

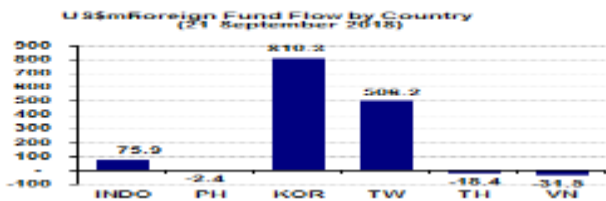
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ในลักษณะเดียวกันเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันโดยระหว่างวันมีจังหวะปรับตัวขึ้นทดสอบบริเวณ 1,760-1,770 จุด ก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาปิดบวกเล็กน้อย ณ สิ้นวัน โดยช่วง 8 วันทำการล่าสุดปรับตัวขึ้นกว่า 80 จุด นักลงทุนต่างชาติเริ่มพลิกมาขายสุทธิราว 600 ลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 653 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะแกว่งตัว Sideways หลังจากปรับตัวขึ้นกว่า 80 จุดในช่วงสัปดาห์เศษๆที่ผ่านมาและเริ่มเห็นแรงขายทำกำไรออกมาในช่วงท้ายตลาดในระยะหลัง โดยวันนี้สหรัฐฯ-จีนจะเริ่มเก็บภาษีสินค้านำเข้าระหว่างกันรอบใหม่ ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติคาดว่าจะชะลอตัวเพื่อติดตามการประชุม FOMC กลางสัปดาห์ซึ่งค่อนข้างแน่นอนว่าจะขึ้นดอกเบี้ยเป็น 2.25% อย่างไรก็ตามจากปัจจัยในประเทศที่ยังแกร่งทั้งเศรษฐกิจและการเมือง ทำให้ระยะกลาง-ยาวดัชนียังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ ซึ่งเรายังเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic Play โดยเลือกตัวที่ Laggard มากขึ้น

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

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,340 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$810ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$32ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$18ล้าน กระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังสหรัฐและจีนเรียกเก็บภาษีในอัตราที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> PCSGH <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11 บาท
- ราคาหุ้นยัง laggard กลุ่มยานยนต์อยู่ราว 9% ทั้งที่แนวโน้มกำไรสุทธิ 2H18 จะโตแรงสุดในกลุ่ม +20% Y-Y (คาดกลุ่ม -6% Y-Y ถึง -14% Y-Y) จากฐานที่ต่ำในปีก่อน และคาดว่าโรงงานในยุโรปจะเริ่มทำกำไรได้
- คาดกำไรปีนี้ +23% Y-Y อยู่ที่ 790 ลบ. ปีหน้า +13% Y-Y อยู่ที่ 894 ลบ. โดยขึ้นส่วน EV จากยุโรปจะเริ่มผลิต 4Q19 และมีแนวโน้มได้คำสั่งจากกลุ่มลูกค้าในเอเชีย ตามเม็ดเงินลงทุนด้าน EV ของทั้ง Toyota และ Nissan ที่เพิ่มสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ประชุม OPEC-Non OPEC ยังไม่มีประเด็นใหม่เพิ่มเติม เพราะยังต้องทำตามเป้าที่เคยให้ไว้เมื่อ มิ.ย. ซึ่งเหลือที่ต้องเพิ่มกำลังการผลิตอีกราว 5 แสนบาร์เรล/วัน ส่วนซาอุดีอาระเบียและรัสเซียมีกำลังการผลิตเหลือมากที่สุดประเทศละ 2 ล้านบาร์เรล/วัน จะเข้ามาช่วยชดเชยกำลังการผลิตของอิหร่านที่หายไปจากการถูกสหรัฐฯ คว่ำบาตร 4 พ.ย. 18 ราคาน้ำมันดิบในระยะนี้จึงมีแนวโน้มทรงตัวต่อเนื่อง

(0) กลุ่มธนาคาร (ไม่รวม KTB) รายงานสินเชื่อเดือนส.ค. ขยับขึ้น 0.02% M-M หรือราว 1.6 พันลบ. ธนาคารที่มีสินเชื่อเพิ่มมากที่สุดคือ TMB และ KKP ที่ 1.6% เท่ากัน สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากลูกค้าสินเชื่อธุรกิจ ส่วน BBL และ SCB มีสินเชื่อลดลง 0.7% M-M และ 0.4% M-M เพราะมี Repayment ของกลุ่มสินเชื่อธุรกิจ รวม 8M18 สินเชื่อ +2.46% YTD โดย KKP มีสินเชื่อเติบโตสูงสุด 13% YTD มาจากการเติบโตของทุกกลุ่มโดยเฉพาะสินเชื่อในกลุ่มบริษัท (ธุรกิจรายใหญ่) ขณะที่ TISCO มีสินเชื่อ -5.35% YTD หดตัวลงมากที่สุด เราคาดว่าการเติบโตของสินเชื่อมีแนวโน้มที่ดีขึ้นใน 4Q18 ทั้งจากฤดูกาลและความเชื่อมั่นการลงทุนที่เพิ่มขึ้นก่อนการเลือกตั้ง ประกอบกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ทำให้กลุ่มธนาคารมีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น เราชอบ TISCO (TP 98 บาท), KBANK (TP 235 บาท) และ BBL (TP 232 บาท)

(0) Thailand Mobile Expo จัดขึ้นระหว่าง 27-30 ก.ย. ปกติจะเป็นบวกับผู้ชายมือถือหลังจัดงานทั้ง COM7 JMART SPVI IT SYNEX โดยถ้าอิงตามสถิติการจัดงานในอดีต COM7 และ SYNEX เป็นตัวที่ตอบรับเชิงบวกกับงานปลายปีมากที่สุด +6% และ +5% ใน 5 วันทำการหลังจัดงาน ส่วน MVP ที่เป็นผู้จัดงานยังไม่มียอดดีใจ แต่รอบนี้จะดีกว่าปีที่ผ่านมาทุกปีเพราะขยายพื้นที่เช่าบูธบริเวณชั้นล่างด้วย แนะนำซื้อ SYNEX ราคาเป้าหมาย 20 บาท ขณะที่ MVP ดอนนี่ซื้อขายบน PE 20 เท่าใกล้เคียงกลุ่มผู้จัดอีเวนต์ แนะนำเก็งกำไรตามกรอบทางเทคนิคที่ 3.00-3.30 บาท

(+) BEM ศาลปกครองสูงสุดพิพากษายืนคำตัดสินให้การทางพิเศษ(กทพ.) จ่ายค่าชดเชยมูลค่า 1.8 พันลบ.รวมดอกเบี้ยให้กับ BEM กรณีกรมทางหลวงก่อสร้างทางยกระดับตอนเมืองโทลล์เวย์ ซึ่งมีเส้นทางทับซ้อนกับทางด่วนบางปะอิน-ปากเกร็ดของ BEM และทำให้ปริมาณการจราจรลดลงจากที่ประมาณการไว้ ขณะที่แนวโน้มกำไรสุทธิ 3Q18 จะโตเด่น เพราะวันหยุดน้อยและมีบั้นทีกกำไรจากการขายหุ้น CKP 150 ลบ. ส่วนภาพระยะยาวจะได้แรงหนุนจากการประมูลทางด่วนและรถไฟฟ้า 4Q18-2Q19 แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ก.ย.	- จีน: ตลาดหุ้นจีนและได้วันปิดทำการเนื่องในเทศกาลไหว้พระจันทร์
25 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 2.25% - ยื่นขอประมูลแหล่งบงกช-เอราวัณ
27 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ส.ค.), 2Q18 GDP ครั้งสุดท้าย, อัตราเงินเฟ้อ (PCE) 2Q18
28 ก.ย.	- จีน: Caixin PMI ภาคการผลิต (ก.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Tel: 02-646-9966
www.fnsyrus.com
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)				
	21-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,756.12	0.23	0.00	2.01
SET50	1,159.54	0.19	0.00	1.82
Daily turnover (Bt mn)	78,592.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,775.39	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.33	(x)		
Market P/BV (x)	2.08	(x)		
Market yield (%)	2.87	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	16.33	14.86
China	11.12	9.79
Hong Kong	11.35	10.22
Indonesia	15.58	13.63
Korea	9.33	8.78
Philippines	17.15	15.17
Taiwan	14.09	13.51
S&P500	18.14	16.43

Investors Summary (SET)				
	21-09-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,145.52	31,742.53		-597.0
Proprietary (Bt mn)	10,695.57	8,657.57		2,038.0
Local Institution (Bt mn)	7,780.67	7,127.82		652.9
Retail (Bt mn)	28,970.85	31,064.70		-2,093.9

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	21-09-18	Buy	Sell	Net
Institution	51,737	54,230		-2,493
Foreign	45,240	49,659		-4,419
Local	119,449	112,537		6,912

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	21 Sep	20 Sep	19 Sep	18 Sep	17 Sep
PTTEP	166.07	58.52	137.60	128.55	69.45
CPALL	126.05	132.23	172.02	46.97	35.63
AOT	118.00	11.62	22.52	9.50	21.45
PTT	107.54	14.56	11.03	101.05	104.50
IVL	89.58	22.95	58.71	52.93	58.38

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,756.12	0.23	0.00	2.01
SET50	1,159.54	0.19	0.00	1.82
Dow Jones 30	26,743.50	0.32	0.00	3.00
S&P 500	2,929.67	-0.04	0.00	0.97
NASDAQ Comp	7,986.96	-0.51	0.00	-1.51
FTSE 100	7,490.23	1.67	0.00	0.78
Hang Seng	27,953.58	1.73	-0.61	-0.38
Nikkei 225	23,869.93	0.82	0.00	4.39
Shanghai Comp	2,797.49	2.50	0.00	2.65
Weighted Taiwan	10,972.41	1.30	0.00	-0.83
KOSPI	2,339.17	0.68	0.00	0.70
Straits Times	3,217.68	1.17	-0.08	0.05
Kuala Lumpur Comp	1,810.64	0.38	-0.01	-0.51
Jakarta Comp	5,957.74	0.45	0.00	-1.01
Philippines Comp	7,383.00	3.48	0.00	-6.02
S&P ASX 200	6,194.56	-0.29	-0.29	-2.26
VIX Index	11.68	-1.02	0.00	-9.18

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	527.86	0.33	2.00	1.59
MSCI Asia Pac Ex Japan	529.52	1.28	3.01	-0.07
MSCI Asia Ex Japan	660.06	1.43	3.28	0.19
MSCI EM Asia	541.12	1.39	3.31	-0.02
MSCI Thailand	634.44	0.11	1.90	2.55

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-300.75	-440.05	-533.02	-1,224.54
Indonesia	-18.43	-18.43	-192.13	-3,813.64
Philippines	-2.44	-31.44	-179.48	-1,536.82
Korea	810.33	1,328.04	-90.45	-2,030.98
Taiwan	506.22	922.72	1,565.44	-6,249.16
Thailand	-18.39	89.40	-230.67	-6,512.74
Vietnam	-31.54	-30.23	-9.15	1,377.71
Total	945.00	1,820.01	330.54	-19,990.2

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,158.80	1.00	156,338	236,630
S50V18	1,160.00	-0.60	45	1,407
S50X18	1,156.60	1.00	22	160
S50Z18	1,159.70	1.20	53,888	100,406
S50H19	1,156.60	0.90	4,175	7,999
S50M19	1,152.00	1.50	1,334	5,527

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
AOT	482.06	21-09-18	66.50 0.38
PTT	476.77	53.75	0.47
SCB	288.35	149.00	-0.33
ADVANC	229.75	202.00	0.50
BBL	217.68	208.00	0.00
KTC	154.07	35.50	4.41
BDMS	132.18	25.25	0.00
MINT	118.64	39.75	-0.63
BJC	115.70	60.50	1.68
KBANK	115.33	217.00	1.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
MBK	-312.80	25.25	-4.72
TOP	-160.23	87.50	-1.69
ESSO	-158.50	16.10	-3.59
TRUE	-114.47	6.05	1.68
BEAUTY	-106.53	11.80	0.00
KTB	-97.57	20.30	1.00
TISCO	-89.82	84.00	0.90
SPALI	-87.00	25.00	0.00
RATCH	-56.80	51.75	0.49
SABINA	-44.91	28.75	0.88

Source: SET

(0) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้คือประเด็นเรื่องสงครามทางการค้า หลังข่าวที่ทางการจีนยกเลิกการเจรจากับสหรัฐเพิ่มเติม จนกว่าจะผ่านพ้นการเลือกตั้งของสหรัฐในเดือนพ.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปรับตัวขึ้นจากหุ้นในกลุ่มพลังงานและการเงิน รวมไปถึงค่าเงินที่อ่อนค่า ยังส่งผลดีต่อกำไรบริษัทข้ามชาติ

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลงเล็กน้อย โดยความกังวลยังคงมาจากเรื่องสงครามทางการค้า รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่อาจจะลดตัวลงอีกในเดือนนี้

(-) ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.48	32.43	-0.17
US\$ / Euro	1.17	1.17	-0.03
Yen / US\$	112.60	112.59	-0.01
Yuan / US\$	6.86	6.85	-0.15

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.55	70.78	1.09
Singapore GRM	5.96	6.14	-2.9
Gold (COMEX)	1,201.40	1,201.30	0.01
BDI	1,413.00	1,396.00	1.22
ZINC	2,496.00	2,455.00	1.67
CRB index	193.98	192.71	0.66

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.46 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 70.78 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยราคาน้ำมันยังคงปรับเพิ่มขึ้นหลังจากผลการประชุม OPEC- Non OPEC เมื่อวานนี้หลังจากยังไม่ได้มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตใหม่ในระยะสั้น (ยังคงยึดแผนเดิมตามการประชุมเดือน มิ.ย.)

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.96 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ร่วงลง 10.0 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1201.30 ดอลลาร์/ออนซ์

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

