

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Range Trading

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,717.97	-0.75	9.85	9.85
SET50	1,131.41	-0.88	8.28	8.28
Dow Jones 30	27,221.35	0.11	16.69	16.69
S&P 500	3,020.97	-0.16	20.51	20.51
NASDAQ Comp	8,293.33	-0.44	24.99	24.99
FTSE 100	7,686.61	1.82	14.25	14.25
Hang Seng	28,106.41	-	8.57	8.75
Nikkei 225	21,616.80	-	8.78	8.00
Shanghai Comp	2,941.01	-	17.93	17.93
MSCI AC World	530.15	-0.16	1.28	16.35

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.41	14.98
China	11.48	10.32
Hong Kong	11.08	10.29
Indonesia	16.04	14.28
Korea	12.69	10.28
Philippines	17.68	15.72
Taiwan	16.36	14.93
S&P500	18.21	16.46

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	436.30	-373.27	-1,568.86	9,769.99
Indonesia	-20.03	-20.03	-12.11	4,834.20
Philippines	-3.54	-3.54	77.40	484.78
Korea	99.74	47.08	1,492.70	6,019.51
Taiwan	-171.77	-171.77	-593.17	2,760.88
Thailand	-140.82	29.50	642.04	1,960.34
Vietnam	0.43	0.43	102.35	536.60
Total	200.31	-491.60	140.35	26,366.30

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,337.37	25,684.32	-4,346.95
Proprietary (Bt mn)	9,089.77	8,670.88	418.89
Local Institution(Bt mn)	5,270.96	5,632.16	-361.20
Retail (Bt mn)	23,114.02	18,824.74	4,289.28

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,431	34,917	4,514
Foreign	54,219	49,182	5,037
Local	85,420	94,971	-9,551

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Jul	25 Jul	24 Jul	23 Jul	22 Jul
KBANK	433.31	137.09	48.71	312.39	203.46
CPALL	223.77	38.96	232.64	54.07	50.58
PTTGC	190.64	51.70	227.14	67.80	75.56
PTT	160.57	16.66	100.13	39.92	99.48
EA	113.64	---	91.45	90.86	76.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30-31 ก.ค.	- สหรัฐฯ: 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
1 ส.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.), Business Sentiment (ก.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.ค.) - เกาหลีใต้: สงออก-นำเข้า (ก.ค.)

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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นภูมิภาคโดยปิดลบ 12.93 จุด ณ สิ้นวันซึ่งอ่อนแอกว่าที่เราประเมิน โดยมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัว นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นถึง 4.3 พันลบ. (แต่ Long Index Future ราว 5 พันสัญญา) ขณะที่รายย่อยเป็นฝ่ายซื้อสุทธิมูลค่าใกล้เคียงกัน ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิเล็กน้อย 361 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideway โดยประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาคือการประชุม FED (ตลาดคาดว่าจะลดดอกเบี้ย 0.25%) ซึ่งสะท้อนอยู่ในดัชนีที่ปรับตัวขึ้นตั้งแต่ปลายเดือน พ.ค.-มิ.ย. ไปมากพอสมควร นอกจากนี้ยังต้องรอดูการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่จะกลับมาเดินหน้าอีกครั้งในวันนี้ซึ่งคาดว่าจะต้องใช้เวลาอีกพอสมควร จึงยังมองกรอบการบวกของ SET ยังไม่กว้างนัก อย่างไรก็ตามดัชนีอ่อนตัวลงมาปลายสัปดาห์ก่อนและใกล้บริเวณแนวรับ 1,715 จุด จึงมองว่าเป็นจังหวะในการเก็งกำไรและสะสมหุ้นระยะสั้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: LIT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท
- ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลที่ชัดเจนเพราะลูกค้าของ LIT เกี่ยวเนื่องกับภาครัฐและงบประมาณภาครัฐ และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินที่ต่ำเป็นบวกต่อต้นทุนทางการเงินของบริษัท
- กำไร 1Q19 คิดเป็น 21% ของประมาณการทั้งปีที่คาดโต 5% เป็น 156 ลบ. เราคาดสิ้นเชิงจะเริ่มฟื้นใน 2Q19 และเร่งตัวในครึ่งปีหลัง แม้การฟื้นตัวของกำไรจะต่ำกว่าในอดีตแต่ราคาหุ้นก็ต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกภูมิภาค US\$248ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$172ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนามประเทศเดียว US\$0.4 ล้าน ส่วนไทยในวันศุกร์ก่อนที่จะปิดทำการในวันจันทร์มีเม็ดเงินไหลออก US\$141 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาครอผลการประชุม Fed และติดตามการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ROBINS จะ delist ออกจากตลาดฯหลัง Central Retail (CRC) (ถือ ROBINS 53.83%) ทำเทคนิควางหุ้นละ 66.5 บ. และจ่ายเป็นหุ้นเพิ่มทุนของ CRC (อยู่ระหว่าง IPO) อัตราแลกหุ้นแจ้งภายหลัง เรามองบวกและแนะนำให้ตอบรับข้อเสนอซื้อ CRC มีธุรกิจคล้ายกันทั้งในและตปท. กำไรมากกว่า ROBINS กว่า 3 เท่า ราคาเทคนิควางหุ้นละ 68 บ.และเป็น PE 23x ใกล้ค่าเฉลี่ยของ ROBINS

(+) GPSC เพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม 1:0.8819 หุ้นละ 56 บ. แม้จำนวนหุ้นจะเพิ่มขึ้น 88% แต่ซื้อกำไรของ GLOW หักดอกเบี้ยจ่ายและค่าของดิลชั่น ชดเชย EPS dilution ได้ ราคาปิดที่ 70.75 บ. dilute ~10% เป็น 63 บ. คิดเป็น PE 20x ในปีก่อนหน้าหลังรวม GLOW เดิมปี เราแนะนำให้ใช้สิทธิของซื้อหุ้นเพิ่มทุน

(-) SCC แม็ดัด Employee benefit 2 พันลบ.ออก กำไรปกติ 9.08 พันลบ. -22% Q-Q, -27% Y-Y EBITDA margin 13% ต่ำสุดใน 5 ปี แยกกว่าคาด ผู้บริหารลดเป้าหมายขายปีนี้เป็นหดตัว 9-10% จากเดิมโต 5-10% ธุรกิจเคมียังกระทบจากสงครามการค้า บาทแข็ง และ supply ใหม่เข้าสู่ตลาดต่อเนื่องถึงปีหน้า ชดเชยได้บางส่วนจากธุรกิจแพคเกจจิ้งและซีเมนต์ ปรับกำไรปีนี้ลง 15% เหลือ 4 หมื่นลบ. -11% Y-Y ปรับเป้าเหลือ 450 บาท แนะนำเพียงถือรับปันผล 7 บ/หุ้น Yield 1.6% XD 8 ส.ค.

(+) PTTEP มีกำไรสุทธิ 13,684 ลบ. +10% Q-Q, +281% Y-Y ดีกว่าคาด 6% จากปริมาณขายและราคาขายที่เพิ่ม และคุมรายจ่ายได้ดี และจ่ายปันผล 2.25 บ/หุ้น Yield 1.7% XD 7 ส.ค. จ่ายเงิน 23 ส.ค. เราแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 150 บาท แนวโน้ม 2H19 สดใสจากปริมาณขายที่เพิ่มหลังซื้อกิจการต่างๆเข้ามาทาง Murphy Oil (3Q19), Partek (2020), สัมปทานบงกช-เอราวัณ (2022)

(+) ASK เราคาดกำไรปกติ 2Q19 แข็งแกร่งมาก 225 ลบ. +15% Q-Q, +17% Y-Y เพราะลดสำรองตาม NPL ที่ลดลงต่อเนื่องและเก็บหนี้ดีขึ้นเพื่อคุณภาพลูกหนี้ และคาดสิ้นเชิงของ ASK โต 3-5% Q-Q ส่วนกำไรสุทธิคาด 206 ลบ. +5% Q-Q, +7% Y-Y เพราะมี Employee benefit แนวโน้มกำไร 2H19 ดีขึ้น ยังคาดกำไรทั้งปี +11% Y-Y เป็น 898 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 28.60 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.84	30.86	0.09
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.04
Yen / US\$	108.79	108.78	-0.01
Yuan / US\$	6.89	6.88	-0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.14	56.87	0.47
Gold (COMEX)	1,435.40	1,433.30	0.15
BDI	1,937.00	1,947.00	-0.51
ZINC	2,469.00	2,438.00	1.27
CRB index	177.80	177.16	0.36

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-07-19	change
TRUE	103.95	6.40	-1.54
ROBINS	91.87	60.25	9.55
SCB	82.23	136.00	-2.51
MINT	77.20	40.25	1.26
TISCO	50.70	100.50	-1.95
LH	47.98	11.40	0.88
NINE	46.22	2.52	3.28
KTC	22.81	45.50	0.00
RS	20.26	16.20	-1.82
ILM	19.13	22.90	N/A

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-07-19	change
PTT	-395.58	47.25	-1.05
AOT	-364.49	71.75	-0.35
KBANK	-264.07	174.50	-1.41
PTTGC	-243.82	61.00	-0.81
GULF	-167.24	128.50	-1.15
CPN	-153.91	72.75	-1.02
SCC	-129.04	440.00	-1.35
SPALI	-127.23	22.50	-3.02
BBL	-116.38	185.50	-0.54
MTC	-108.90	59.25	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 28.90 จุด ปิดที่ 27,221.35 จุด ท่ามกลาง นักลงทุนจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันพุธนี้ รวมถึงการรายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยี รายใหญ่ และการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นอังกฤษ รวมถึงได้แรงหนุนจากเงินปอนด์ที่อ่อนค่าลง และข่าวการควมกักการ

(+) ตลาดเอเชียขึ้น ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับความคืบหน้าของการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน รวมถึงจับตาดูการเปิดเผยการพิจารณาเรื่องอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.82 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 67 เซนต์ ปิดที่ 56.87 ดอลลาร์/บาร์เรล รับปัจจัยบวกจากคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,420.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 824.89 / +5.57 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
DOD-W1	(T/O)	30/07/2019	06/09/2019
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน