

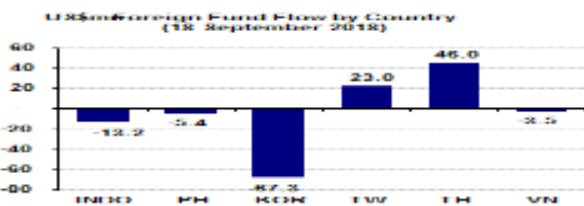
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในแดนบวกได้ในช่วงเช้าก่อนที่จะมีแรงซื้อหนาแน่นในรอบบ่ายและทำให้ดัชนีปิดบวกถึง 26 จุด และทดสอบระดับ 1,750 จุด โดยตลาดได้สะท้อนความกังวลเรื่องสงครามการค้าไปแล้วก่อนหน้านี้ สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิหนาแน่น 4.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกมา Short ใน Index Futures 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะแกว่ง Sideways to Sideways Up โดยแนวต้านระยะนี้อยู่ที่ 1,750 จุด บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงค่อนข้างผ่อนคลายแม้เงินจะตอบโตสหรัฐฯโดยการเก็บภาษีสินค้าเงิน 6 หมื่นล้านเหรียญ แต่อัตราภาษีอยู่ที่ 10% ซึ่งต่ำกว่าตัวเลขในตลาดก่อนหน้านี้ 20% ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นซึ่งน่าจะช่วยหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงาน ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการประชุม กง.ว่าจะมีสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอย่างไร รวมถึงประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจชุดใหม่

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play//ระยะกลาง-ยาวยังเน้นถือ Let Profit Run

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$21ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$67ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$46ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังตลาดได้ประเมินแล้วว่ามาตรการภาษีสหรัฐต่อจีนเป็นอัตราที่น้อยกว่าคาด



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> PRM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- เป็น 1 ใน SET100 ที่ราคาหุ้นยัง Laggard โดยในช่วง 3 เดือน -12% แยกว่า SET100 ที่กลับมาเคลื่อนไหวทรงตัว ทั้งที่ผลประกอบการ 2Q18 ของ PRM โดดทั้ง Q-Q และ Y-Y
- แนวโน้ม 2H18 จะยิ่งสดใส เพราะธุรกิจเดิมเข้าสู่โหมดทำกำไรเต็มที่ และเป็นช่วงรวมงบ BIG SEA เราคาดกำไรทั้งปีนี้ +39% Y-Y อยู่ที่ 1 พันลบ. ส่วนปีหน้าจะได้แรงหนุนเพิ่มจากการลงทุนของกลุ่มพลังงาน
- วันนี้มี Opp Day คาดว่าจะทำให้ตลาดเชื่อมั่นกับแนวโน้มธุรกิจหลังจากนี้มากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มสื่อสาร ต้องติดตามการประชุมบอร์ดกสทช.วันนี้เกี่ยวกับประเด็น (1) การขยายคลื่น 1800 MHz สำหรับ DTACว่าจะให้ใช้จำนวนกี่ MHz และเป็นระยะเวลาานเท่าไร (2) จะมีการอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุดกรณีคุ้มครองชั่วคราวคลื่น 850 MHz ของ DTAC หรือไม่ และ (3) รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประมูลคลื่น 1800 MHz และ 900 MHz รอบใหม่ว่าจะเกิดขึ้นเมื่อใดและมีเงื่อนไขที่ผ่อนคลายลงอย่างไร โดยเราคาดว่าราคาหุ้นของ DTAC ที่ปรับขึ้นกว่า 10% ในช่วง 4 วันทำการล่าสุดสะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าวไปค่อนข้างมากแล้ว เรายังเลือก Top Pick เป็น ADVANC และ INTUCH

(0) CPALL ระยะสั้นแนวโน้มกำไรอาจทำได้เพียงทรงตัว Q-Q ใน 3Q18 จากทั้ง Low Season มีฝนตกเยอะ และผลตอบรับ Stamp Promotion ในปีนี้ไม่สดใสนัก แต่เชื่อว่าน่าจะได้เห็นการปรับกลยุทธ์นำเสนอของพรีเมียมล็อตใหม่ในช่วงครึ่งหลังของ Promotion ซึ่งอาจเป็นที่ถูกใจลูกค้าได้มากขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของราคาเนื้อสัตว์น่าจะช่วยหนุนผลประกอบการของ MAKRO และคาดการณ์ดอกเบี้ยจ่ายอาจลดลงใน 4Q18 ภายหลังจากเงินที่ได้จากการขายหุ้น MAKRO มาชำระหุ้นกู้ จึงคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q18 จะกลับมาฟื้นตัว Q-Q ได้อีกครั้ง ทั้งนี้เราปรับลดกำไรสุทธิปีนี้ลงเล็กน้อย 2% เหลือเติบโต 2.7% Y-Y จากเดิมคาดโต 4.8% Y-Y ถือเป็นการเติบโตต่ำสุดในรอบ 4 ปี และคาดการณ์กำไรจะกลับมาเติบโตดีขึ้นในปี 2019 รว 14.6% Y-Y เราปรับลดราคาเป้าหมายปีนี้ลงเป็น 82 บาท จากเดิม 84 บาท (DCF) แนะนำซื้อลงทุน

(0) RS แนวโน้มกำไรปกติ 3Q18 ฟื้นตัวดีขึ้น Q-Q ผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสก่อน แต่ Flat Y-Y นับว่าฟื้นช้ากว่าเคยคาด จากยอดขายสินค้ากลุ่ม MPC ฟื้นมาแรงตัวอย่างมีนัยยะในช่วงท้ายไตรมาส และการใช้เม็ดเงินโฆษณาทีวีในภาพรวมยังอ่อนแอขณะที่ Rating ของ 8 ฟื้นช้า ทำให้อัตราใช้เวลาโฆษณาเพิ่มไม่เท่าที่คาด ประมาณการกำไรปกติทั้งปีจึงเริ่มมี Downside แม้อัตราสูง Y-Y ขณะที่ราคาหุ้นปรับขึ้นแรง +21% ในช่วง 1 เดือน ทำให้ Upside เหลือเพียง 8% จากราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 21.50 บาท จึงปรับคำแนะนำลง จาก ชื้อ เป็น ถือ โดยในกลุ่ม Media ตอนนี้ เลือก PLANB เป็น Top-Pick ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 8.20 บาท ปัจจัยหนุนคือ แนวโน้มกำไร 3Q18 จะทำ New High โต 20% Y-Y และทั้งปีโตสูง 35% Y-Y

(0) KSL จากประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ เรายังไม่เห็นว่าปัจจัยหนุนราคาที่น่าตาลตลาดโลกให้กลับมาสดใสได้ โดยคาดการณ์ภาวะผลผลิตปีหน้าจะยังคงติดลบเป็นปีที่ 2 จากปริมาณผลผลิตที่ค่อนข้างสูงของอินเดียและไทย และแม้ปี 2020 อาจจะสามารถกลับมาสดใสได้ แต่ราคาน้ำมันน่าจะปรับขึ้นไม่เร็ว เพราะปริมาณสต็อกน้ำมันโลกยังมีมากและกดดันราคาน้ำมันดิบระยะหนึ่ง ถือเป็นลบต่อแนวโน้มราคาขายน้ำมันดิบของ KSL ต่อเนื่อง แนวโน้มผลประกอบการปกติใน 4Q18 น่าจะยังไม่ฟื้นและอาจขาดทุนต่อเนื่องจาก 3Q18 แต่คาดมีรับส่วนแบ่งรายได้จากเงินที่นำส่งกองทุนอ้อยและน้ำตาลตั้งแต่ต้นปีที่มีการลอยตัวราคาน้ำมันดิบในประเทศ ซึ่งอาจทำให้พลิกกลับมาทำกำไรสุทธิ เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2018-2019 ลง 36% และ 32% เป็น 848 ลบ. -57.7% Y-Y และ 998 ลบ. +17.7% Y-Y ตามลำดับ และปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 3.5 บาท (ถึง PE เดิมที่ 15 เท่า) เรายังไม่ชอบกลุ่มน้ำตาล จนกว่าจะเห็นราคาน้ำมันดิบเป็นขาขึ้นอีกครั้ง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ก.ย.	- ไทย: ประชุม กง.
	- ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (ส.ค.)
21 ก.ย.	- Flash PMI ภาคการผลิต (ก.ย.)
24 ก.ย.	- จีน: ตลาดหุ้นจีนและได้หวังปิดทำการเนื่องในเทศกาลไหว้พระจันทร์
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)				
	18-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,744.42	1.51	1.29	1.33
SET50	1,151.59	1.74	1.37	1.12
Daily turnover (Bt mn)	79,655.80	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,656.71	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.21	(x)		
Market P/BV (x)	2.07	(x)		
Market yield (%)	2.89	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	16.21	14.72
China	10.92	9.61
Hong Kong	11.10	9.98
Indonesia	15.09	13.18
Korea	9.15	8.61
Philippines	16.92	14.97
Taiwan	13.86	13.31
S&P500	17.97	16.30

Investors Summary (SET)				
	18-09-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,923.66	25,426.23		1,497.4
Proprietary (Bt mn)	10,655.58	9,973.45		682.1
Local Institution(Bt mn)	12,353.83	7,499.86		4,854.0
Retail (Bt mn)	29,722.75	36,756.26		-7,033.5

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	18-09-18	Buy	Sell	Net
Institution	73,051	76,716		-3,665
Foreign	37,281	47,927		-10,646
Local	143,832	129,521		14,311

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	18 Sep	17 Sep	14 Sep	13 Sep	12 Sep
KBANK	131.69	26.90	66.58	99.05	61.36
PTTEP	128.55	69.45	216.39	104.08	86.24
PTT	101.05	104.50	10.43	69.36	56.12
EA	79.18	102.42	83.42	4.99	17.81
IVL	52.93	58.38	29.50	76.19	170.42

Equities Index	□□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,744.42	1.51	1.29	1.33
SET50	1,151.59	1.74	1.37	1.12
Dow Jones 30	26,246.96	0.71	0.35	1.09
S&P 500	2,904.31	0.54	-0.02	0.10
NASDAQ Comp	7,956.11	0.76	-0.67	-1.89
FTSE 100	7,300.23	-0.03	-0.05	-1.78
Hang Seng	27,084.66	0.56	-0.43	-2.58
Nikkei 225	23,420.54	1.41	2.90	3.93
Shanghai Comp	2,699.95	1.82	0.68	-0.93
Weighted Taiwan	10,760.21	-0.63	-0.33	-2.09
KOSPI	2,308.98	0.26	-0.56	-0.76
Straits Times	3,139.34	-0.07	-0.53	-2.14
Kuala Lumpur Comp	1,792.94	-0.60	-0.33	-1.21
Jakarta Comp	5,811.79	-0.21	-2.01	-3.43
Philippines Comp	7,286.34	-1.72	-1.71	-7.25
S&P ASX 200	6,161.45	0.25	0.18	-2.26
VIX Index	12.79	-6.51	5.97	-0.54

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	520.19	0.52	0.97	1.39
MSCI Asia Pac Ex Japan	514.68	0.13	1.29	-1.37
MSCI Asia Ex Japan	639.95	0.13	1.41	-0.72
MSCI EM Asia	524.01	0.04	1.18	-0.68
MSCI Thailand	629.51	1.67	5.12	2.72

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	13.19	13.19	-79.78	-771.30
Indonesia	-13.21	-39.71	-281.90	-3,903.40
Philippines	-5.43	-10.07	-158.10	-1,515.44
Korea	-38.26	26.15	-1,392.34	-3,332.87
Taiwan	22.99	-56.66	586.07	-7,228.54
Thailand	45.97	55.32	-264.74	-6,546.81
Vietnam	-3.53	-0.84	20.23	1,407.09
Total	21.72	-12.62	-1,570.56	-21,891.3

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,154.20	24.80	192,650	239,646
S50V18	1,153.90	25.40	87	1,536
S50X18	1,151.90	24.80	24	141
S50Z18	1,154.30	25.60	54,909	75,219
S50H19	1,149.80	24.40	4,479	6,967
S50M19	1,145.20	25.10	1,703	4,897

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-09-18	% change
TMB	370.61	2.28	1.79
CPN	214.20	86.25	5.18
EA	193.40	47.00	0.53
HMPRO	158.64	15.00	2.74
BCH	148.26	19.40	2.65
WHA	136.92	4.28	5.42
ADVANC	109.08	204.00	1.49
STA	108.37	15.30	2.68
BJC	97.05	59.50	1.71
KTB	96.77	20.20	2.02

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-09-18	% change
SAWAD	-268.76	45.75	-1.08
KBANK	-242.48	216.00	1.89
IVL	-161.40	59.50	3.93
BEAUTY	-111.41	11.10	0.91
BBL	-96.48	213.00	1.91
PTTGC	-95.35	82.00	2.18
TOP	-83.81	84.50	-0.29
BANPU	-77.68	19.40	1.57
TISCO	-72.25	82.75	0.61
CPALL	-58.85	68.50	0.74

Source: SET

(+) ตลาดปรับตัวขึ้นได้จากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้น Apple เนื่องจากสินค้าส่วนใหญ่ไม่ได้ถูกรวมเข้าไปในการขึ้นภาษี นอกจากนี้แม้ว่าทางการเงินจะตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐมูลค่า 60,000 ล้านดอลลาร์ แต่ก็ออกมายืนยันว่ายังพร้อมที่จะเจรจา

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังการเก็บภาษีทางการค้าที่น้อยกว่าที่คาด นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มรถยนต์หลังประกาศแผนงานที่จะผลิตรถยนต์ไฟฟ้ามากขึ้น

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น หลังจีนยังคงยืนยันว่าพร้อมที่จะเจรจากับสหรัฐ ในขณะที่วันนี้ต้องจับตาดูการตัดสินใจของ BOT และ BOJ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.59 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.59	32.57	-0.06
US\$ / Euro	1.17	1.17	-0.01
Yen / US\$	112.29	112.36	0.06
Yuan / US\$	6.86	6.86	-0.07

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.70	69.85	-0.21
Singapore GRM	5.96	5.95	-
Gold (COMEX)	1,203.40	1,202.90	0.04
BDI	1,357.00	1,366.00	-0.66
ZINC	2,349.00	2,320.00	1.25
CRB index	190.56	189.64	0.48

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.94 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 69.85 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขคาดการณ์น้ำมันคงคลังสหรัฐที่ลดลงและจากปัญหาเรื่อง Supply ในอิหร่านและเวเนซุเอลา

(0) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ยังทรงตัว ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.96 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ต.ค. ลดลง 2.9 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1202.90 ดอลลาร์/ออนซ์

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

