

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,718.85	-0.53	9.91	9.91
SET50	1,138.76	-0.34	8.98	8.98
Dow Jones 30	27,219.85	-0.42	16.69	16.69
S&P 500	2,984.42	-0.65	19.05	19.05
NASDAQ Comp	8,185.21	-0.46	23.36	23.36
FTSE 100	7,535.46	-0.55	12.00	12.00
Hang Seng	28,593.17	-0.09	10.63	10.63
Nikkei 225	21,469.18	-0.31	6.17	7.27
Shanghai Comp	2,931.69	-0.20	17.55	17.55
MSCI AC World	527.60	-0.47	0.79	15.79

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.35	14.89
China	11.39	10.24
Hong Kong	11.28	10.46
Indonesia	16.17	14.45
Korea	12.70	10.39
Philippines	17.77	15.79
Taiwan	16.10	14.77
S&P500	17.95	16.19

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-52.28	-79.97	-822.15	10,516.70
Indonesia	-25.66	36.43	262.84	5,109.15
Philippines	7.55	51.13	55.86	463.24
Korea	-3.49	108.85	666.88	5,193.69
Taiwan	-63.21	-317.94	-858.16	2,495.89
Thailand	22.05	63.32	596.84	1,915.15
Vietnam	9.20	28.83	72.28	506.54
Total	-105.85	-109.35	-25.61	26,200.36

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,393	25,711	682
Proprietary (Bt mn)	9,049	8,516	533
Local Institution(Bt mn)	4,626	7,981	-3,355
Retail (Bt mn)	22,564	20,424	2,140

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,672	34,570	-4,898
Foreign	51,165	44,432	6,733
Local	82,564	84,399	-1,835

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Jul	15 Jul	12 Jul	11 Jul	10 Jul
KBANK	354.52	394.03	98.50	61.45	39.81
CPALL	268.00	64.70	65.44	188.69	85.70
PTTGC	232.61	172.17	277.38	35.75	247.55
EA	196.59	31.10	97.39	135.16	26.75
PTTEP	119.80	33.67	43.30	6.33	5.55

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ม.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
22 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออก-นำเข้า (ม.ย.)
24 ก.ค.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ม.ย.)
25 ก.ค.	- ไทย: รัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา - ยุโรปโซน: ECB ประชุม
26 ก.ค.	- สหรัฐ: GDP 2Q19

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 อ่อนตัวตามคาด เป็นไปในทิศทางเดียวกับภูมิภาค จากความกังวลสงครามการค้าที่กลับมาใหม่ ซึ่งทำให้กลุ่มปีโตรเคมีนำลง รวมถึงกลุ่ม REIT/IFF ที่ถูกขายต่อ ดัชนีปิดที่ระดับเกือบต่ำสุดของวันที่ 1,718.85 จุด -9.13 จุด สถาบันในประเทศขายเป็นวันที่ 3 อีก 3.35 พันลบ. (และ short Index Futures เพิ่มขึ้น 5 พันสัญญา) นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อต่อแต่เบาบางลงเหลือ 682 ลบ. (long Index Futures เพิ่มขึ้น 6.8 พันสัญญาและยังคงขายบอนด์)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** SET Index มีแนวโน้มอ่อนตัวต่อ ความกังวลเรื่องสงครามการค้ากลับมาใหม่ Beige Book ของเฟดเมื่อคืนนี้ระบุว่าเศรษฐกิจขยายตัวเล็กน้อย และภาคธุรกิจกังวลเรื่องสงครามการค้า ขณะที่กลุ่มพลังงานยังถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ขยับลงอีก 1% หลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดน้อยกว่าคาด กลุ่มปีโตรเคมีถูกกดดันจากประเด็นสงครามการค้าและกำไร 2Q19 ที่ยังอ่อนแอ จับตากลุ่มแบงก์ในช่วง 2 วันนี้ ถ้ามีโอกาสดีกว่คาดเพราะลดสำรอง จะช่วยบรรเทาการคาดการณ์ได้บ้าง

**กลยุทธ์ :** เลือกเป็นรายตัวมากขึ้นโดยเฉพาะหุ้นที่คาดกำไรดี และแบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนเมื่อตลาดปรับขึ้น

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

### หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6 บาทจากเดิม 5 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q19 ดีกว่าที่เคยคาด น่าจะทำ new high ที่ 38 ลบ. +81% Y-Y และ +15% Q-Q ทำให้กำไรครึ่งปีแรก +92% Y-Y เพราะอากาศร้อนहन ยอดขายของเครื่องดื่มแทบทุกช่องทาง รักรายได้โกกอด Hershey's เดิมไตรมาส และยอดส่งออกที่กัมพูชาโตต่อเนื่อง
- เรปรับกำไรปีนี้ขึ้น 20% เป็น 143 ลบ. +109% Y-Y จากแนวโน้มที่ดีต่อใน 2H19 จากเครื่องดื่มรสชาติใหม่ ธุรกิจ Character มีแนวโน้มได้ลูกค้าเพิ่มและมีส่วน Event ใหญ่ปลายปี และ TACC มีโอกาสขยายไปต่างประเทศพร้อม 7-11

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$66ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$63ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$22ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตลาดหุ้นความสนใจไปที่การเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนซึ่งมีกระแสข่าวว่าสหรัฐจะเรียกเก็บภาษีจากจีนเพิ่มเติมอีกและภายหลังการประชุมปะหลังการประชุม G20 ทั้งคู่ยังไม่มีความคืบหน้าเพิ่มเติม

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) คัด กนง.ลดดอกเบี้ยอย่างเร็วปลายปี** วันนี้นธนาคารกลางเกาหลีใต้และอินโดนีเซียประชุม ตลาดคาดลดดอกเบี้ย 0.25% ทั้ง 2 แห่งเพื่อกระตุ้นศก. เราเชื่อว่าไม่เป็นแรงกดดันให้ กนง.ต้องลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น อย่างเร็วน่าจะเป็นปลายปี เพราะมีมาตรการอื่นดูแลค่าเงินบาทและรวมมาตรการกระตุ้นศก.ของรัฐบาลก่อน

**(-) DELTA** กำไรคู่ออนแอมมากขึ้น เราคาดกำไรสุทธิ 2Q19 ที่ 860 ลบ. -21% Q-Q, -38% Y-Y ถ้าไม่รวม Employee benefit เป็นกำไรปกติ 977 ลบ. -12% Q-Q, -25% Y-Y จากอัตรากำไรขั้นต้นที่น่าจะลดลงต่ำสุดในรอบ 12 ปีที่ 21.2% ซึ่งเป็นผลจาก Trade war บาทแข็ง ประสิทธิภาพการผลิตลดลง เรปรับกำไรปีนี้ลง 19% เหลือ 4,544 ลบ. -9% Y-Y ลดราคาเป้าหมายเป็น 62 บาทจากเดิม 77 บาท คงคำแนะนำถือเพราะคาดหวังกำไรฟื้นใน 2H19

**(0) STEC** เราคาดกำไรปกติ 2Q19 จะลดชั่วคราวจากการเร่งรับโรงงานที่ไม่มีกำไรอย่างรัฐสภา ทำให้คาดกำไร 370 ลบ. -5% Q-Q แต่ยังดีดี +21% Y-Y จากรายได้ก่อสร้างที่ทรงตัวสูง Backlog สิ้น 1Q19 ยังแข็งแกร่ง 9.8 หมื่นลบ.และอยู่ระหว่างรวมประมูลงานอีกกว่า 3 แสนลบ. แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นมาจน upside เหลือต่ำกว่า 10% จากราคาเป้าหมาย 28.50 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ

**(0) JKN** ราคาหุ้นที่ปรับลงแรงวานนี้น่าจะมาจากกำไร 2Q19 ที่เราคาด -8% Q-Q, +9% Y-Y เป็น 74 ลบ. แนวโน้ม 2H19 น่าจะชะลอเพราะลูกค้าที่วิตจริตอลหลายของคืนของ ส่วน JKN CNBC คาดสร้างรายได้ 3-5% ของรายได้รวมและกำไรเล็กน้อย เรายังคาดกำไรทั้งปี +18%Y-Y เป็น 268 ลบ. ราคาหุ้นปรับลงจนเริ่มมี upside จากเป้าพื้นฐานที่ 9 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นถือ จากขาย

**(+) EPG** เราคาดกำไร 1Q20 (เม.ย.-มิ.ย.) 202 ลบ. +80% Q-Q ฟื้นเป็นไตรมาสแรกในรอบ 4 ไตรมาสจากการฟื้นตัวของธุรกิจ EPP ที่รับต้นทุนเม็ดพลาสติกใหม่ที่ถูกลงและเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์การขาย แนวโน้มกำไรจะฟื้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีจากการเน้นลดต้นทุนและระบาย เรายังคงคาดกำไรปีนี้ขยายตัวเป็นปีแรกหลังหดตัวติดต่อกัน 2 ปี คงราคาเป้าหมาย 8.50 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.88	30.89	0.04
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.12
Yen / US\$	107.67	107.95	0.26
Yuan / US\$	6.87	6.88	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.61	56.78	-0.30
Gold (COMEX)	1,428.10	1,423.30	0.34
BDI	2,011.00	1,928.00	4.30
ZINC	2,474.50	2,482.00	-0.30
CRB index	179.42	180.08	-0.37

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17-07-19	change
CPALL	326.83	87.25	-0.29
TISCO	296.07	97.00	1.84
TOP	204.41	69.00	-2.47
INTUCH	199.12	64.00	0.79
BEM	177.58	10.30	0.00
PTT	169.55	48.00	0.52
LH	149.74	11.10	0.00
CPF	133.50	28.75	0.00
GPSC	133.20	67.75	-4.58
PTG	128.28	21.80	1.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17-07-19	change
PTTGC	-434.56	61.75	-1.98
BBL	-351.17	193.00	-1.28
PTTEP	-113.59	134.50	-1.10
EA	-113.50	52.50	-2.78
BTS	-97.12	12.70	0.79
SCB	-82.37	138.50	0.00
KKP	-78.92	70.75	-1.05
KCE	-50.19	18.20	-1.62
KBANK	-45.05	183.50	-1.08
ESSO	-43.62	10.60	-2.75

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 115.78 จุด ปิดที่ 27,219.85 จุด ถูกกดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มขนส่ง หลังจากบริษัทซีเอสเอ็กซ์ คอร์ป ของสหรัฐอเมริกา รายงานผลประกอบการที่อ่อนแอ รวมถึงรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของเฟดเกี่ยวกับภาคเอกชนที่ยังกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าจะลุกลามมายังทวีปยุโรป รวมถึงการปรับลงของหุ้นกลุ่มน้ำมัน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้ารอบใหม่ และนักลงทุนจับตาการเปิดเผยรายงานตัวเลขการจ้างงานของออสเตรเลีย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 84 เซนต์ ปิดที่ 56.78 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงน้อยกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.10 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,423.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 803.18/+3.81 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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, ECPG, 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน