

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play//Let Profit Run

2018SET Target : 1750

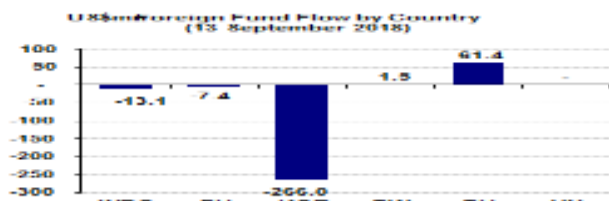
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้อย่างโดดเด่นและปิดบวกถึงกว่า 38 จุด ณ สิ้นวัน โดยได้แรงหนุนทั้งจากการที่สหรัฐฯ-จีนเตรียมที่จะกลับมาเจรจาการค้าอีกครั้ง และโดยเฉพาะอย่างยิ่งประเด็นการเลือกตั้งในไทยที่มีความชัดเจนมากขึ้น แรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศสูงถึง 1.15 หมื่นลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 2 พันลบ. (และยังคง Long ใน Index Futures หนาแน่นอีก 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะแกว่งตัวขึ้นต่อได้จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างสดใส แม้กลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง 2.5% เมื่อคืน แต่ยังมีปัจจัยหนุนจากการที่จีนตอบรับคำเชิญสหรัฐฯในการเจรจาทางการค้ารอบใหม่ รวมถึงปัจจัยในประเทศที่แข็งแกร่งทั้งเศรษฐกิจและการเลือกตั้งที่ชัดเจนมากขึ้นคาดว่าจะยังสร้างความมั่นใจแก่นักลงทุนต่างชาติรวมถึงสถาบันในประเทศอย่างต่อเนื่อง เรายังเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic Play เป็นหลักและคาดว่าจะสามารถ Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่ม Domestic Play//ยังเน้นถือต่อ Let Profit Run

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$224ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$266ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทยประเทศเดียว US\$61ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังจีนตอบตกลงเจรจาสหรัฐต่อประเด็นทางการค้า



Market Summary (Bloomberg)				
	13-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,717.96	2.30	1.69	-0.21
SET50	1,133.44	2.85	1.88	-0.47
Daily turnover (Bt mn)	78,999.30	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,387.26	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.94	(x)		
Market P/BV (x)	2.04	(x)		
Market yield (%)	2.93	%		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2018E	2019E	
SET	15.96	14.48	
China	10.83	9.54	
Hong Kong	11.00	9.89	
Indonesia	15.10	13.29	
Korea	9.17	8.59	
Philippines	17.45	15.44	
Taiwan	13.85	13.26	
S&P500	17.96	16.29	

Investors Summary (SET)			
	13-09-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	28,779.67	26,772.54	2,007.1
Proprietary (Bt mn)	9,310.84	10,012.21	-701.4
Local Institution (Bt mn)	15,595.82	4,114.04	11,481.8
Retail (Bt mn)	25,313.01	38,100.55	-12,787.5

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	13-09-18	Buy	Sell
Institution	67,441	81,356	-13,915
Foreign	48,891	36,767	12,124
Local	136,331	134,540	1,791

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	13 Sep	12 Sep	11 Sep	10 Sep	7 Sep
CPALL	107.65	32.93	33.09	22.07	47.56
PTTEP	104.08	86.24	54.97	84.02	97.83
BEAUTY	100.04	85.95	27.86	14.79	129.24
KBANK	99.05	61.36	31.73	51.87	21.92
IVL	76.19	170.42	21.39	47.71	48.13

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> IRPC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- ถ้าไร 3Q18 อาจชะลอทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการปิดซ่อมโรงกลั่น แต่จะไประงใน 4Q18 ต่อเนื่องถึง 1Q19 จาก GRM ที่เพิ่มขึ้นตามการ COD โครงการเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ (UHV) ส่วนเพิ่ม คาดกำไรปกติทั้งปี 1.3 หมื่นลบ. +22% Y-Y
- ราคาหุ้นมีโอกาสถูก Cover Short จากทั้งยอด Short ใน IRPCU18 + IRPCZ18 ตั้งแต่ต้น ก.ย. 18 ที่มี OI รวมกัน 2.8 หมื่นสัญญา (28 ล้านหุ้น) ราคาเฉลี่ย 6.87 บาท และยอด Short Sales ในช่วงเวลาเดียวกันอีก 14.6 ล้านหุ้น ราคาเฉลี่ย 6.69 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Dollar Index พักฐาน จากอัตราเงินเฟ้อ ส.ค. 18 ของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นเพียง 2.2% ต่ำกว่าช่วงก่อนและคาดการณ์ของตลาดที่ 2.4% ลดแรงกดดันการปรับขึ้นดอกเบี้ยเชิงรุกของเฟดในระยะสั้น อีกทั้ง ยังเป็นผลจากเงินยูโรที่กลับมาแข็งค่า หลังที่ประชุม ECB ลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ลงครึ่งหนึ่งเหลือ 1.5 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนใน ต.ค. 18 และจะยกเลิกในสิ้นปีนี้ ส่วนเงินบาทแข็งค่าแรงขึ้น จากปัจจัยหนุนด้านการเลือกตั้งในประเทศ ซึ่งจะดีกับการเคลื่อนไหวของ SET ในลำดับถัดไป หุ้นกลุ่มส่งออกที่ Outperform ตลาดก่อนหน้านี้ทั้งอิเล็กทรอนิกส์และเกษตรอาหารอาจพักฐานชั่วคราว ส่วนหุ้นกลุ่มนำเข้าที่ได้ประโยชน์จากบาทแข็งเช่น SYNEX FTE THMUI

(+) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง จากข้อมูลทางสถิติ เราพบว่าหุ้นมักปรับตัวขึ้นก่อนเลือกตั้ง 4-6 เดือน และกระจายตัวไปเกือบทั้งตลาดเพราะทำให้เกิดความเชื่อมั่นด้านการบริโภคและการลงทุนตามมา โดยกลุ่มที่เราคาดว่าจะได้ประโยชน์ก่อนคือ สื่อโฆษณา รับเหมาและวัสดุก่อสร้าง นิคมอุตสาหกรรม และธนาคารพาณิชย์ ซึ่งหุ้นพื้นฐานดีที่เราคัดเลือกใน Election Theme สามารถติดตามได้ผ่านฟังก์ชัน Stock Scan ในหัวข้อ Event Plays จากโปรแกรม Finansia HERO เช่น AMATA CK CPALL KBANK MTC PLANB SCC SEAFICO เป็นต้น

(0) กลุ่มธนาคาร ได้ประโยชน์จากการเติบโตของสินเชื่อที่จะเร่งขึ้นทั้งก่อนและหลังเลือกตั้ง โดยสถิติ 4 ครั้งล่าสุด พบว่าสินเชื่อจะขยายขึ้นก่อนเลือกตั้งเฉลี่ย 2% ต่อไตรมาส และเดือนที่มีการเลือกตั้งจะเพิ่มเฉลี่ย 2.5% ส่วนหลังเลือกตั้งไปแล้วถ้าสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้จะขึ้นเฉลี่ย 4% ต่อไตรมาส ซึ่งเมื่อรวมกับภาวะปกติที่สินเชื่อจะโตตามฤดูกาลอยู่แล้ว เราคาดว่า 4Q18 เติบโตได้ราว 4-5% และเป็นไปได้สูงที่ทั้งปีจะโต 7-8% Y-Y (จาก 6M18 +2.8% Y-Y) และคาดว่าจะได้เห็นแรงส่งต่อเนื่องไป 1H19 เรายังแนะนำปรับเพิ่มประมาณการสินเชื่อปี 2019 ขึ้น จากเดิมที่คาด +5.2% Y-Y และกลุ่มแบงก์น่าจะถูก Re-rated Valuation ขึ้น เพราะเป็นกลุ่มแรกที่ได้ประโยชน์จากวงจรการลงทุนรอบใหญ่ที่กำลังจะมา เราแนะนำ KBANK (ราคาเป้าหมาย 235 บาท) และ BBL (ราคาเป้าหมาย 232 บาท)

(0) KSL ผลประกอบการ 3Q18 (เดือน พ.ค.-ก.ค.) พลิกเป็นขาดทุน -95 ลบ. จากที่กำไร 688 ลบ. ใน 2Q18 และ 58 ลบ. ใน 3Q17 มาจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงมาก มาร์จิ้นหดลงเหลือ 13.8% จาก 37% ใน 2Q18 และ 26.4% ใน 2Q17 ดอกเบี้ยจ่ายก็สูงขึ้นมาก เพราะอัตราดอกเบี้ยเยอะมาก เลยต้องใช้ working capital สูงขึ้น รวม 9M18 มีกำไรสุทธิ 734 ลบ. -36% Y-Y ถ้าไม่รวมกำไรพิเศษปีก่อนจะมีกำไรปกติ -9.7% Y-Y แนวโน้มกำไร 4Q18 ยังไม่ดี และอาจต่อเนื่องไปในปีหน้า เพราะผลผลิตอ้อยยังออกมาเยอะ และราคาน้ำมันดิบโลกก็ยังไม่ดี แม้จะขยับขึ้นมาบ้าง วันนี้ยังอยู่ที่ 12 เซนต์ต่อปอนด์ ปรับขึ้นจากก่อนหน้านี้ 10-11 เซนต์ต่อปอนด์ แต่ยังเป็นระดับที่ต่ำมาก แนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มน้ำตาลตามเดิม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ย.	- ยุโรป: ดุลการค้า (ก.ค.) - รัสเซีย: ประชุมธนาคารกลาง - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,717.96	2.30	1.69	-0.21
SET50	1,133.44	2.85	1.88	-0.47
Dow Jones 30	26,145.99	0.57	0.89	0.70
S&P 500	2,904.18	0.53	1.13	0.09
NASDAQ Comp	8,013.71	0.75	1.41	-1.18
FTSE 100	7,281.57	-0.43	0.05	-2.03
Hang Seng	27,014.49	2.54	0.15	-3.13
Nikkei 225	22,821.32	0.96	3.23	0.71
Shanghai Comp	2,686.58	1.15	-0.58	-1.42
Weighted Taiwan	10,727.23	0.04	-0.44	-2.39
KOSPI	2,286.23	0.14	1.44	-0.36
Straits Times	3,131.77	0.23	0.42	-2.05
Kuala Lumpur Comp	1,792.60	0.41	-0.50	-1.62
Jakarta Comp	5,858.27	1.04	0.12	-2.66
Philippines Comp	7,517.37	0.92	-1.07	-4.31
S&P ASX 200	6,128.72	0.48	0.24	-2.55
VIX Index	12.37	-5.86	-16.87	-3.81
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	518.02	0.55	0.99	0.78
MSCI Asia Pac Ex Japan	513.81	1.11	-0.45	-2.37
MSCI Asia Ex Japan	639.90	1.40	-0.61	-1.98
MSCI EM Asia	525.00	1.38	-0.81	-1.77
MSCI Thailand	621.30	3.02	1.71	0.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-192.94	-325.50	-39.61	-731.13
Indonesia	-13.12	-68.90	-260.47	-3,881.98
Philippines	-7.38	-50.39	-132.98	-1,490.31
Korea	118.57	-486.43	-1,595.70	-3,536.23
Taiwan	1.52	212.88	302.02	-7,512.52
Thailand	61.37	-97.85	-329.38	-6,611.45
Vietnam	7.52	33.90	26.96	1,413.82
Total	-24.46	-782.29	-2,029.16	-22,349.8

Source: Bloomberg

TFEX Market	Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18		1,129.40	31.00	211,406	261,885
S50V18		1,128.00	32.00	45	1,519
S50X18		1,127.00	31.00	23	146
S50Z18		1,128.30	30.80	35,570	55,615
S50H19		1,125.80	31.00	3,852	7,255
S50M19		1,121.10	31.60	1,620	4,430

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-09-18	% change
KBANK	436.56	214.00	3.88
BJC	234.76	58.50	4.93
SCB	135.87	149.50	1.70
QH	98.52	3.50	2.94
AOT	91.52	64.50	3.61
AMATA	86.24	21.40	5.94
BBL	78.17	209.00	3.98
IVL	70.32	58.00	4.50
MTC	57.49	42.00	5.66
STEC	51.92	24.30	6.11

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-09-18	% change
CPALL	-631.34	68.50	4.58
SCC	-117.65	442.00	1.84
ADVANC	-100.82	201.00	0.50
BDMS	-90.11	26.25	0.00
PTTGC	-89.05	80.00	3.23
PTT	-78.30	52.00	5.05
SAWAD	-69.34	46.50	6.90
KKP	-52.90	75.50	1.34
EGCO	-50.59	236.00	0.85
VGI	-46.76	8.15	4.49

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี และตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้ความกังวลในการเร่งขึ้นดอกเบี้ยลดลง

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดผสมผสาน แม้ว่า BOE และ ECB คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจยังคงขยายตัวได้เป็นอย่างดี แต่ค่าเงินที่แข็งค่าขึ้น กลับมากดดันกำไรบริษัทจดทะเบียนข้ามชาติ

(+) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น หลังคลายความกังวลเรื่องสงครามทางการค้าและวิกฤติค่าเงิน หลังสกุลเงินในประเทศตลาดเกิดใหม่เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่บริเวณ 32.60 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.59	32.62	0.09
US\$ / Euro	1.17	1.17	0.00
Yen / US\$	112.02	111.92	-0.09
Yuan / US\$	6.84	6.85	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.89	68.59	0.44
Singapore GRM	5.53	5.57	-0.7
Gold (COMEX)	1,208.40	1,208.20	0.02
BDI	1,411.00	1,439.00	-1.95
ZINC	2,360.00	2,370.50	-0.44
CRB index	191.41	193.36	-1.01

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปรับลง 1.78 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 68.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลอุปสงค์น้ำมันจะลดลงจากการทำสงครามการค้าระหว่างและประเทศคู่ค้า ซึ่งจะกระทบกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.53 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 2.7 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 1208.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง

****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 ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อมูลเชิงลึกของปัจจัยรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของเรามีลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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