

Daily Focus

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,739.43	1.04	11.23	11.23
SET50	1,151.09	1.27	10.16	10.16
Dow Jones 30	26,860.20	0.29	15.14	15.14
S&P 500	2,993.07	0.45	19.40	19.40
NASDAQ Comp	8,202.53	0.75	23.62	23.62
FTSE 100	7,530.69	-0.08	11.93	11.93
Hang Seng	28,204.69	0.31	9.68	9.13
Nikkei 225	21,533.48	-0.15	7.62	7.59
Shanghai Comp	2,915.30	-0.44	16.90	16.90
MSCI AC World	527.93	0.37	0.86	15.86

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.52	15.07
China	11.34	10.17
Hong Kong	11.19	10.38
Indonesia	16.19	14.42
Korea	12.65	10.39
Philippines	17.44	15.51
Taiwan	16.03	14.73
S&P500	18.01	16.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-127.58	-175.59	-543.89	10,795.00
Indonesia	25.29	70.10	139.40	4,985.70
Philippines	0.38	8.46	1.47	408.85
Korea	50.10	255.17	290.44	4,817.25
Taiwan	28.09	-497.94	-534.37	2,819.68
Thailand	105.48	144.90	477.77	1,796.07
Vietnam	8.29	22.06	24.20	458.46
Total	90.05	-172.84	-144.99	26,081.01

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,918	26,668	3,250
Proprietary (Bt mn)	10,823	10,763	60
Local Institution(Bt mn)	9,323	8,450	873
Retail (Bt mn)	23,546	27,729	-4,183

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	37,231	40,269	-3,038
Foreign	52,375	52,863	-488
Local	108,608	105,082	3,526

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	10 Jul	09 Jul	08 Jul	05 Jul	04 Jul
AOT	270.44	194.37	119.15	104.72	76.52
PTTGC	247.55	80.41	307.27	177.66	165.50
BANPU	157.31	192.38	3.94	41.13	352.63
PTT	148.44	295.79	28.08	24.06	136.51
CPALL-R	142.57	75.15	73.50	31.82	76.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10-11 ก.ค.	- สหรัฐ: Jerome Powell แถลงต่อสภาองเกรส
11 ก.ค.	- สหรัฐ: 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.) - สหรัฐ: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดมากโดยปิดบวกถึง 17.95 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวขึ้นในทุกกลุ่มหลักทั้งกลุ่มสื่อสาร ค้าปลีก พลังงาน เป็นต้น จากความคืบหน้าเรื่องการจัดตั้งรัฐบาล แรงซื้อหลักยังคงมาจากนักลงทุนต่างชาติสูงถึง 3.2 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 873 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะช่วงแกว่ง Sideway to Sideways Up หลังจากปรับตัวขึ้นแรงวานนี้รับประเด็นการจัดตั้งรัฐบาลที่สำเร็จ ขณะที่ถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อหน้าสภาองเกรสวันแรกและรายงานการประชุม FED เดือน มิ.ย. สะท้อนมุมมองที่ผ่อนคลายและเปิดทางในการลดดอกเบี้ยให้สอดคล้องและสนับสนุนการเติบโตเศรษฐกิจ ทำให้ระยะสั้นคาดว่าตลาดหุ้นเอเชียจะได้านิสงส์-จากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า อย่างไรก็ตามเรายังมองกรอบการบวกของดัชนียังจำกัดอยู่บริเวณ 1,760 จุดบวกลบจาก Valuation ของตลาดที่ค่อนข้างสูง ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q19 ของบว.และเศรษฐกิจโดยรวมยังไม่โดดเด่น จึงยังรอจังหวะอ่อนตัวของตลาดในการสะสมหุ้นรอบใหม่

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวมากขึ้นโดยเฉพาะหุ้นที่ยัง Laggard//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: BJC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 58 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q19 โตดีจากฐานต่ำปีก่อน รวมธุรกิจ WG ที่ซื้อมาปลายปีก่อน และอัตราภาษีจ่ายกลับสู่ระดับปกติ คาดกำไรปกติเบื้องต้น 1.64 พันลบ. +10% Q-Q, +25% Y-Y แต่กำไรสุทธิ -11% Q-Q, -4% Y-Y เพราะมี Employee benefit ราว 300 ลบ.
- นโยบายของรัฐบาลใหม่ที่ดูแลสินค้าเกษตรและกระตุ้นกำลังซื้อเป็นบวกต่อ BigC ที่มีแผนขยายสาขาพอดดีและบวกต่อธุรกิจ Consumer ของ BJC ขณะที่ธุรกิจ Packaging ได้ลูกค้ากระป๋องรายใหม่ชัดเจนรายได้แล้ว ราคาหุ้น BJC laggard มาก -2% YTD กลุ่ม +15% YTD ทำให้ PE ถูกกว่ากลุ่ม

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$398ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$230ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$106ล้าน ไม่มีประเทศที่เงินทุนไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคจากการแถลงของประธาน Fed ต่อสภาองเกรสที่ระบุความพร้อมต่อการใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกกลับมาได้รับความสนใจอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ในหลวงร.10 โปรดเกล้าฯ.ใหม่ รายชื่อรวม.กระทรวงต่างๆไม่ต่างจากโผตามสื่อก่อนหน้านี้ ร่างนโยบายรัฐบาลร่างแรกเสร็จแล้ว มีนโยบายเร่งด่วนเช่นบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และการดูแลสินค้าเกษตร หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคบริโภคจะได้อานิสงส์ก่อนลำดับแรก แต่ติดตามประเด็นค่าแรงที่หลายพรรคหาเสียงไว้ด้วย

(+) โฟลว์เข้าอีกระลอกหากเฟดลดดอกเบี้ย ตลาดคาดหวังสูงมากเรื่องการลดดอกเบี้ยและเฟดไม่ค่อยสร้างความผิดหวังให้ตลาด การแถลงของ Powell เมื่อคืนไม่ได้ลดความคาดหวังของตลาด โฟลว์อาจไหลเข้าตลาด EM อีกระลอก

(+) KTC กำไร 2Q19 อาจชะลอแต่เป็นโอกาสซื้อ เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1.49 พันลบ. -6% Q-Q เพราะมีแนวโน้มตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มตามฤดูกาล, แต่ +23% Y-Y แต่ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำมีน้ำหนักมากกว่า เราปรับกำไรปี 2019-20 ขึ้น 2.4% จากต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าที่เคยคาด เป็น 6.4 พันลบ.ปีนี้ (+25% Y-Y) และ 7.19 พันลบ. (+12% Y-Y) ปรับเป้าหมายขึ้นเป็น 48 บาทจากเดิม 44 บาท แนะนำซื้อ

(0) M เราคาดว่ากำไร 2Q19 โตดี +5% Q-Q, +13% Y-Y เป็น 743 ลบ. โดย SSSG ของร้าน MK Suki น่าจะบวกต่อ +2% Y-Y และสื่อคราหุมาหยุดถึงสิ้นปี ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นทรงตัวในระดับสูงได้ กำไรจะชะลอ 3Q19 เพราะหน้าฝนและทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q19 และมีแผนเปิดสาขาค่อนข้างมากในช่วงปลายปี เรายังคาดว่ากำไรทั้งปี +12.7% Y-Y เป็น 2.9 พันลบ. ราคาหุ้นปรับขึ้นมาจาก PE 22 เท่าเป็น 25 เท่าซึ่งใกล้เต็มมูลค่า แต่ด้วยโมเมนตัมกำไรที่ดี ยังแนะนำถือ

(-) JKN เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q19 ไม่น่าดีดขึ้น -8% Q-Q, +9% Y-Y เป็น 74 ลบ. ตามทิศทางรายได้จากการขายลิขสิทธิ์ content บวกกับมีค่าการทำการตลาดเพื่อขายลิขสิทธิ์ในต่างประเทศ แนวโน้ม 2H19 ชะลอเพราะลูกค้าทีวีดิจิทัลหลายช่องคืนช่อง รายการใหม่ JKN CNBC ออกอากาศ 1 ก.ค. บริษัทคาดการณ์รายได้ 3-5% ของรายได้รวมและมีกำไรตั้งแต่ปีแรก ยังไม่มีนัยยะสำคัญในปีนี้ เรายังคาดว่ากำไรทั้งปี +18% Y-Y เป็น 268 ลบ. ราคาหุ้นเกินเป้าพื้นฐานที่ 9 บาทแล้ว แนะนำขาย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.65	30.67	0.06
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.10
Yen / US\$	108.13	108.46	0.31
Yuan / US\$	6.87	6.89	0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.55	60.43	0.20
Gold (COMEX)	1,426.60	1,412.50	1.00
BDI	1,759.00	1,725.00	1.97
ZINC	2,401.00	2,363.00	1.61
CRB index	184.17	180.71	1.92

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-07-19	change
AOT	433.69	74.25	1.02
KBANK	375.20	188.50	1.07
CPF	265.36	30.00	0.00
ADVANC	265.16	217.00	2.36
CPALL	249.69	87.75	1.74
BEM	136.11	11.20	0.00
TOP	135.32	68.00	2.26
SCC	127.24	456.00	-1.72
TQM	126.85	45.75	3.39
MINT	94.97	41.50	1.22

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-07-19	change
RATCH	-176.77	67.25	3.07
PTTGC	-108.43	62.00	0.81
SCB	-90.02	139.00	0.36
BTS	-83.91	12.70	0.00
COM7	-69.32	24.30	-0.82
STEC	-60.17	26.50	1.92
EA	-49.05	54.75	0.92
AEONTS	-48.11	231.00	0.00
BEC	-41.81	9.60	0.52
RS	-39.80	16.20	-1.22

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 76.71 จุด ปิดที่ 26,860.20 จุด หลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระหว่างการแถลงต่อสภาคองเกรสวานนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากสหภาพยุโรป (EU) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังประธานเฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคา น้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 60.43 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงได้แรงหนุนจากชาวพายุที่เตรียมพัดถล่มอ่าวเม็กซิโก

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.00 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,412.50 ดอลลาร์/ออนซ์แตะระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ หลังจากประธานเฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 800.54/+6.46 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน