

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,725.44	0.03	10.33	10.33
SET50	1,138.31	-0.11	8.94	8.94
Dow Jones 30	27,269.97	-0.29	16.90	16.90
S&P 500	3,019.56	0.47	20.45	20.45
NASDAQ Comp	8,321.50	0.85	25.41	25.41
FTSE 100	7,501.46	-0.73	11.49	11.49
Hang Seng	28,524.04	0.34	10.36	10.36
Nikkei 225	21,709.57	0.95	8.91	8.47
Shanghai Comp	2,923.28	0.45	17.22	17.22
MSCI AC World	531.82	0.32	1.60	16.71

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.47	15.03
China	11.40	10.25
Hong Kong	11.25	10.45
Indonesia	16.25	14.46
Korea	12.77	10.43
Philippines	17.63	15.67
Taiwan	16.30	14.91
S&P500	18.14	16.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-397.98	-677.50	-1,873.09	9,465.76
Indonesia	-7.91	-25.15	154.49	5,000.80
Philippines	-10.58	2.67	83.96	491.34
Korea	38.53	421.90	1,253.89	5,780.70
Taiwan	86.77	403.04	-278.77	3,075.28
Thailand	1.86	128.25	740.78	2,059.08
Vietnam	10.67	15.04	97.35	531.61
Total	-278.64	268.25	178.61	26,404.57

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,570.99	21,513.49	57.50
Proprietary (Bt mn)	7,652.63	8,107.66	-455.03
Local Institution(Bt mn)	4,387.91	4,351.80	36.11
Retail (Bt mn)	19,221.53	18,860.11	361.42

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,823	25,104	2,719
Foreign	35,770	38,719	-2,949
Local	61,242	61,012	230

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Jul	23 Jul	22 Jul	19 Jul	18 Jul
Stock					
CPALL	232.64	54.07	50.58	126.46	222.72
PTTGC	227.14	67.80	75.56	141.70	58.44
IVL	157.16	55.95	30.93	11.24	29.68
JAS	141.33	181.23	25.92	16.81	9.21
ADVANC	113.65	33.59	97.84	79.52	35.53

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ก.ค.	- ไทย: รัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา - ยุโรป: 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.) - ฮอลแลนด์: 2Q19 GDP - ไต้หวัน: 2Q19 GDP - ยุโรป: 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 ในกรอบแคบโดยปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน โดยมูลค่าการซื้อขายเบาบางลงเนื่องจากนักลงทุนจับตาดูหลายปัจจัยสำคัญในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มไม่มีนัยยะนักทั้งตลาดหุ้นและ Futures

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideway ต่อเนื่อง โดยยังรอดติดตามการประกาศผลประกอบการ 2Q19 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector รวมถึงการประชุม FED สิ้นเดือนนี้ ขณะที่วันนี้ต้องจับตาดูการแถลงนโยบายของรัฐบาลต่อหน้าสภาซึ่งคาดว่าจะทำให้หุ้นกลุ่ม Domestic Play มีแรงเก็งกำไรเข้ามา รวมถึงการประชุม ECB ที่คาดว่าจะมีโอกาสดูเห็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนสัปดาห์หน้าสหรัฐ-จีนจะกลับมาเดินหน้าเจรจาการค้ากันอีกครั้ง เราจึงเน้นเก็งกำไรเป็นรายตัวและรอจังหวะอ่อนตัวของตลาดในการเข้าสะสมหุ้นรอบใหม่ เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET บริเวณ 1,715-1,750 จุดในระยะนี้

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: SAPPE

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไรปกติ 2Q19 ทำจุดสูงสุดในรอบ 9 ไตรมาสที่ 144 ลบ. +36% Q-Q, +13% Y-Y หนุนโดยเครื่องดื่ม B'lue ที่ผลิตเต็มไตรมาสและได้รับการตอบรับดีมาก และรับรายได้จาก All Coco เต็มไตรมาสเช่นกัน ดันรายได้ทำ new high ที่ 923 ลบ. ขดเซย์บาทแข็งและต้นทุนมะพร้าวที่สูงตามฤดูกาลได้
- ต้นทุนเม็ดพลาสติกถูกลงหลังจัดซื้อร่วมกับพันธมิตรที่เป็นผู้ซื้อรายใหญ่อย่าง Danone เราคาดว่ากำไรปกติปีนี้ 424 ลบ. +23% เป็นอัตราเติบโตสูงสุดในรอบ 5 ปี ราคาหุ้น laggard ที่สุดใน 2Q19 และมี PE 16x ถูกสุดในกลุ่ม (เฉลี่ย 30x)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$131ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$87ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$2ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตลาดรวมผลการประชุม Fed และติดตามการนัดเจรจาทางการค้าจีนและสหรัฐที่จะเกิดขึ้นปลายเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) น้้าร้อน เครื่องดื่มชาดี กำไร 2Q19 สดใส ราคา +7% Q-Q, +64% Y-Y เป็น 1.61 พันลบ. เพราะตลาดเครื่องดื่มตั้งแต่นปีกลับมาโตแทบทุกกลุ่ม นำโดย Functional Drink ที่โตถึง 30%, Energy Drink +4-5%, Green Tea +4% ยกเว้นตลาดน้ำผลไม้ 100% ที่ -8% บริษัทที่กำไรโตดีทั้ง Q-Q, Y-Y คือ CBG, ICHI, SAPPE, TACC ยกเว้น OSP ที่หยุดไลน์ผลิตแก้ปัญหาคอขวด และ MALEE ยังขาดทุน แต่ราคาหุ้นหลายตัวปรับขึ้นจน PE แพงและเต็มมูลค่า เราแนะนำขาย CBG (PE 42x แพงสุด), MALEE (ขาดทุน) แนะนำซื้ออ่อนตัว OSP, ICHI โดยเฉพาะ ICHI ที่เราแนะนำตั้งแต่ 3.82 บ. แต่มีหุ้น 2 ตัวที่ยังไม่แพง แนะนำซื้อคือ TACC (TP 6 บ.) และ SAPPE (TP 25 บ.) มี PE 20x และ 16x ตามลำดับ

(+) TCAP ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท กำไร 2H19 มีโมเมนตัมดีต่อเบื้องต้นราคาทำกำไร 3Q19 +7% Q-Q, +9% Y-Y เป็น 2 พันลบ.จากการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อ ดีลควม TBANK และ TMB อยู่ระหว่าง due diligence คาดจบในปีนี้เพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและอื่นๆ นอกจาก TCAP จะมีกำไรจากการขาย TBANK แล้ว ราคาดีมีปันผลพิเศษ รวมทั้งอาจซื้อหุ้นคืน และนำไปขยายธุรกิจ

(0) KKP แนะนำรับปันผลที่เราคาดว่าจะจ่าย 2 บ/หุ้นในครึ่งปีแรก (yield 2.8%) และ 2.50 บ/หุ้นครึ่งปีหลัง (yield ทั้งปี 7%) แต่กำไร 2H19 ฟิ้นไม่เต็มที่อย่างที่ราคาดีสินเชื่อที่มีแนวโน้มชะลอ ขดเซย์ไม่ได้จากรายได้ IB และธุรกิจหลักทรัพย์ที่ดีขึ้นผู้บริหารปรับลดเป้าทางการเงินใหม่ในทิศทางระมัดระวังมากขึ้น เราจึงปรับลดกำไรปีนี้ลง 2% เป็น 5.7 พันลบ. -5% Y-Y งดราคาเป้าหมายที่ 72 บาท

(-) SCC ประกาศงบพุ่งนี้ เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1 หมื่นลบ. -14% Q-Q, -19% Y-Y กำไรปกติ 7.5 พันลบ. -36% Q-Q, -40% Y-Y ต่ำสุดในรอบ 19 ไตรมาสเพราะธุรกิจปีไตรมาสที่ถูกกระทบจากสงครามการค้าและมี Employee benefit 2 พันลบ. แนวโน้มข้างหน้างไม่สดใส แนะนำเพียงถือรับปันผล คาดจ่าย 7 บ/หุ้นในครึ่งปีแรก (yield 1.6%)

