S50V18	1,111.00	-4.00	20	1,511
S50X18	1,110.30	-0.20	20	102
S50Z18	1,111.80	-2.20	16,513	46,326
S50H19	1,108.90	-2.40	1,747	6,890
S50M19	1,103.50	-2.20	353	4,258

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	7-09-18	change
TMB	45.08	2.18	0.00
BCH	44.60	19.40	2.11
KKP	44.54	74.25	0.68
PF	41.77	1.07	-0.93
KCE	40.16	43.75	-1.13
SAWAD	38.41	41.75	2.45
BH	35.16	179.50	0.00
TRUE	23.75	5.85	0.00
MBK	19.20	24.50	0.00
CPF	15.13	26.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	7-09-18	change
PTT	-489.31	50.00	-0.99
BBL	-312.98	202.00	-1.46
CPALL	-288.21	67.00	0.00
SPI	-242.76	73.50	0.00
SCB	-208.43	145.50	0.69
EGCO	-207.87	227.00	0.44
BANPU	-146.44	19.70	-0.51
AOT	-112.36	64.75	-1.15
KTG	-102.44	19.40	1.04
BDMS	-93.51	26.25	0.96

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลง จากความกังวลเรื่องสงครามทางการค้า รวมไปถึงการขึ้นดอกเบี้ยของ FED หลังตัวเลขจ้างงานและค่าจ้างของสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

(-) ภาพรวมตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED และผลกระทบจากสงครามทางการค้า

(0) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยได้แรงหนุนจากจีดีพีไตรมาส 2 ของญี่ปุ่นที่ออกมาดีกว่าคาด ในขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือตัวเลขเงินเฟ้อของจีนและท่าทีของสหรัฐว่าจะตัดสินใจขึ้นภาษีสินค้าจากจีนอีกเท่าไร

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.85	32.84	-0.03
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.05
Yen / US\$	110.92	110.99	0.06
Yuan / US\$	6.84	6.84	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.04	67.75	0.43
Singapore GRM	6.18	5.92	4.4
Gold (COMEX)	1,201.30	1,200.40	0.07
BDI	1,490.00	1,484.00	0.40
ZINC	2,420.00	2,441.00	-0.86
CRB index	190.36	189.78	0.30

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ลดลง 0.02 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 67.75 ดอลลาร์/บาร์เรล บนความกังวลเรื่อง Demand ที่อาจลดลงในอนาคตราคาดดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวขึ้น ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 6.18 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ลดลง 4.30 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1193.60 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อมูลเชิงลึกก่อนประกอบการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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