

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,740.45	0.06	11.29	11.29
SET50	1,150.20	-0.08	10.08	10.08
Dow Jones 30	27,088.08	0.85	16.12	16.12
S&P 500	2,999.91	0.23	19.67	19.67
NASDAQ Comp	8,196.04	-0.08	23.52	23.52
FTSE 100	7,509.82	-0.28	11.62	11.62
Hang Seng	28,431.80	0.81	9.89	10.01
Nikkei 225	21,643.53	0.51	8.10	8.14
Shanghai Comp	2,917.76	0.08	17.00	17.00
MSCI AC World	529.18	0.24	1.10	16.14

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.55	15.07
China	11.35	10.18
Hong Kong	11.21	10.40
Indonesia	16.22	14.44
Korea	12.70	10.43
Philippines	17.60	15.64
Taiwan	16.14	14.80
S&P500	18.06	16.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-67.08	-242.67	-610.97	10,727.90
Indonesia	61.48	131.66	200.95	5,047.25
Philippines	-4.94	3.52	-3.47	403.91
Korea	3.50	504.40	539.67	5,066.48
Taiwan	169.91	-327.92	-364.35	2,989.70
Thailand	40.54	185.94	518.81	1,837.12
Vietnam	4.94	27.00	29.14	463.40
Total	208.35	281.93	309.78	26,535.76

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,327	25,084	1,243
Proprietary (Bt mn)	9,536	10,542	-1,006
Local Institution(Bt mn)	9,356	6,718	2,638
Retail (Bt mn)	23,928	26,804	-2,875

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,821	27,925	8,896
Foreign	34,317	45,478	-11,161
Local	74,009	71,744	2,265

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Jul	10 Jul	09 Jul	08 Jul	05 Jul
Stock					
CPALL	188.69	85.70	106.63	121.07	88.23
EA	135.16	26.75	161.22	18.32	70.60
SCC	129.61	141.52	143.14	67.70	183.58
TRUE	100.41	43.01	47.87	11.19	31.70
TOP-R	93.04	77.56	56.55	31.34	18.52

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ม.ย.)
15 ก.ค.	- จีน: 2Q19 GDP, ดุลการค้า, ยอดค้าปลีก, Industrial Production (ม.ย.)
17 ก.ค.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ย.)
18 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ม.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
22 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออก-นำเข้า (ม.ย.)

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 ปรับตัวขึ้นในช่วงเช้ารับข่าวดีเฟดมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยและกรม.ใหม่ สูงสุด +8 จุด ขนยอดเดิม 1,748 จุด ก่อนถูกขายทำกำไร เหลือปิดบวก 1.02 จุด วอลุ่มยังสูง 6.9 หมื่นลบ. หุ้นพลังงานและปิโตรมี นิคมฯ และรับเหมาหนักตลาด นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องแต่ถ่วงลงเป็น 1.24 พันลบ. (แต่ short Index Futures มากขึ้นเป็น 1.11 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 2.64 พันลบ. และ long Index Futures 8.9 พันสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่ง sideways ถึง sideways up แม้ว่า Powell ยังคงย้ำส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย ซึ่งทำให้ตลาดคาดว่าเฟดจะปรับลด 0.5% ในการประชุม 30-31 ก.ค. นี้ และทำให้ตลาดหุ้นเอเชียได้โอนานิสงส์จากโพล์ที่ไหลเข้า แต่ความกังวลเรื่องการเจรจาการค้าและผลประกอบการที่จะเริ่มประกาศ สัปดาห์หน้า ทำให้กรอบจำกัดบริเวณ 1,760 จุด ตลาดจะเลือกเล่นเป็นรายตัวและวงกลุ่มเล่นมากกว่า

กลยุทธ์ : เลือกเป็นรายตัวมากขึ้นโดยเฉพาะหุ้นที่ค่าตัวไรดี และแบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนเมื่อตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: PLANB

- แนะนำเชิงกำไร หากอิง PE 40x บนกำไรปีหน้าที่รวม synergy เดิมปี ราคาอาจไปได้ถึง 10 บาท
- ค่าตัวไร 2Q19 ทำ New high ที่ 185 ลบ. +20% Q-Q, +22% Y-Y ตาม High season และสื่อโฆษณาออกบ้านดีขึ้น ทำให้ U-rate เพิ่มขึ้น 75% และมีรายได้จาก BNK (ถือ 35%) ต่อเนื่องมาตั้งแต่ 3Q18
- กำไรอยู่ในทิศทางขาขึ้น 2H19 และปีหน้าเต็มปีจาก Synergy กับ VGI (ถือ PLANB 18.85%) จากการขายสื่อรวมกัน ลดคู่แข่ง ประหยัดต้นทุน และมีโอกาสได้งานเพิ่มอีกมากที่เราจะได้รวมในประมาณการ

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นขึ้น US\$567ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$295ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$41 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังการแถลงของประธาน Fed ต่อสภาคองเกรสในวันที่ 2 ได้ส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมที่จะเกิดขึ้นปลายเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) รัฐบาลแถลงนโยบายต่อสภา 24 ก.ค. มีร่างนโยบายเร่งด่วนใน 1 ปี เช่น การแก้ไขปัญหาปากท้อง ช่วยเหลือรายได้เกษตรกร และสวัสดิการต่างๆ หุ้นเชื่อมโยงกระแสดังกล่าวมีโอกาสถูกนำมาเล่นเชิงกำไร เราแนะนำให้ไล่ซื้อ หากราคาอ่อนตัวจึงจะน่าสนใจเช่น HMPRO, CPALL, ICHI, TACC, SAPPE เป็นต้น

(+) TISCO รายงานกำไรสุทธิ 2Q19 ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาดไว้ที่ 1,798 ลบ. +4% Q-Q, +5% Y-Y รายได้รวมเป็นไปตามคาด แต่รายจ่ายดำเนินงานสูงกว่าคาด ทำให้ Cost to income ratio ขึ้นไปที่ 50% สูงกว่าเป้าทั้งปีที่ 45% แต่ถูกชดเชยจากการตั้งสำรองที่ลดลง กำไรครึ่งปีแรกที 3.5 พันลบ. +2% Y-Y คิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้ม 2H19 จะดีขึ้นจากต้นทุนการเงินและสำรองที่อยู่ในระดับต่ำ เราคงราคาเป้าหมาย 99 บาท แม้ upside จะแคบแต่คาด Dividend yield 7% จึงยังแนะนำซื้อ

(0) ROBINS กำไรยังไม่สดใสนัก เราคาดกำไรปกติ 2Q19 ที่ 732 ลบ. -8% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ +6% Y-Y จากรายได้ค่าเช่าที่โตดี แต่ SSSG ของ Department stores อาจพลิกเป็นลบ -1% Y-Y จาก 1Q19 ที่ +0.7% Y-Y เพราะถูกกระทบจากสาขาที่พึ่งพานักท่องเที่ยว (จังหวัดเชียงใหม่ ภูเก็ต) และมีปิดปรับปรุง 3 สาขาใหญ่ (ตรง สุพรรณบุรี กาญจนบุรี) ซึ่งจะกลับมาเปิดปลายปี ส่วนกำไรสุทธิจะถูกกระทบจาก Employee benefit เราปรับกำไรปีนี้ลง 3% เหลือโต 6.6% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 68 บาทจากเดิม 74 บาท แนะนำซื้อเพราะมี upside >10%

(0) DTAC จะประกาศงบฯจันทรหน้า คาดกำไร 2Q19 -5% Q-Q, +989% Y-Y เป็น 1,357 ลบ. รายได้ฟื้นแต่ถูกกดดันจากค่าเสื่อมและรายจ่ายลงทุนคลื่น 2300 MHz แนวโน้ม 2H19 ยังฟื้นไม่เด่นและได้ประโยชน์น้อยสุดจากการยืดเวลาจ่ายค่าคลื่น ขณะที่กำลังจะมีรายจ่ายลงทุนคลื่น 700 MHz เรามองราคาเป้าหมาย 49.50 บาท (กรณีแยสุดไม่มีรายได้ส่วนเพิ่มจาก 700 MHz) ถึง 54 บาท (พัฒนาการของรายได้ดีขึ้น) แนะนำถือ

