

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,724.87	-0.16	10.29	10.29
SET50	1,139.56	-0.10	9.06	9.06
Dow Jones 30	27,349.19	0.65	17.24	17.24
S&P 500	3,005.47	0.68	19.89	19.89
NASDAQ Comp	8,251.40	0.58	24.36	24.36
FTSE 100	7,556.86	0.56	12.32	12.32
Hang Seng	28,466.48	0.34	10.57	10.14
Nikkei 225	21,620.88	0.95	8.45	8.02
Shanghai Comp	2,899.95	0.45	16.28	16.28
MSCI AC World	530.10	0.50	1.27	16.34

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.49	15.03
China	11.31	10.17
Hong Kong	11.27	10.47
Indonesia	16.29	14.50
Korea	12.93	10.58
Philippines	17.82	15.83
Taiwan	16.38	14.99
S&P500	18.07	16.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-279.52	-279.52	-1,475.11	9,863.74
Indonesia	-2.23	-17.25	162.39	5,008.70
Philippines	0.89	13.25	94.55	501.93
Korea	12.19	345.79	1,177.77	5,704.59
Taiwan	-1.78	316.26	-365.55	2,988.50
Thailand	55.77	126.49	739.03	2,057.33
Vietnam	1.98	4.37	86.68	520.94
Total	-212.70	509.39	419.76	26,645.73

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,967	23,246	1,721
Proprietary (Bt mn)	9,491	9,793	-302
Local Institution (Bt mn)	5,000	6,737	-1,737
Retail (Bt mn)	22,681	22,363	318

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,446	23,048	-602
Foreign	25,124	32,518	-7,394
Local	60,907	52,911	7,996

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Jul	22 Jul	19 Jul	18 Jul	17 Jul
KBANK	312.39	203.46	125.91	399.27	354.52
BBL	244.46	72.70	91.48	36.63	109.73
JAS	181.23	25.92	16.81	9.21	11.92
PTG	141.71	40.59	25.92	56.98	38.70
TRUE	112.98	277.23	129.38	52.01	68.89

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ก.ค.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.)
25 ก.ค.	- ไทย: รัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา - ยุโรปโซน: ECB ประชุม
26 ก.ค.	- สหรัฐ: GDP 2Q19
30 ก.ค.	- ไทย: Industrial production (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
31 ก.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. - จีน: Manufacturing & Non-Manufacturing PMI (ก.ค.) - ฮองกง: 2Q19 GDP

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 LINE : @finansia twitter : @fnsyrus www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Range Trading

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยระหว่างวันมีแรงขายออกมาและทำให้ดัชนีลบลงราว 10 จุดก่อนที่จะสามารถปรับตัวกลับขึ้นมาและปิดลบเหลือ 2.71 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 1.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.7 พันลบ. (แต่ Short Index Futures 7.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideway ต่อเนื่อง โดยยังคงติดตามประเด็นสำคัญทั้งผลประกอบการ 2Q19 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector รวมถึงการประชุม FED สิ้นเดือนนี้ว่าจะมีการลดดอกเบี้ยตามคาดหรือไม่ อย่างไรก็ตามตลาดมีประเด็นหนุนโดยกลุ่ม Domestic Play คาดว่าจะได้แรงหนุนจากการแถลงนโยบายของรัฐบาลต่อสภาในสัปดาห์นี้ ขณะที่สหรัฐฯ-จีน จะกลับมาเจรจาการค้าอีกครั้งในสัปดาห์หน้า เรายังเน้นเก็งกำไรเป็นรายตัวและรอจังหวะอ่อนตัวของตลาดในการเข้าสะสมหุ้นรอบใหม่ เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET บริเวณ 1,715-1,750 จุดในระยะนี้

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวโดยเฉพาะที่คาดกำไร 2Q19 แข็งแกร่ง//เก็งกำไรในกรอบ 1,715-1,750 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: MTC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 64 บาท
- คาดกำไร 2Q19 สดใส +6% Q-Q, +16% Y-Y เป็น 1.06 พันลบ. จากการฟื้นตัวของรายได้ดอกเบี้ยและการเติบโตของสินเชื่อ
- กำไรปี 2019-20 โตสูงเฉลี่ย 29% ต่อปีจากสินเชื่อที่คาดโต 30% และต้นทุนทางการเงินที่จะลดลงหลังถูกเพิ่มอันดับเครดิตและจะมีหุ้นกู้ re-price ในปีหน้า
- Upside ของกำไรจะมาจากกำไรการสำรวจฯส่วนเกินที่มีอยู่ราว 600 ลบ. ซึ่งเกินความจำเป็นตาม IFRS 9 ทั้งนี้อยู่ระหว่างหารือกับผู้สอบบัญชี

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$209ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$155ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$56ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินเดีย US\$2ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีกระแสข่าวว่าสหรัฐและจีนจะมีการจัดการเจรจาทางการค้ากันในสัปดาห์หน้า ขณะที่รอคอยผลการประชุม Fed ซึ่งตลาดคาดว่าจะปรับลด 0.25%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) นักท่องเที่ยว มิ.ย. โต +0.9% Y-Y เป็น 3.1 ล้านคน จีน -7% Y-Y และรัสเซีย -5% Y-Y ตลาดที่ช่วยคืออาเซียน อินเดีย สหรัฐ และตะวันออกกลาง นักท่องเที่ยวครึ่งปีแรก +1.5% Y-Y เป็น 19.8 ล้านคนหรือ 49% ของเป้าหมายที่ 40 ล้านคน (+4.6% Y-Y) กำไรสุทธิ 2Q19 ของ CENTEL และ ERW คาดหดตัวทั้ง Q-Q, Y-Y เราเลือก MINT (ราคาเป้าหมาย 48 บาท) เป็น Top pick เพราะมีโรงแรมตปท.หนุน ส่วน AOT เราคาดกำไร -10% Q-Q เป็น 6.9 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 88 บาท ยังแนะนำซื้อจากโอกาสในการเติบโตในระยะยาว

(+) MAJOR เราคาดกำไรปกติ 495 ลบ.ใน 2Q19 +180% Q-Q เพราะเป็นหน้าหนังและมี Avengers Endgame ที่ทำรายได้สูงเป็นประวัติการณ์ 750 ลบ. นอกนั้นมี JohnWick 3, Godzilla2, Aladdin, ที่ทำได้ต่อเรื่อง 100-140 ลบ. แต่คาดกำไรโต 6% Y-Y เพราะ 2Q18 มีหนังทำเงินหลายเรื่อง กำไร 3Q19 จะชะลอ Q-Q ตามฤดูกาลแต่ทั้งปีโตแกร่ง +27% Y-Y เราคาดปันผลครึ่งปีแรก 0.65 บาท (Yield 2.2%) ราคาเป้าหมาย 33 บาท แนะนำซื้อ

(+) GFPT เราคาดกำไรสุทธิ 2Q19 ที่ 340 ลบ. +49% Q-Q ตามฤดูส่งออก, +60% Y-Y จากฐานต่ำ แม้ราคาไก่ส่งออกลดลงแต่ขาดขายได้จากราคาในประเทศที่สูงขึ้นและต้นทุนการเลี้ยงอยู่ในระดับต่ำ แนวโน้ม 2H19 สดใสตาม high season และคาดราคาไก่ยังสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยง เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 8.5% เป็น 1.5 พันลบ. +22% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 17 บาทจาก 14 บาท แนะนำเก็งกำไรสำหรับผู้ที่รับความเสี่ยงได้เพราะราคาไก่มีโอกาสสูงขึ้นถ้าจีนนำเข้าไทยเพิ่ม ไม่เช่นนั้นจะเข้าสู่ภาวะ oversupply เพราะผู้เลี้ยงเพิ่มการผลิตแทบทุกราย

(+) PTTEP ประกาศงบพฤษภาคม กำไรจะเด่นสุดในกลุ่ม ราคา 1.28 หมื่นลบ. +3% Q-Q, +258% Y-Y จากปริมาณขายและราคาขายเพิ่มขึ้น คุมต้นทุนได้ดี และบาทแข็งจะได้ประโยชน์ทางภาษี การซื้อกิจการต่างๆจะหนุนกำไรในอนาคตทั้ง Murphy Oil (2H19), Partek (2020) โครงการแอลจีเรีย (2021) และสัมปทานใหม่บงกช-เอราวัณ (2022) ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 150 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.91	30.90	-0.02
US\$ / Euro	1.11	1.12	-0.05
Yen / US\$	108.20	108.23	0.03
Yuan / US\$	6.88	6.88	0.03

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.87	56.77	0.18
Gold (COMEX)	1,420.80	1,421.70	-0.06
BDI	2,191.00	2,170.00	0.97
ZINC	2,436.00	2,417.00	0.79
CRB index	179.04	178.55	0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-07-19	% change
KTB	481.28	19.90	0.00
AOT	396.39	72.25	1.05
PTG	348.12	22.80	5.56
TRUE	292.53	6.40	-3.03
ADVANC	211.79	213.00	-1.39
CPALL	181.14	87.50	0.86
WHA	175.32	4.80	2.13
CPF	167.49	28.75	0.00
MINT	148.67	40.75	0.00
PTTEP	113.25	136.50	-0.36

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-07-19	% change
KBANK	-695.30	177.00	-1.12
BBL	-425.93	185.50	-2.37
RATCH	-97.50	65.75	0.77
STEC	-96.42	26.25	-0.94
PTTGC	-75.16	61.50	-0.40
IRPC	-62.30	4.88	-1.61
GLOW	-59.58	89.25	0.00
TCAP	-56.62	57.75	0.00
CBG	-53.00	75.75	-1.30
TOP	-39.95	71.00	-0.35

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 177.29 จุด ปิดที่ 27,349.19 จุด รั้งปัจจัยบวกจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ และรายงานข่าวสหรัฐฯ-จีนจะเจรจาการค้าในสัปดาห์หน้า รวมถึงรัฐบาลสหรัฐฯและสภาองเกรสสามารถบรรลุข้อตกลงด้านงบประมาณรายจ่าย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคืบหน้าของการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน รวมถึงรัฐบาลสหรัฐฯและสภาองเกรสสามารถบรรลุข้อตกลงด้านงบประมาณรายจ่าย

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางกระแสข่าวว่าจะมีการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนในสัปดาห์หน้า

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.89 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 55 เซนต์ ปิดที่ 56.77 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์สัปดาห์ก่อนน้ำมันดิบของสหรัฐฯจะลดลงติดต่อกัน 6 สัปดาห์

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,421.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 823.13/-2.05 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
MACO-W2	(T/O) 22/07/2019	30/08/2019
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน