

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective // Short-Term Sell into Strength

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,731.59	-0.51	10.72	10.72
SET50	1,143.08	-0.62	9.39	9.39
Dow Jones 30	27,332.03	0.90	17.17	17.17
S&P 500	3,013.77	0.46	20.22	20.22
NASDAQ Comp	8,244.15	0.59	24.25	24.25
FTSE 100	7,505.97	-0.05	11.56	11.56
Hang Seng	28,471.62	0.14	10.16	10.16
Nikkei 225	21,685.90	0.20	8.35	8.35
Shanghai Comp	2,930.55	0.44	17.51	17.51
MSCI AC World	530.48	0.25	1.34	16.42

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.46	14.99
China	11.40	10.23
Hong Kong	11.23	10.42
Indonesia	16.10	14.33
Korea	12.70	10.42
Philippines	17.57	15.62
Taiwan	16.13	14.78
S&P500	18.15	16.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-25.87	-268.54	-636.84	10,702.00
Indonesia	25.37	157.12	226.41	5,072.72
Philippines	8.21	11.71	4.73	412.11
Korea	-27.55	-27.55	530.48	5,057.29
Taiwan	-176.11	-503.79	-540.22	2,813.83
Thailand	14.79	200.65	533.52	1,851.83
Vietnam	14.30	41.30	43.45	477.71
Total	-166.86	-389.10	161.53	26,387.49

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,001	27,544	457
Proprietary (Bt mn)	9,903	9,830	73
Local Institution (Bt mn)	5,823	9,178	-3,355
Retail (Bt mn)	26,991	24,166	2,824

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,996	38,657	2,339
Foreign	44,150	52,583	-8,433
Local	102,466	96,372	6,094

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Jul	11 Jul	10 Jul	09 Jul	08 Jul
Stock					
TOP	329.13	65.88	83.10	30.33	20.93
PTTGC	277.38	35.75	247.55	80.41	307.27
TRUE	270.76	100.41	43.01	47.87	11.19
AOT	214.82	26.03	270.44	194.37	119.15
BEM	210.27	32.37	69.72	5.66	26.94

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ก.ค.	- จีน: 2Q19 GDP, ดุลการค้า, ยอดค้าปลีก, Industrial Production (ม.ย.)
17 ก.ค.	- ยุโรปโซน: 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.)
24 ก.ค.	- ไทย: รัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index เติบโตแรงขยับหลังแบ่งกษาติประกาศมาตรการสกัดการเก็งกำไรค่าเงินบาทในช่วงเช้า ทำให้ดัชนีเคลื่อนไหวอยู่ในแดนลบเกือบทั้งวัน และปิดที่ระดับเกือบต่ำสุดของวันที่ 1,731.59 จุด -8.86 จุด วอลุ่มหนาแน่น 7 หมื่น ลบ. กลุ่มโรงกลั่นนำตลาดจากค่าการกลั่นที่พุ่งแรง สถาบันในประเทศพลิกมาขายถึง 3.36 พันลบ. (long Index Futures น้อยลงเป็น 2.4 พันสัญญา) นักลงทุนต่างชาติซื้อ 457 ลบ. (แต่ short Index Futures 8.5 พันสัญญาและขายบอนด์)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index มีแนวโน้มอ่อนตัวจากมาตรการสกัดเงินร้อนของ ธปท. เพราะถ้าไม่ประสบความสำเร็จก็อาจมีมาตรการเพิ่มเติม (ระงับการเก็งกำไรกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เพราะกำไรแรง) และต้องระวัง GDP 2Q19 ของจีนเข้านี้ว่าจะแยกว่าที่ตลาดคาดที่ 6.2% หรือไม่ เพราะสินค้าจีนถูกขึ้นภาษีจาก 10% เป็น 25% เมื่อ 10 พ.ค. รวมทั้ง DTAC ประกาศงบวันนี้และแบ่งกษาติปลายปีปดหาย กลุ่มโรงกลั่นอาจอ่อนแรงตามพายุ Barry ที่อ่อนกำลังลง นอกนั้นตลาดจะเลือกเล่นเป็นรายตัวและวนกลุ่มเล่นมากกว่า

กลยุทธ์ : เลือกเป็นรายตัวมากขึ้นโดยเฉพาะหุ้นที่คาดกำไรดี และแบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนเมื่อตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: ATP30

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท
- ได้ประโยชน์โดยตรงจาก EEC เพราะให้บริการรถรับส่งพนักงานในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม ออมตะซิตี้ระยอง และโรงงานในภาคตะวันออก
- คาดกำไรปีนี้โตสูง 20% เป็น 48 ลบ. และเงินสดแข็งแกร่งเพราะมีรถที่หมดค่าเสื่อม 34 คัน มีรถที่ผ่อนชำระหมด 27 คัน และได้รับเงินจากการแปลงวอร์เรนทขณะที่รักษาสถานะลูกค้าเดิมได้ 100% และมีโอกาสได้ลูกค้าใหม่ทั้งจากธุรกิจเดิมและธุรกิจท่องเที่ยวเพิ่มเติม นอกเหนือจากเมกะบางนาและราชาเฟอร์รี่ รวมถึงอาจมีกำไรพิเศษจากการขายรถที่มีพร้อมขายราว 10 คัน

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$92ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$176ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$26ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$15ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความหวังว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ธปท.ออกมาตรการสกัดการเก็งกำไรบาท การลดยอดเงินคงค้างสิ้นวันในบัญชีเงินฝากสกุลบาทของ Non resident จาก 300 ลบ./ราย/บัญชี เป็น 200 ลบ. (เริ่ม 22 ก.ค.) และการให้รายงานชื่อผู้รับประโยชน์ที่แท้จริงสำหรับผู้ถือตราสารหนี้ อาจทำให้บาทอ่อนค่าแต่ยังคงต้องติดตามผลของมาตรการห้ามกลางไฟลว์ที่ยังมีแนวโน้มไหลเข้าโดยเฉพาะช่วงปลายเดือนก่อนประชุมเฟด

(+) TISCO การประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์โทนครอนไปบวก การตั้งสำรองฯมีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำไปจนถึงปลายปีเพราะ Excess reserve มีถึง 209% จากเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว (สูงเป็นอันดับ 3 ของกลุ่มธนาคาร) ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มฟื้นจากสินเชื่อจำนำทะเบียน (High yield loan) เราจจึงปรับกำไรปีนี้ขึ้น 3% เป็น 7.37 พันลบ. +5.1% Y-Y คาดกำไรปีนี้ 7.79 พันลบ. +5.6% Y-Y สำหรับกำไร 3Q19 คาด +3% Q-Q, +2% Y-Y เป็น 1.85 พันลบ. ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 105 บาทจากเดิม 99 บาท แนะนำซื้อ

(+) EKH อาคารกุมารเวชเด็กใหม่ก่อสร้างเสร็จแล้ว เหลือเพียงตกแต่งภายใน จะเปิดให้บริการ ส.ค. นี้ การเปิดให้บริการในช่วง 3Q19 ซึ่งเป็น peak season ประกอบกับ demand ที่มีมากจนล้นที่ตึกเดิม เชื่อว่าขาดเซาะค่าเสื่อมที่เพิ่มขึ้นได้ ไม่จุดผลประกอบการทั้งปี (ยังขาดโต 26% Y-Y) สำหรับกำไรสุทธิ 2Q19 ซึ่งเป็น low season คาด -33% Q-Q ตามฤดูกาลแต่ +34% Y-Y ดีกว่ากลุ่มที่คาด -7% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 8.40 บาท แนะนำซื้อ

(+) ORI การเปิดตัวคอนโดมิเนียม Park Origin ราชเทวีวันนี้รอบ VVIP มูลค่า 2.9 พันลบ. ราคาเฉลี่ย 2 แสนบาท/ตรม. ได้รับการตอบรับดีเกินเป้า ขายได้ถึง 50% ในวันเดียว ยอดขาย 1H19 ทำได้ 46% ของเป้าหมายปี (อุตสาหกรรม 37%) น่าจะได้เกินเป้าเพราะมีโครงการเปิดอีกมาก แนะนำซื้อเก็งกำไร เป้าหมาย 10.10 บาท

(-) CPF พบโรค ASF ในลาวเพิ่มอีก 1 จุด ราคาหมูในไทยลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 2 ราคาหมูอยู่ในช่วง Low season พอดี ราคาหุ้นเดิมมูลค่าที่ 30 บาท แนะนำขายทำกำไร

