

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,731.23	0.40	10.70	10.70
SET50	1,148.28	0.37	9.89	9.89
Dow Jones 30	26,922.12	-0.16	15.41	15.41
S&P 500	2,990.41	-0.18	19.29	19.29
NASDAQ Comp	8,161.79	-0.10	23.01	23.01
FTSE 100	7,553.14	-0.66	12.26	12.26
Hang Seng	28,774.83	-0.07	10.32	11.33
Nikkei 225	21,746.38	0.20	7.92	8.65
Shanghai Comp	3,011.06	0.19	20.74	20.74
MSCI AC World	529.51	-0.43	1.16	16.21

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.41	14.97
China	11.71	10.51
Hong Kong	11.22	10.41
Indonesia	16.18	14.41
Korea	12.58	10.31
Philippines	17.53	15.59
Taiwan	15.92	14.61
S&P500	17.98	16.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	80.74	-455.52	-455.52	10,883.30
Indonesia	-10.60	69.29	69.29	4,915.60
Philippines	-0.69	-6.99	-6.99	400.39
Korea	-32.81	-32.81	2.46	4,529.27
Taiwan	26.78	-36.43	-36.43	3,317.62
Thailand	51.21	332.87	332.87	1,651.18
Vietnam	3.88	2.14	2.14	436.40
Total	118.51	-127.45	-92.18	26,133.76

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,517	20,941	1,576
Proprietary (Bt mn)	10,037	10,099	-62
Local Institution(Bt mn)	4,592	8,705	-4,113
Retail (Bt mn)	26,540	23,942	2,598
SET50 Index Future			
Unit : Contact			
Institution	27,042	32,845	-5,803
Foreign	39,948	33,550	6,398
Local	80,824	81,419	-595

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Jul	04 Jul	03 Jul	02 Jul	01 Jul
GULF	533.01	455.48	195.57	90.65	28.92
GPSC	191.59	159.61	34.16	121.81	49.17
SCC	183.58	176.48	28.12	171.43	56.69
PTTGC	177.66	165.50	316.37	44.86	192.33
SCC-R	129.64	95.97	15.28	59.99	3.82

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10-11 ก.ค.	- สหรัฐฯ: Jerome Powell แถลงต่อสภาสองสัปดาห์
10 ก.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
11 ก.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
12 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (มิ.ย.)
15 ก.ค.	- จีน: 2Q19 GDP, ดุลการค้า, ยอดค้าปลีก, Industrial Production (มิ.ย.)
17 ก.ค.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
18 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: Fed Beige Book - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
LINE : @finansia twitter : @fnsyrus www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up โดยปิดบวกได้ 6.86 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ปรับตัวลงแรงวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตามการรวมการบวกของดัชนีจำกัดเนื่องจากรอดตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.6 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures 6.4 พันสัญญา) ขณะที่แรงขายยังมาจากสถาบันในประเทศสูงถึง 4.1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideway to Sideways Down หลังสหรัฐฯประกาศตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานโดยรวมออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งอาจส่งผลให้โอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือนนี้ลดลง โดยตลาดหุ้นทั่วโลกรวมถึง SET ปรับตัวขึ้นรับความคาดหวังดังกล่าวไปมากแล้วตั้งแต่เดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา ประกอบ Valuation ของ SET ในปัจจุบันที่ยังอยู่ในโซนค่อนข้างแพง รวมถึงเริ่มเข้าสู่ช่วงคาดการณ์ผลประกอบการ 2Q19 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งโดยรวมคาดว่าจะไม่โดดเด่น จึงยังมีความเสี่ยงที่จะเกิดการพักฐานระยะสั้นอยู่

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวมากขึ้นและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : ICHI, KKP, MINT, PTTGC, SEAFCO

หุ้นเด่นวันนี้: JWD

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- ปีนี้เป็นปีเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการลงทุนหนักในปีก่อน เราคาดว่ากำไรปีนี้โต 53% เป็น 370 ลบ. หนึ่งในดีลใหญ่คือการซื้อหุ้น 23.66% ใน Transimex โฉง สติคส์ใหญ่อันดับ 3 ในเวียดนาม จะรับส่วนแบ่งกำไรตั้งแต่ 2Q19 คาดเพิ่มกำไรให้ 17-20% หรือ 70-75 ลบ./ปี
- นิคมฯ PPSEZ ในพนมเปญที่ JWD ถือ 14.6% และถือ 40% ใน Bok Seng ที่ทำธุรกิจโลจิสติกส์ในนั้นได้อานิสงส์จากการย้ายฐานการผลิตของจีน
- ธุรกิจ Food service ที่ร่วมทุนกับไต้หวันตั้งแต่กลางปีก่อน ปีนี้จะขยายไปในพื้นที่ปิ่นสก็๊มป์พูซา และเวียดนาม และมีโอกาสได้ดีลเพิ่มในธุรกิจ Food

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$27ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$51ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$44ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าแต่อาจยังเบาบางตลาดลดความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสหรัฐหลังข้อมูลจ้างงานออกมาแข็งแกร่ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) EA เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q19 ทำสถิติสูงสุด 1.36 พันลบ. +20% Q-Q, +36% Y-Y เพราะเป็นไตรมาสแรกที่ COD ครบทุกโรงไฟฟ้า ต่อจากนี้จะได้จากธุรกิจใหม่คือรถไฟฟ้า เรือไฟฟ้า สถานีชาร์จรถไฟฟ้าที่ร่วมมือกับ ROBINS, CPALL, ปีมคาลเท็กซ์ รวมถึง Green diesel และ PCM ซึ่งจะเริ่มทยอยจำหน่ายรายปลายปี และ Battery storage ปีหน้า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท

(0) CPALL เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q19 ที่ 4.79 พันลบ. -17% Q-Q, +0.2% Y-Y ถ้าไม่รวม Employee benefit จะเป็นกำไรปกติ 5.6 พันลบ. -3% Q-Q ตาม MAKRO แต่ +17% Y-Y ดีทั้ง MAKRO และ 7-11 ที่เราคาด SSSG บวก 3-4% Y-Y แนวโน้ม 2H19 ดีต่อเพราะมี stamp promotion และ high season CPALL เป็น Top pick ของเรามาตลอดและราคาหุ้น +23% YTD สูงกว่า SET 2 เท่าจน upside แควจากราคาเป้าหมาย 90 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

(0) CPF เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4.36 พันลบ. +2% Q-Q, -26% Y-Y แต่ถ้าไม่รวม Employee benefit และกำไรขายเงินลงทุน เป็นกำไรปกติ 3.36 พันลบ. +2% Q-Q +41% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ความหวังที่จะได้ประโยชน์จาก AFS ที่ระบอบในประเทศเพื่อนบ้าน อาจเป็นไปได้ในอนาคต แต่ปัจจุบันราคาหุ้น/กำไรในเวียดนามและกัมพูชาทรงถึงลง ไก่ไทยปรับขึ้นเพียง 2 บ/กก. และผู้เลี้ยงเพิ่มการผลิตแทบทุกราย ส่วนหมูปรับลง ถ้าราคาหมู/ไก่พื้น เราอาจปรับราคาเป้าหมายขึ้น 2 บาทจากที่ให้ 30 บาทแต่ upside จำกัดอยู่ดี แนะนำถือ

(-) WORK แนวโน้มกำไร 2Q19 ดีขึ้นเพียงเล็กน้อยแต่ลด Y-Y ตามตลาดโฆษณาแต่จะดีขึ้นใน 2H19 เพราะหลังปรับผังรายการ เรตติ้งขึ้นตั้งแต่ มิ.ย. ค่าโฆษณาปรับขึ้นราว 7-8% เป็น ~7 หมื่นบาท/นาที่จาก 6.5 หมื่นบาท/นาที่ เราอาจปรับกำไรและราคาเป้าหมายขึ้นจากที่ให้ 26 บาทแต่ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PE สูงถึง 30 เท่าแล้ว แนะนำขายทำกำไร

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.76	30.79	0.08
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.01
Yen / US\$	108.52	108.47	-0.05
Yuan / US\$	6.89	6.87	-0.32
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.60	57.51	0.16
Gold (COMEX)	1,399.70	1,400.10	-0.03
BDI	1,740.00	1,700.00	2.35
ZINC	2,407.00	2,425.00	-0.74
CRB index	180.78	180.48	0.17

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-07-19	change
ADVANC	384.95	211.00	-0.47
CPALL	340.78	86.50	1.17
SCC	282.07	462.00	-1.28
GULF	247.20	125.50	0.00
AOT	187.92	74.75	0.67
PTT	155.63	48.25	0.00
GPSC	142.18	73.25	5.78
SCB	121.98	138.50	-0.36
TOA	106.69	40.75	3.82
EGCO	104.07	329.00	0.92

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-07-19	change
SGP	-422.00	10.00	1.01
BANPU	-133.31	14.60	1.39
IRPC	-64.01	4.96	-0.80
WHA	-55.13	4.68	1.74
BGRIM	-52.46	36.00	3.60
AEONTS	-49.39	229.00	5.53
PTTEP	-47.75	133.50	0.75
CKP	-36.43	7.05	-0.70
EA	-35.14	54.25	0.46
ROBINS	-29.02	58.25	-1.27

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 43.88 จุด ปิดที่ 26,922.12 จุด หลังการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐดีเกินคาด ทำให้ลดโอกาสที่ธนาคารสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากเยอรมนีเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แย่กว่าคาด

(-) ตลาดเอเชียปรับลง เนื่องจากตัวเลขจ้างงานของสหรัฐที่แข็งแกร่งเกินคาด ได้ลดความคาดหวังที่ว่า ธนาคารสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 17 เซนต์ ปิดที่ 57.51 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความตึงเครียดเกี่ยวกับอิหร่าน และโอเปกขยายเวลาปรับลดการผลิตน้ำมันออกไป

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 20.80 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,400.10 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าขึ้นของสกุลดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 796.97/-1.46 ตัน

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AIE (T/O)	24/06/2019	02/08/2019
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน