

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in "Triple D" Play

2018SET Target : 1750

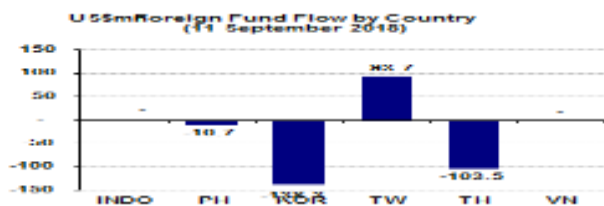
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ได้เกือบตลาดวันก่อนที่ช่วงโหม่งสุดท้ายจะมีแรงขายออกมาหนาแน่นและทำให้ดัชนีปิดลบแรงถึง 19 จุด ณ สิ้นวัน โดยปัจจัยกดดันยังคงมาจากความไม่แน่นอนเรื่องสงครามการค้าเป็นหลัก แรงขายหลักๆมาจากนักลงทุนต่างชาติและแรงตัวขึ้นเป็น 3.4 พันลบ. และ Short ใน Index Futures สูงถึงกว่า 1.5 หมื่นสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะเริ่มแกว่งทรงตัวได้โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะพุ่งตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นแรง 2.5% วันนี้ อย่างไรก็ตามประเด็นสงครามการค้าโดยเฉพาะสหรัฐฯ-จีนที่ดูมีท่าทีรุนแรงมากขึ้นคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยหลักที่กดดันดัชนีหลังล่ำสุดเงินเตรียมขออนุมัติจาก WTO ในการคว่ำบาตรสหรัฐฯ ซึ่งจากปัจจัยเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่มีในปัจจุบันทำให้มีโอกาสที่ดัชนีจะอ่อนตัวลงอีก เราจึงยังคงเน้นลงทุนหรือพักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play น่าจะปลอดภัยและเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Defensive และ Dividend Play //ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงลบ

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$159 เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$138ล้าน โดยไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$104ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$94ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความวิตกกังวลต่อสงครามการค้าและวิกฤตค่าเงินของตลาด EM หลายประเทศ



Market Summary (Bloomberg)				
	11-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,672.42	-1.13	-1.01	-2.86
SET50	1,096.63	-1.51	-1.43	-3.70
Daily turnover (Bt mn)	50,027.70	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,922.42	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.47	(x)		
Market P/BV (x)	1.98	(x)		
Market yield (%)	3.01	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.51	14.07
China	10.74	9.46
Hong Kong	10.78	9.69
Indonesia	14.98	13.23
Korea	9.06	8.48
Philippines	17.47	15.46
Taiwan	13.81	13.19
S&P500	17.87	16.21

Investors Summary (SET)			
	11-09-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	18,170.50	21,565.96	-3,395.5
Proprietary (Bt mn)	7,209.67	6,643.51	566.2
Local Institution (Bt mn)	4,679.34	4,301.41	377.9
Retail (Bt mn)	19,968.22	17,516.84	2,451.4

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	11-09-18	Buy	Sell
Institution	56,787	42,336	14,451
Foreign	36,926	52,400	-15,474
Local	114,857	113,834	1,023

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	11 Sep	10 Sep	7 Sep	6 Sep	5 Sep
PTT	215.88	60.33	113.65	208.10	239.96
TRUE	144.19	69.78	93.12	430.91	144.15
AOT	137.04	15.13	2.47	35.16	18.44
PTTGC	80.31	2.02	38.08	28.84	77.07
PTTEP	54.97	84.02	97.83	47.44	334.36

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> ATP30 <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท
- คัดกำไร 3Q18 โดยทั้ง Q-Q, Y-Y และทำจุดสูงสุดใหม่ จาก High Season ที่มีวันหยุดไม่มาก และการเริ่มให้บริการลูกค้าใหม่อย่าง Mega Bangna ด้วยรถ Shuttle Bus 6 คัน และ SPRC ด้วยรถตู้ 10 คัน บวกกับอัตราค่าโดยสารที่เพิ่มขึ้นจาก Economy of Scale
- คัดกำไรสุทธิปี 2018 +54% Y-Y เป็น 40 ลบ. และ +16% Y-Y เป็น 47 ลบ. ในปี 2019
- PE2018 อยู่ที่ 24 เท่า และจะลดลงเหลือ 21 เท่าในปี 2019 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 32 เท่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มสื่อสาร วันที่ที่บอร์ดกสทช.จะพิจารณาว่าจะอนุญาตให้ DTAC เข้าสู่มาตรการเยียวยาหรือไม่หลังจากหมดสัมปทานวันที่ 15 ก.ย. นี้ เราคาดว่ามีโอกาสสูงที่กสทช.จะไม่ให้เยียวยา และปล่อยให้ DTAC เป็นหน้าที่ของศาลปกครองในการพิจารณา กรณีนี้สุดท้ายหาก DTAC ไม่ได้เยียวยา จะมีลูกค้าที่ได้รับผลกระทบราว 1 ล้านรายและกระทบรายได้ราว 2-3 พันลบ. หรือ 3-4% ของรายได้รวม เราจึงยังมอง ADVANC (ราคาเหมาะสม 220 บาท) และ INTUCH (ราคาเหมาะสม 67.50 บาท) เป็นตัวเลือกที่ปลอดภัยที่สุดและมีปันผลในระดับที่ดี 4-5% รองรับ

(0) TISCO สินเชื่อเดือนส.ค. ทรงตัว M-M มีสัญญาณที่ดีขึ้นในกลุ่ม SME ที่ประกอบธุรกิจ Floor plan และสินเชื่อ retail ที่ไม่หดตัวแล้ว (HP flat แต่ Auto cash โตได้ดีขึ้น) เงินให้สินเชื่อ 8M18 -5.35%YTD จากการ repayment ในกลุ่มสินเชื่อธุรกิจเงิน 1H18 ด้านเงินฝากปรับขึ้น 3%M-M (5.5 พันลบ.) จากเงินฝากประจำซึ่งได้ปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นราว 0.1-0.2% ในเดือนพ.ค.-มิ.ย.ที่ผ่านมา ขณะที่ Lending rate ขยับขึ้นเช่นกัน เราคาดผลการดำเนินงานใน 2H18 ดีกว่า 1H18 ที่มีค่าใช้จ่ายพิเศษมาก คงประมาณการกำไรปี 2018 ที่ 7.1 พันลบ. (+16.7% Y-Y) คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 98 บาท

(+) EKH แนวโน้มกำไร 3Q18 คาดว่ายังดีทั้ง Q-Q และ Y-Y และเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีจากอานิสงส์ของ High Season และมีโรคระบาดมาก ขณะที่ศูนย์ผู้มีบุตรยากเริ่มมีผู้ใช้บริการเร่งตัวขึ้นในช่วง 2 เดือนล่าสุด ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบเชิงลบจากการเปิดอาคารศูนย์การเวชใน 2Q19 เราปรับกำไรปกติปี 2018-2019 ขึ้นเฉลี่ยปีละ 10% เป็น +20.2% Y-Y อยู่ที่ 101 ลบ. และ +4.3% Y-Y อยู่ที่ 105 ลบ. ตามลำดับ ปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 7.40 บาท แนะนำซื้อ เป็น Top Pick สำหรับรพ.ขนาดเล็ก

(0) GFPT วันนี้เราได้เยี่ยมชมโรงงานของ GFN (บ.ร่วมของ GFPT) ซึ่งมีทั้งสายการผลิตโรตารี (กำลังผลิต 1.5-1.6 แสนตัวต่อวัน) และโรงแปรรูป (กำลังผลิต 3,200 ตันต่อเดือน) ปัจจุบันใช้เต็มแล้ว อยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิต ภายใน 3 ปีจะเพิ่มเป็น 1.8 แสนตัวต่อวัน แต่ต้องรอ GFPT ขยายฟาร์มเลี้ยงในปี 2020 ก่อน ระยะสั้น แนวโน้มกำไร 3Q18 จะดีต่อเนื่อง เพราะเป็น High season และบาทอ่อน รวมถึงราคาขึ้นส่วนใหญ่ในประเทศเริ่มปรับขึ้น ส่วนราคาไก่ล่าสุดปรับลง 1 บาทจากสัปดาห์ก่อน เป็น 36 บาทต่อกก. แนวโน้มอาจอ่อนได้อีก เพราะจะเข้าสู่ช่วงกินเจต้นเดือน ต.ค. เราคาดว่ากำไรปี -44% Y-Y และกลับมาได้ปีหน้า +44% Y-Y คงราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 14.5 บาท รอซื้อเมื่ออ่อนตัวถึงกำไรผลประกอบการ 3Q18

(+) SYNEX คืนนี้ Apple จะเปิดตัวสมาร์ตโฟน 3 รุ่นใหม่ ปกติจะกระทบหุ้นที่ขายของ Apple ทั้ง COM7 และ SPV1 ไม่มาก แต่มีกม.ให้ราคาหุ้นขึ้นแรงช่วงที่ขายในไทย เดือน พ.ย. หลังจากนั้นจะมีหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Apple เพิ่มอีก 1 ตัวคือ SYNEX ที่เป็น distributor รายใหญ่ ทำให้มูลค่ากิจการ istudio เกือบทั้งหมดยกเว้น COM7 จะค่อยๆ เปลี่ยนมาซื้อกับ SYNEX แทน เราคิดว่ากำไร 2H18 จะโตแรงสุดในกลุ่มสินค้าไอที แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

(0) SONIC เป็นผู้ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ครบวงจรทั้งทางทะเล ทางบก และอากาศ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีศูนย์รวบรวมและกระจายสินค้าเป็นของตัวเอง มีพันธมิตรทางธุรกิจกว่า 195 รายกระจายอยู่ทุกทวีป รายได้หลักปัจจุบันอยู่ที่บริการขนส่งทางทะเล และกำลังขยายธุรกิจไปยังบริการขนส่งทางอากาศที่มีอัตราค่าโดยสารขึ้นสูง เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2018 +46% Y-Y อยู่ที่ 67 ลบ. และปี 2019-2020 โตเฉลี่ย 20% ต่อปี ประเมินราคาเป้าหมายปี 2019 ถึง PE 20 เท่า ซึ่ง Implied จาก PEG 1 เท่า ได้เท่ากับ 3.00 บาท (Finansia อาจเข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ SONIC)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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	1,672.42	-1.13	-1.01	-2.86
SET50	1,096.63	-1.51	-1.43	-3.70
Dow Jones 30	25,971.06	0.44	0.21	0.02
S&P 500	2,887.89	0.37	0.56	-0.47
NASDAQ Comp	7,972.47	0.61	0.88	-1.69
FTSE 100	7,273.54	-0.08	-0.06	-2.14
Hang Seng	26,422.55	-0.72	-2.04	-5.26
Nikkei 225	22,664.69	1.30	1.27	-1.20
Shanghai Comp	2,664.80	-0.18	-1.39	-2.22
Weighted Taiwan	10,752.30	0.25	-0.97	-2.91
KOSPI	2,283.20	-0.24	0.17	-1.61
Straits Times	3,109.91	-0.35	-0.86	-3.30
Kuala Lumpur Comp	#N/A N/A	-	1.13	-0.01
Jakarta Comp	5,831.12	-	-0.35	-3.11
Philippines Comp	7,518.01	-1.03	-1.06	-4.30
S&P ASX 200	6,179.68	-0.16	0.42	-2.37
VIX Index	13.22	-6.64	-11.16	2.80
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	514.03	0.12	-0.41	-0.31
MSCI Asia Pac Ex Japan	507.87	-0.46	-2.47	-5.40
MSCI Asia Ex Japan	631.45	-0.63	-2.54	-5.49
MSCI EM Asia	518.77	-0.68	-2.47	-5.30
MSCI Thailand	598.87	-1.61	-3.25	-3.39
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-132.56	-132.56	153.33	-538.19
Indonesia	-9.45	-9.45	-201.02	-3,822.53
Philippines	-10.72	-26.56	-109.15	-1,466.49
Korea	-26.25	-55.41	-1,164.68	-3,105.21
Taiwan	93.65	217.98	307.12	-7,507.43
Thailand	-103.47	-109.19	-340.72	-6,622.79
Vietnam	5.62	5.62	-1.33	1,385.53
Total	-183.18	-109.57	-1,356.45	-21,677.1

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,089.40	-23.60	181,980	279,474
S50V18	1,089.00	-22.40	33	1,496
S50X18	1,087.10	-25.10	17	118
S50Z18	1,089.80	-23.60	22,654	54,395
S50H19	1,087.70	-22.80	1,893	7,373
S50M19	1,082.50	-23.00	993	4,432

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-09-18	% change
CPALL	396.96	65.25	-1.88
PTTEP	141.16	138.00	0.36
ESSO	91.83	16.10	1.26
CPN	87.74	80.50	-1.53
KTC	42.76	31.00	0.00
HMPRO	42.10	14.60	-0.68
ANAN	29.25	5.05	1.41
MBK	24.04	24.80	0.00
AP	22.52	9.45	3.85
JAS	22.52	5.25	1.94

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-09-18	% change
PTT	-844.18	48.75	-2.99
BEAUTY	-263.52	10.80	-4.42
PTTGC	-258.93	77.00	-2.53
BBL	-232.91	202.00	0.00
EGCO	-194.00	228.00	-0.44
TOP	-192.47	83.75	-1.47
AOT	-141.00	62.00	-3.50
SCC	-130.11	434.00	-1.36
BANPU	-129.49	19.10	-1.04
ADVANC	-115.08	199.50	0.25

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มพลังงานจากการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบ WTI และหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีที่ฟื้นตัวขึ้นจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ของ Apple ในวันพุธนี้

(-) ภาพรวมตลาดหุ้นยุโรปยังคงปรับตัวลง จากความกังวลเรื่องสงครามทางการค้า และต้นทุนน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าแนวโน้มการเจรจาเพื่อหาข้อยุติความขัดแย้งในคาบสมุทรเกาหลีจะดีขึ้น แต่ก็ถูกหักล้างจากความกังวลต่อเศรษฐกิจของจีนจากการขึ้นภาษีของสหรัฐ

(+) ค่าเงินแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.80	32.78	-0.06
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.12
Yen / US\$	111.54	111.63	0.08
Yuan / US\$	6.87	6.86	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.82	69.25	0.82
Singapore GRM	5.72	5.90	-3.1
Gold (COMEX)	1,201.80	1,202.20	-0.03
BDI	1,482.00	1,490.00	-0.54
ZINC	2,311.00	2,381.00	-2.94
CRB index	191.67	191.02	0.34

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน ต.ค. พุ่งขึ้น 1.71 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 69.25 ดอลลาร์/บาร์เรล จาก 1.ความกังวลเรื่องพายุฟอเรนซ์ที่กำลังพัดเข้าสู่ฝั่งตะวันออกของสหรัฐ 2. สหรัฐปรับประมาณการการผลิตน้ำมันดิบในปีหน้าลง และ 3.การประท้วงในอิรัก ที่อาจกระทบต่อการผลิตที่ขึ้นมาจากแท่นของอิหร่านในช่วงที่ผ่านมา

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.72 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 2.40 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1195.40 ดอลลาร์/ออนซ์

****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