

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective / Short-Term Sell into Strength

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,727.98	-0.21	10.49	10.49
SET50	1,142.60	-0.04	9.35	9.35
Dow Jones 30	27,335.63	-0.09	17.18	17.18
S&P 500	3,004.04	-0.34	19.83	19.83
NASDAQ Comp	8,222.80	-0.43	23.93	23.93
FTSE 100	7,577.20	0.60	12.62	12.62
Hang Seng	28,619.62	-	10.73	10.73
Nikkei 225	21,535.25	-	7.26	7.60
Shanghai Comp	2,937.62	-	17.79	17.79
MSCI AC World	530.07	-0.22	1.27	16.33

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.44	14.97
China	11.41	10.25
Hong Kong	11.28	10.47
Indonesia	16.19	14.43
Korea	12.62	10.35
Philippines	17.82	15.84
Taiwan	16.13	14.80
S&P500	18.07	16.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-27.69	-27.69	-769.87	10,569.00
Indonesia	20.22	62.11	288.53	5,134.83
Philippines	23.13	43.53	48.25	455.63
Korea	-40.64	87.14	645.17	5,171.98
Taiwan	-63.09	-254.73	-794.96	2,559.09
Thailand	41.27	41.27	574.79	1,893.09
Vietnam	19.67	19.63	63.08	497.34
Total	-27.14	-28.74	54.99	26,280.96

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,323	21,048	1,275
Proprietary (Bt mn)	8,091	7,627	464
Local Institution (Bt mn)	4,729	7,155	-2,425
Retail (Bt mn)	18,276	17,588	687

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,634	33,089	-2,455
Foreign	40,098	38,139	1,959
Local	83,256	82,760	496

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Jul	12 Jul	11 Jul	10 Jul	09 Jul
Stock					
KBANK	394.03	98.50	61.45	39.81	28.17
SCC	174.17	74.98	129.61	141.52	143.14
PTTGC	172.17	277.38	35.75	247.55	80.41
PTT	148.48	150.25	57.09	148.44	295.79
BDMS	104.41	34.13	72.25	73.43	67.27

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ก.ค.	- ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
18 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (มิ.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
22 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออก-นำเข้า (มิ.ย.)
24 ก.ค.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.)
25 ก.ค.	- ไทย: รัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา

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 แกว่งออกด้านข้างบวกลบสลับทั้งวัน และปิดที่ระดับต่ำสุดของวันที่ 1,727.98 จุด -3.61 จุด กลุ่มมือถือโดดเด่นหลัง DTAC ประกาศกำไรดีกว่าตลาดคาด วอลุ่มลดลงเป็น 5.3 หมื่นลบ. เพราะติดวันหยุด นักลงทุนต่างชาติซื้อเพิ่มขึ้นเป็น 1.27 พันลบ. (และกลับมา long Index Futures 1.96 พันสัญญา และยังคงขายบอนด์) ส่วนสถาบันในประเทศขายต่อเนื่องอีก 2.43 พันลบ. (และ short Index Futures 2.46 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index มีแนวโน้มอ่อนตัวต่อหลังประเด็นสงครามการค้ากลับมาใหม่ จากการที่ปธน.ทรัมป์เผยว่าการเจรจาการค้ากับจีนไม่คืบหน้าและยังจะเก็บภาษีสินค้าจากจีนในส่วนที่เหลือ US\$3 แสนล้าน ขณะที่กลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ร่วงกว่า 3% หลังอิหร่านแสดงท่าทีพร้อมเจรจากับสหรัฐถ้าสหรัฐยกเลิกคว่ำบาตร นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตารายงาน Beige Book คืบหน้าเพื่อหาสัญญาณของทิศทางดอกเบี้ยเฟด ตลาดยังคงเลือกเล่นเป็นรายตัวมากขึ้นเพราะเริ่มเข้าสู่การประกาศผลประกอบการ

กลยุทธ์ : เลือกเป็นรายตัวมากขึ้นโดยเฉพาะหุ้นที่ค่าตัวไต่และ laggard และแบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนเมื่อตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท
- ค่าตัวไต่เป็นไตรมาสแรกในรอบ 4 ไตรมาส +80% Q-Q เป็น 202 ลบ. ใน 1Q20 (เม.ย.-มิ.ย.) เพราะเริ่มใช้ต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ถูกลง ปัจจุบัน HDPE อยู่ที่ US\$1,000/ตัน -17% YTD, PP อยู่ที่ US\$1,086/ตัน -11% YTD, PET อยู่ที่ US\$995/ตัน -13% YTD อุปสงค์ที่อ่อนแอ อุปทานที่เพิ่มขึ้น และบาทแข็งทำให้วัตถุดิบยังมีแนวโน้มลดลงต่อ
- ฝาครอบรถกระบะ (Canopy) ดีไซน์ใหม่ น้ำไม่รั่วซึม ขายดีในจีนซึ่งมีนโยบายให้รถกระบะที่วิ่ง ต้องมีฝาปิดเรียบร้อย
- ปีนี้เน้นลดต้นทุน ราคาการค้า turnaround +11% หลังหดตัว 2 ปีติดต่อกัน

Fund Flow เมื่อวันจันทร์-อังคาร กระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นภูมิภาคสุทธิ US\$39ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้สุทธิ US\$128ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซียสุทธิ US\$26ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าในวันจันทร์ US\$41 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความหวังว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีปลายเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) DTAC กำไรสุทธิ +20% Q-Q, +845% Y-Y เป็น 1.69 พันลบ. ดีกว่าเราและตลาดคาดราว 20% แต่มาจากต้นทุนค่าเสื่อมและรายจ่ายที่ต่ำคาด รายได้ฟื้นเพียงเล็กน้อย การจ่ายปันผล 1.26 บ./หุ้นงวด 1H19 (Yield 2.2% XD 26 ก.ค.) อาจช่วยประคองราคาหุ้นระยะนี้ แต่แนะนำขายทำกำไรเพราะราคาหุ้นเต็มมูลค่า

(+) GLOBAL เราคาดกำไรปกติ 2Q19 ที่ 558 ลบ. +3% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ -3% Y-Y เพราะฐานสูงปีก่อน (แต่กำไรสุทธิ 547 ลบ. เพราะมี Employee benefit) แม้จะคาด SSSG +5% Y-Y แต่อัตรากำไรขึ้นต้นลดลงตามราคาเหล็ก แนวโน้มกำไร 2H19 คาดโต Y-Y สูงจากฐานต่ำปีก่อนและเปิด 5 สาขาใหม่ แต่เราปรับกำไรปีนี้ลง 13% เหลือ 2.13 พันลบ. +6.5% Y-Y เพราะแนวโน้มกำไร 1H19 ต่ำกว่าที่เคียดคาด ลดราคาเป้าหมายเป็น 19.50 บาทจากเดิม 21 บาท แต่แนะนำให้ซื้อ

(+) GUNKUL เราคาดกำไรปกติ 2Q19 +23% Q-Q, +24% Y-Y เป็น 280 ลบ. จากโรงไฟฟ้าโซลาร์ GK Kimitsu (34 MW) ที่ COD ต้นไตรมาส และ GK Sendai (32 MW) ที่ COD กลาง 4Q18 แนวโน้ม 2H19 จะเร่งตัวขึ้นเพราะมีรายได้ก่อสร้าง (EPC) มากขึ้นจาก Backlog ที่สูงถึง 6-7 พันลบ. แต่เราปรับกำไรปีนี้ลง 8% เป็น 1.76 พันลบ. (ลด Gross margin ของ EPC ลง) เป็นกำไรปกติ -4% Y-Y กำไรสุทธิ +62% Y-Y ลดราคาเป้าหมายเล็กน้อยเป็น 3.50 บาท ยังแนะนำให้ซื้อ

(0) คาดกำไรปกติกลุ่มแบงก์ไม่รวม TISCO ทรงๆ +1% Q-Q แต่ -3% Y-Y ตามกิจกรรมทางศก.ที่โตต่ำ ประเด็นการลงทุนกลุ่มแบงก์ก็คือความถูก PBV 1x และการฟื้นตัวของการลงทุนใน 2H19 แนะนำให้ซื้อ KKP ที่งบ 2Q19 โดดเด่นสุดและอาจมี positive surprise ราคาเป้าหมาย 72 บาทมีแนวโน้มปรับขึ้น

(+) KTC รอซื้อหลังประกาศงบเพราะคาดกำไร 2Q19 ชะลอเหลือ 1.49 พันลบ. -6% Q-Q จากสำรองหนี้สูญเพิ่มเพราะวันหยุดเยอะ แต่ +23% Y-Y แนวโน้มกำไร 2H19 จะเร่งตัวขึ้นตามฤดูกาลและดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำยังเป็นบวกต่อ KTC เรายังคงคาดกำไรปี 2019 +25% Y-Y เป็น 6.4 พันลบ. ราคาเป้าหมาย 48 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.92	30.93	0.03
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.02
Yen / US\$	108.20	108.24	0.04
Yuan / US\$	6.88	6.88	0.02

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.64	57.62	0.03
Gold (COMEX)	1,407.00	1,411.20	-0.30
BDI	1,928.00	1,865.00	3.38
ZINC	2,482.00	2,444.00	1.55
CRB index	180.08	183.08	-1.64

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-07-19	% change
PTT	516.39	47.75	0.00
PTTEP	222.54	136.00	0.00
BEM	165.97	10.30	-2.83
ADVANC	165.52	215.00	1.42
CPALL	138.59	87.50	0.29
IRPC	125.04	5.05	0.00
INTUCH	121.76	63.50	1.20
IVL	105.44	41.50	-0.60
BDMS	81.19	24.50	-1.21
DTAC	75.02	56.00	5.16

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-07-19	% change
KBANK	-263.63	185.50	-1.33
EA	-96.97	54.00	-1.37
TOP	-76.23	70.75	-2.41
RATCH	-72.03	66.50	0.76
BBL	-69.10	195.50	-0.51
GLOW	-62.47	89.00	-0.28
CPN	-50.72	73.75	0.68
MTC	-41.96	55.25	0.45
KCE	-39.49	18.50	-3.65
GFPT	-38.35	18.00	-1.64

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 23.53 จุด ปิดที่ 27,335.63 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าอีกครั้ง หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เผยว่า สหรัฐและจีนยังคงไม่มีความคืบหน้าในการเจรจาการค้า และปัจจัยกดดันหลังจากธนาคารรายใหญ่บางแห่งของสหรัฐเปิดเผยว่า รายได้จากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลงในไตรมาส 2 แม้กำไรสุทธิออกมาสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ก็ตาม

(+) ตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ปรับตัวบวก แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นเบอร์เบอร์ของอังกฤษ หนุนหุ้นกลุ่มผู้ผลิตสินค้าหรูหราอื่นๆ ด้วย ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารของยุโรปบวกขึ้น ขานรับการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสจากธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐ

(-) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่ลดลง จากความกังวลสงครามการค้าอีกครั้ง

(0) ค่าเงินบาททรงๆ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.91 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-)ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ร่วงลง 1.96 ดอลลาร์ ปิดที่ 57.62 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัฐมนตรีกลาโหมสหรัฐเผย อิหร่านพร้อมที่จะเจรจาเกี่ยวกับโครงการอาวุธนิวเคลียร์ ทำให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.30 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,411.20 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่ออกมาสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ ส่งผลให้นักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 799.37/-1.17 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน