

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play//Let Profit Run

2018SET Target : 1750

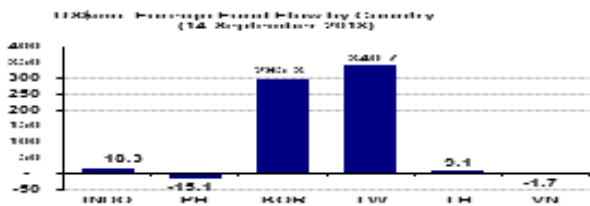
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังสามารถแกว่งตัวขึ้นได้ตามคาดการณ์บรรยากาศการลงทุนที่ยังคงสดใส อย่างไรก็ตามเนื่องจากดัชนีปรับตัวขึ้นแรงและแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคในวันก่อนหน้า ทำให้กรอบการบวกยังไม่กว้างนักโดยปิดบวกได้ 4.25 จุด ณ สิ้นวันและยังไม่ทะลุแนวต้านสำคัญบริเวณ 1,730 จุดขึ้นได้ แรงซื้อหลักยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 3.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อต่อเนื่องอีกเล็กน้อย 300 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะแกว่ง Sideways Up ได้ต่อเนื่องแม้ประเด็นสงครามการค้าจะยังคงกดดันหลังล่าสุดทรัมป์ยังมีความตั้งใจที่จะเก็บภาษีสินค้าจีนวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญ (ทั้งที่จีนตอบรับคำเชิญสหรัฐฯในการเจรจาการค้ารอบใหม่) แต่คาดว่าปัจจัยการเมืองในประเทศที่มีพัฒนาการดีขึ้นต่อเนื่องคาดว่าจะยังเป็นแรงหนุนหลัก โดยล่าสุด คลช. ใช้ม.44 คลายลือคพรคการเมือง ทำให้หุ้นในกลุ่ม Domestic Play คาดว่า จะยังคง Outperform ตลาดได้ต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับมุมมองและคำแนะนำของเราในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play//ยังเน้นถือต่อ Let Profit Run

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$647ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$341ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$9ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$15ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดติดตามการเจรจาระหว่างจีนและสหรัฐฯและมาตรการทางการค้าต่อจีนรอบใหม่



Market Summary (Bloomberg)				
	14-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,722.21	0.25	0.00	0.04
SET50	1,135.98	0.22	0.00	-0.25
Daily turnover (Bt mn)	58,890.40	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,427.00	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.98	(x)		
Market P/BV (x)	2.04	(x)		
Market yield (%)	2.92	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.99	14.51
China	10.83	9.53
Hong Kong	11.13	10.01
Indonesia	15.33	13.50
Korea	9.16	8.58
Philippines	17.21	15.23
Taiwan	13.92	13.35
S&P500	17.97	16.29

Investors Summary (SET)			
	14-09-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	19,933.20	19,634.44	298.8
Proprietary (Bt mn)	7,448.49	6,918.59	529.9
Local Institution (Bt mn)	8,445.88	4,976.06	3,469.8
Retail (Bt mn)	23,062.82	27,361.34	-4,298.5

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	14-09-18	Buy	Sell
Institution	43,164	43,521	-357
Foreign	36,545	35,226	1,319
Local	100,077	101,039	-962

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	14 Sep	13 Sep	12 Sep	11 Sep	10 Sep
PTTEP	216.39	104.08	86.24	54.97	84.02
CPALL	103.97	107.65	32.93	33.09	22.07
EA	83.42	4.99	17.81	8.40	0.30
SCB	69.16	30.42	111.66	13.77	45.13
KBANK	66.58	99.05	61.36	31.73	51.87

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> EPG <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- ปีนี้ทุกธุรกิจจะฟื้นตัว EPP (บรรจุภัณฑ์พลาสติก) ดีขึ้นเพราะการแข่งขันราคาเริ่มลดลง Aeroflex (ฉนวนยาง) ได้แรงหนุนจากโครงสร้างพื้นฐานและ Aeroklas (ชิ้นส่วนรถยนต์) จะมีการออกสินค้าใหม่เพิ่ม คาดกำไรปี 2019 (เม.ย. 18 - มี.ค. 19) ที่ 1,251 ลบ. +26% Y-Y และคาด +17% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ในปี 2020 ที่ 1,460 ลบ.
- ราคาหุ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 8 เดือน และคิดเป็น PE2019-20 ราว 18-20 เท่า ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 24 เท่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) **จีนอาจปฏิเสธเข้าร่วมเจรจาการค้ารอบใหม่กับสหรัฐฯ** ทำให้สหรัฐฯจะเริ่มเก็บภาษีสินค้า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯวันนี้ ขณะที่ จีนจะตอบโต้ด้วยการเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ความคาดหวังในผลการเจรจาเริ่มยากขึ้น เพราะก่อนหน้านี้การเจรจาในระดับขณะทำงานแทบไม่มีความคืบหน้า ประเด็นนี้ยังกดดันสินทรัพย์เสี่ยงในตลาดเอเชีย หนุนดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้นต่อและกดดันเงินสกุลภูมิภาคให้อ่อนค่าลง

(0) **ประชุม กนง. สัปดาห์นี้** วันที่ 19 ก.ย. หากมีการส่งสัญญาณพร้อมขึ้นดอกเบี้ยจากปัจจุบันที่ 1.5% จะหนุนให้เงินบาทที่ Outperform ภูมิภาคอยู่แล้วแข็งค่าขึ้นต่อ แต่ถ้าไม่ส่งสัญญาณใดๆ ซึ่งถ้าอิงจากมุมมองของฝั่งภาครัฐที่ยังไม่อยากจะรีบขึ้นดอกเบี้ยก็อาจจะเป็นอย่างนั้น และเมื่อผนวกกับแนวโน้มดอกเบี้ยของเฟดที่จะขึ้นอีก 0.25% เป็น 2.25% วันที่ 25 ก.ย. เงินบาทสัปดาห์นี้อาจกลับมาอ่อนค่าตามภูมิภาค หุ้นกลุ่มส่งออกที่ชะลอตัวปลายสัปดาห์ก่อนทั้งอิเล็กทรอนิกส์ (KCE SVI) และเกษตรอาหาร (CPF TU) อาจกลับมาได้รับความน่าสนใจอีกครั้ง ส่วนกลุ่มโรงไฟฟ้าที่โดดเด่นอาจมีแรงขายทำกำไรระยะสั้น

(0) **GUNKUL** แนวโน้มกำไรปกติ 2H18 ได้แรงหนุนจาก 2 โรงไฟฟ้าใหม่และแรงลมดีใน 3Q18-4Q18 ช่วง 1H18 มีกำไรสุทธิต่ำมาก ลดลง 96.3% Y-Y จากค่าใช้จ่ายพิเศษ แต่กำไรปกติโตสูง 175.1% Y-Y ส่วนหนึ่งจากรายได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าสูงมากใน 1Q18 กำไรปกติ 2H18 น่าจะอ่อนลง H-H คาดทั้งปีกำไรปกติโตสูง 77.2% เป็น 1,115 ลบ. แต่กำไรสุทธิลดลง 26.1% เหลือ 470 ลบ. และคาดการณ์กำไรปกติปี 2019 โตอีก 27.2% จากผลการดำเนินงานเต็มปีของ 2 โรงไฟฟ้าลม และโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่น ไม่รวมโครงการ Solar Rooftop รูปแบบ Private PPA ระยะสั้น ราคาปัจจุบันที่ PEG เพียง 0.6 เท่า คงแนะนำซื้อลงทุนระยะยาว ราคาเป้าหมายปรับใช้ปี 2019 ที่ 4 บาท (SOTP)

(0) **MODERN** แนวโน้มกำไรสุทธิ 2H18 เมื่อเทียบกับ H-H ยังดูสูงเหมือนปีก่อน เพราะเป็น High Season ของงานรัฐและเอกชน แต่รวมทั้งปีนี้อาจไม่โดดเด่นนัก (ปีก่อนมีกำไรพิเศษราว 20 ลบ.) เพราะตลาดบ้านและคอนโดยังไม่ฟื้นจริงและมีการแข่งขันสูง ขณะที่ ตลาดออฟฟิศรวมถึงมิกซ์ยูสดูจะเป็นกลุ่มเดียวที่เติบโต ซึ่งก็จะไปกระจุกตัวในปีหน้า เรามีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรสุทธิปีนี้และปีหน้าลง เบื้องต้นคาดว่าจะทำให้ราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 5.20 บาท จาก 6.80 บาท แต่ด้วยราคาหุ้นตอนนี้ให้ปันผลสูง 7-8% ต่อปี จึงแนะนำถือ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ก.ย.	- อินโดนีเซีย: ดุลการค้า (ส.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
19 ก.ย.	- ไทย: ประชุม กนง. - ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (ส.ค.)
21 ก.ย.	- Flash PMI ภาคการผลิต (ก.ย.)
25 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 2.25%
17 ก.ย.	- อินโดนีเซีย: ดุลการค้า (ส.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (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	1,722.21	0.25	0.00	0.04
SET50	1,135.98	0.22	0.00	-0.25
Dow Jones 30	26,154.67	0.03	0.00	0.73
S&P 500	2,904.98	0.03	0.00	0.12
NASDAQ Comp	8,010.04	-0.05	0.00	-1.23
FTSE 100	7,304.04	0.31	0.00	-1.73
Hang Seng	27,286.41	1.01	0.00	-2.16
Nikkei 225	23,094.67	1.20	0.00	1.00
Shanghai Comp	2,681.64	-0.18	0.00	-1.60
Weighted Taiwan	10,868.14	1.31	-0.10	-1.87
KOSPI	2,318.25	1.40	-0.44	-0.64
Straits Times	3,161.42	0.95	-0.51	-2.13
Kuala Lumpur Comp	1,803.76	0.62	0.00	-0.87
Jakarta Comp	5,931.28	1.25	0.00	-1.45
Philippines Comp	7,413.15	-1.39	0.00	-5.63
S&P ASX 200	6,165.33	0.07	0.07	-2.38
VIX Index	12.07	-2.43	0.00	-6.14
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.46	0.28	1.18	1.24
MSCI Asia Pac Ex Japan	519.89	1.18	1.90	-0.38
MSCI Asia Ex Japan	648.44	1.33	2.05	0.60
MSCI EM Asia	532.16	1.36	1.88	0.86
MSCI Thailand	622.62	0.21	2.34	1.59

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-148.02	-473.52	-187.63	-879.15
Indonesia	18.29	-50.61	-242.18	-3,863.69
Philippines	-15.08	-65.45	-148.03	-1,505.37
Korea	18.13	18.13	-1,400.36	-3,340.89
Taiwan	340.70	553.58	642.72	-7,171.82
Thailand	9.14	-88.54	-320.07	-6,602.14
Vietnam	-1.72	28.02	21.07	1,407.93
Total	221.44	-78.39	-1,634.48	-21,955.1

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,137.00	7.60	150,634	254,635
S50V18	1,134.20	6.20	34	1,526
S50X18	1,134.70	7.70	17	150
S50Z18	1,136.20	7.90	25,641	56,416
S50H19	1,132.30	6.50	1,250	7,198
S50M19	1,127.90	6.80	880	4,483

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-09-18	% change
EA	209.84	44.75	5.92
SCB	167.23	149.50	0.00
MTC	119.52	42.50	1.19
GULF	119.47	70.50	1.44
TMB	85.28	2.20	0.92
TCAP	79.22	53.75	0.00
MINT	64.89	39.50	2.60
PTG	48.73	11.60	-0.85
TOP	46.31	86.00	1.78
QH	44.93	3.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-09-18	% change
CPALL	-286.70	68.50	0.00
ADVANC	-241.54	200.00	-0.50
IRPC	-205.83	6.85	0.00
PTT	-177.30	51.75	-0.48
TISCO	-176.26	81.75	-0.91
PTTEP	-172.55	149.50	1.01
BEAUTY	-160.69	11.10	-0.89
STEC	-103.20	24.20	-0.41
SCC	-97.46	444.00	0.45
KTB	-75.69	20.00	1.52

Source: SET

(0) ตลาดหุ้นสหรัฐปิดในวันศุกร์ค่อนข้างทรงตัวจากวันก่อนหน้า แม้ว่าจะได้หุ้นในกลุ่มพลังงานและการเงินที่ปรับตัวขึ้นช่วยหนุนตลาดหุ้น แต่ข่าวที่ปธ.ทรัมป์ยังคงเดินหน้าที่จะเก็บภาษีสินค้าจากจีนอีก 2 แสนล้านเหรียญกลับมากดดันอีกครั้ง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปตอบรับในเชิงบวกเมื่อวันศุกร์ จากข่าวความคืบหน้าการเจรจาสัญญาทางการค้าหลัง Brexit

(-) ตลาดเอเชียเข้านับปรับตัวลง หลังมีข่าวว่าทางการจีนอาจยกเลิกการเจรจาในเดือนนี้ หากปธ.ทรัมป์ยืนยันที่จะขึ้นภาษีจากจีนอีก 2 แสนล้านเหรียญ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.69	32.69	0.00
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.04
Yen / US\$	112.08	112.06	-0.02
Yuan / US\$	6.87	6.84	-0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.79	68.99	-0.29
Singapore GRM	5.71	5.53	3.3
Gold (COMEX)	1,199.30	1,201.10	-0.15
BDI	1,366.00	1,382.00	-1.16
ZINC	2,334.00	2,360.00	-1.10
CRB index	190.48	191.41	-0.48

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้น 0.40 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.99 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเรื่องคว่ำบาตรของอิหร่าน

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวขึ้น ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.71 ดอลลาร์/บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปรับตัวลง 7.1 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1201.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐพลิกกลับมาแข็งค่าขึ้น

****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

บริษัทของเรามีชื่อเสียงในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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