

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,730.90	0.32	10.68	10.68
SET50	1,141.45	0.28	9.24	9.24
Dow Jones 30	27,140.98	-0.47	16.35	16.35
S&P 500	3,003.67	-0.53	19.82	19.82
NASDAQ Comp	8,238.54	-1.00	24.16	24.16
FTSE 100	7,489.05	-0.17	11.31	11.31
Hang Seng	28,594.30	0.25	10.63	10.63
Nikkei 225	21,756.55	0.22	8.31	8.70
Shanghai Comp	2,937.36	0.48	17.78	17.78
MSCI AC World	529.46	-0.44	1.15	16.20

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.52	15.08
China	11.46	10.30
Hong Kong	11.29	10.48
Indonesia	16.31	14.52
Korea	12.75	10.38
Philippines	17.87	15.88
Taiwan	16.31	14.91
S&P500	18.04	16.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-209.64	-887.14	-2,082.73	9,256.12
Indonesia	-36.82	-61.97	117.67	4,963.98
Philippines	2.43	5.08	86.38	493.76
Korea	-24.80	483.54	1,315.53	5,842.34
Taiwan	43.70	446.79	-235.02	3,119.03
Thailand	42.12	170.36	782.90	2,101.20
Vietnam	1.65	16.70	99.00	533.26
Total	-181.35	173.36	83.73	26,309.69

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,150.22	21,848.62	1,301.60
Proprietary (Bt mn)	9,172.82	8,567.21	605.61
Local Institution(Bt mn)	6,464.23	6,143.92	320.31
Retail (Bt mn)	20,168.83	22,396.35	-2,227.52

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	12,658	14,220	-1,562
Foreign	26,867	33,105	-6,238
Local	46,407	38,607	7,800

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Jul	24 Jul	23 Jul	22 Jul	19 Jul
Stock					
GULF	177.04	28.03	17.27	18.62	21.34
SCC	169.83	23.04	87.70	40.73	21.79
KBANK	137.09	48.71	312.39	203.46	125.91
PTTEP	129.90	53.12	30.82	15.28	23.60
JAS	126.95	141.33	181.23	25.92	16.81

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ก.ค.	- ไทย: รัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา - สหรัฐ: GDP 2Q19
30-31 ก.ค.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
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 - 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดบวกได้ 5.46 จุด ณ สิ้นวัน โดยนักลงทุนรอดูผลการประชุม ECB ว่าจะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายขึ้นหรือไม่ และมีอีกหลายปัจจัยสำคัญในช่วง 1 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.3 พันลบ. (แต่ Short Index Future 6.2 พันสัญญา) ขณะที่ยอดเงินไหลเข้าประเทศไทยและรายย่อยเป็นฝ่ายขายสุทธิ 2.2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideway โดยมีปัจจัยกดดันหลัง ECB คงอัตราดอกเบี้ยซึ่งสร้างความผิดหวังเล็กน้อยแก่นักลงทุน รวมถึงทำให้การประชุม FED สัปดาห์หน้าเป็นสิ่งที่ต้องติดตามมากขึ้นว่าจะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายขึ้นหรือไม่ อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวหลังล่าสุด Moody's ปรับเพิ่มมุมมองของไทยขึ้นเป็น Positive จากเดิม Stable (แต่ยังคง Rating ที่ Baa) ทำให้มีโอกาสที่จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาค 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: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- ราคาหุ้น laggard เกือบที่สุดในกลุ่ม -7% 2019YTD และ -9% 2QTD สะท้อนกำไรที่ไม่สดใสใน 2Q19 ไปแล้ว นอกจาก low season ยังถูกกดดันชั่วคราวจากการตั้งสำรองส่วนของโรคซันซันสูงหลัง สปส. จ่ายเงินน้อยกว่าคาด และมี Employee benefit ราว 30 ลบ. เราคาด -9% Q-Q, -10% Y-Y เป็น 225 ลบ.
- กำไร 2H19 จะกลับมาเติบโตแข็งแกร่งจากการได้รับเงินค่าภาระเสี่ยงอีก 50% หลังของงวดปี 2018 และเริ่มเปิด IVF ของ WMC ปลาย 3Q19 หักล้างรายได้จากศูนย์เป้าหมายที่อาจชะลอเพราะชั่วโมงทำงานของแพทย์ลดลงได้

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$178ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$125ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$42ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$37ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงเพราะผิดหวังผลกระทบ ECB เมื่อคืนนี้ที่ไม่มีมาตรการลดอัตราดอกเบี้ยอย่างที่ตลาดคาดไว้ ส่วนการประชุม Fed ในสัปดาห์หน้าตลาดยังคงคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) MINT มีโอกาสกำไรดีกว่าคาด เพราะ NHH ประกาศกำไรปกติ 2Q19 กำไร 56.5 ล้านบาท คิดเป็นเกือบ 2,000 ลบ. ดีกว่าที่เราคาด เราคาดกำไรปกติของ MINT 2,067 ลบ. +227% Q-Q, +91% Y-Y ราคาหุ้นที่ปรับลง 6.5% WTD สะท้อนความกังวลเรื่องผลการดำเนินงาน 2Q19 ที่อาจออกมาอ่อนแอกว่าคาดมากเกินไป เป็นโอกาสที่ดีในการเข้า "ซื้อ" อีกครั้ง เรายังคงราคาเหมาะสมที่ 48 บาท

(0) AOT การปรับค่าเช่าที่ราชพัสดุของท่าอากาศยานดอนเมืองและท่าอากาศยานภูมิภาคเป็น 5.5% ของรายได้ก่อนหักค่าใช้จ่าย ซึ่งมีผลใช้ตั้งแต่ปี 2017-2032 นั้น AOT ต้องจ่ายย้อนหลังของปี 2017-18 จำนวน 242.8 ลบ. และของปี 2019 คาดจ่ายเพิ่มราว 160 ลบ. รวมทั้งสิ้น 403 ลบ. กระทบกำไรปี 2019 เพียง 1.4% เรายังคงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมาย 88 บาทและยังแนะนำซื้อ

(0) PRM เราคาดกำไรสุทธิ 2Q19 สดใส 250 ล้านบาท +13% Q-Q, +26% Y-Y จากการเพิ่มเรือใหม่ 3 ลำ แนวโน้มกำไร 2H19 จะดีขึ้นเพราะมีเรือทยอยเข้ามาอีก 6 ลำ เพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน Big Sea อีก 10% เป็น 80% และได้ประโยชน์จากมาตรการ IMO ทั้งหมดนี้อยู่ในประมาณการแล้ว แต่ปรับกำไรปี 2019-20 ขึ้น 6% เพราะบริษัทคุมต้นทุนและรายจ่ายได้ดีกว่าคาด ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 10 บาท จากเดิม 8 บาท บริษัทอาจซื้อเรือ FSU เพิ่มอีก 1 ลำ คาดเพิ่มมูลค่าไม่ถึง 1 บาท/หุ้น upside จำกัดอยู่ดี หุ้นปัจจุบันไม่ถูกแล้วและยัง +82% YTD outperform ที่สุดในกลุ่ม ปรับคำแนะนำลงเป็นถือ จากเดิมซื้อ

(-) WORK เราคาดกำไรสุทธิ 2Q19 +3% Q-Q, -34% Y-Y เป็น 77 ลบ. หากตัด Employee benefit ออก เป็นกำไรปกติ 92 ลบ. +23% Q-Q, -24% Y-Y ตามเรตติ้งที่ลดลงทำให้ Ad rate เฉลี่ยลดลงเป็น 6.5-7 หมื่นบาท/นาฬิกาจาก 8 หมื่นบาท/นาฬิกาใน 2Q18 กำไร 2H19 น่าจะเร่งตัวขึ้นหลังปรับผังรายการ และอุตสาหกรรมโฆษณาที่น่าจะดีขึ้นหลังได้รัฐบาลใหม่ เราปรับกำไรปกติปีนี้ขึ้น 9% เป็น 453 ลบ. +28% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 29 บาทจากเดิม 26 บาท แต่ราคาหุ้นเต็มมูลค่าแล้ว แนะนำขาย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.97	30.97	-0.01
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.01
Yen / US\$	108.67	108.63	-0.04
Yuan / US\$	6.87	6.87	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.00	56.02	-0.04
Gold (COMEX)	1,428.50	1,427.50	0.07
BDI	2,014.00	2,165.00	-6.97
ZINC	2,440.00	2,459.00	-0.77
CRB index	177.88	178.22	-0.19

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-07-19	change
GULF	299.57	130.00	2.36
CPALL	297.42	87.50	0.00
KTC	287.71	45.50	8.33
RATCH	214.44	67.50	1.89
SCB	214.41	139.50	0.72
LH	161.40	11.30	0.00
KTB	152.36	19.60	-1.01
CBG	143.44	79.00	6.40
PTTEP	141.79	134.50	-1.47
AOT	141.39	72.00	-0.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-07-19	change
KBANK	-136.24	177.00	-0.84
DTAC	-99.53	59.75	0.84
PTG	-81.01	22.30	-1.33
JAS	-63.81	6.25	0.00
AP	-62.32	7.85	-0.63
OSP	-59.61	36.75	1.38
SPRC	-52.23	10.10	-2.88
TRUE	-46.49	6.50	-0.76
BANPU	-33.33	14.60	-1.35
BJC	-28.75	52.50	0.96

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 128.99 จุด ปิดที่ 27,140.98 จุด จากการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงนักลงทุนผิดหวังจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) ไม่ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดในการประชุมวานนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังที่ไม่มีมติชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรปโซนที่ชะลอตัว

(0) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนจับตาการประชุมกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 30-31 ก.ค.นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 14 เซนต์ ปิดที่ 56.02 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 6

(+) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.90 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,414.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับสูงขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 819.32 / -2.93 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
TIPCO	(T/A)	25/07/2019 14/08/2019

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม 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, EACPG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน