

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,706.49	-0.67	9.12	9.12
SET50	1,126.43	-0.44	7.80	7.80
Dow Jones 30	27,198.02	-0.09	16.59	16.59
S&P 500	3,013.18	-0.26	20.20	20.20
NASDAQ Comp	8,273.61	-0.24	24.69	24.69
FTSE 100	7,646.77	-0.52	13.65	13.65
Hang Seng	28,146.50	0.14	8.07	8.90
Nikkei 225	21,709.31	0.43	7.73	8.47
Shanghai Comp	2,952.34	0.39	18.38	18.38
MSCI AC World	528.07	-0.39	0.88	15.89

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.35	14.89
China	11.52	10.36
Hong Kong	11.03	10.24
Indonesia	16.23	14.46
Korea	12.60	10.18
Philippines	17.59	15.65
Taiwan	16.21	14.78
S&P500	18.17	16.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-54.27	-54.27	-1,623.13	9,715.72
Indonesia	-7.34	-27.32	-19.40	4,826.90
Philippines	12.37	8.83	89.76	497.14
Korea	-52.15	141.01	1,586.63	6,113.44
Taiwan	88.64	-82.95	-504.35	2,849.70
Thailand	16.49	16.49	658.53	1,976.84
Vietnam	-7.59	-7.16	94.76	529.02
Total	-3.85	-5.37	282.80	26,508.76

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,670.04	22,160.97	509.07
Proprietary (Bt mn)	7,291.65	7,778.91	-487.26
Local Institution(Bt mn)	4,171.57	7,029.59	-2,858.02
Retail (Bt mn)	21,437.38	18,601.16	2,836.22

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,455	26,131	324
Foreign	36,729	41,223	-4,494
Local	65,237	61,067	4,170

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Jul	26 Jul	25 Jul	24 Jul	23 Jul
Stock					
SCC	365.14	88.58	169.83	23.04	87.70
BANPU	228.35	47.90	67.22	52.63	25.00
SCB	210.85	51.72	38.04	44.18	56.16
KBANK	207.50	433.31	137.09	48.71	312.39
CPALL	137.49	223.77	38.96	232.64	54.07

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30-31 ก.ค.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
31 ก.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. - จีน: Manufacturing & Non-Manufacturing PMI (ก.ค.) - ฮองกง: 2Q19 GDP - ไต้หวัน: 2Q19 GDP - ยุโรปโซน: 2Q19 GDP
1 ส.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.), Business Sentiment (ก.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.ค.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.)
2 ส.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (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 ปรับตัวลง 11.48 จุด ณ สิ้นวันอ่อนแอกว่าที่เราประเมินและหลุดแนวรับบริเวณ 1,715 จุดทำให้ภาพรวมดูเป็นลบมากขึ้น โดยหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวมีแรงขายทำกำไรออกมา นอกจากนี้ตลาดยังรอดผลการประชุม FED แรงขายหลักมาจากสถาบันในประเทศ 2.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 509 ลบ. (แต่ Short Index Future ราว 4.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideway Down หลังจากหลุดต่ำกว่าแนวรับสำคัญระยะสั้นบริเวณ 1,715 จุด โดยแนวโน้มภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนและ GDP 2Q19 ของไทยที่คาดไม่สดใส นักทำให้ขาดประเด็นหนุนให้เข้าลงทุนระยะสั้น นอกจากนี้ตลาดยังจับตาดูว่า FED จะลดดอกเบี้ย 0.25% หรือไม่ในการประชุมครั้งนี้ รวมถึงการเจรจการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่คาดว่าจะต้องใช้เวลาอีกพอสมควร อย่างไรก็ตามหลังจากที่เราแนะนำให้ทำกำไรอย่างต่อเนื่องช่วงที่ดัชนีปรับตัวขึ้นทดสอบ 1,750 จุด การอ่อนตัวของดัชนีระยะนี้เปิดโอกาสให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานอีกครั้งโดยให้กรอบสะสมบริเวณ 1,680-1,700 จุด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวโดยเฉพาะที่คาดว่าจะทำกำไร 2Q19 แข็งแกร่ง/ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเมื่ออ่อนตัวลงหากรอบ 1,680-1,700 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- ยอดขายที่ดินและยอดโอนสดเพิ่มขึ้นใน 2Q19 และชัดเจนว่าได้โอนส่งจากการย้ายฐานผลิตของนักลงทุนจีน โดยยอดขายที่ดินทำได้ราว 166 ไร่ +30% Q-Q, +26% Y-Y ยอดโอนที่ดินเพิ่มเป็น 154 ไร่ +92% Q-Q, +175% Y-Y
- คาดกำไรปกติ 355 ลบ. +28% Q-Q, +89% Y-Y จากรายได้ขายที่ดินที่สดใส รายได้ขายไฟฟ้าที่เต็มประสิทธิภาพ และค่าเช่าที่ค่อนข้างคงที่ การคุมต้นทุนและรายจ่ายดี เชื่อซัดเซบบาทแข็งและ AMATAV ที่คาดว่าจะขาดทุนเพราะไม่มีการโอนที่ดินเลยได้

Fund Flow วานี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$348ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$246ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$17ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$7.6ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาคจากประเด็นสงครามทางการค้าจีน-สหรัฐที่กลับมากดดันอีกครั้งและติดตามผลการประชุม Fed

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) นายกษัตริย์มอออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง โดยจะเน้นกระตุ้นการบริโภคและท่องเที่ยว หุ้นค้าปลีกและ consumer finance ถูกเก็งกำไรมาก่อนหน้านี้จากมาตรการดังกล่าว ต้องความมาตรการที่จะออกมาจริงกระทบส่วนใดมากน้อยแค่ไหนบ้าง นอกจากนี้โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน คาดว่าจะลงนามในสัญญากับเอกชนได้ภายใน ก.ย.นี้ การก่อสร้างสร้างน่าจะเริ่มปีหน้าเป็นต้นไป แต่จะหนุน Backlog ของ CK, ITD ที่ถือรายละ 5%

(0) BBL ธนาคารยังคงเป่าการเติบโตของสินเชื่อทั้งปี +4% ทั้งที่ 1H19 -3.2% YTD เราคิดว่าทำหายไป เราคาด +3% ส่วน NPL ratio ที่ขยับขึ้นใน 2Q19 มาจากการจัดชั้น ความสามารถในการจ่ายเงินที่ลดลงของกลุ่ม SME และ Corporate และหนี้สูญของลูกค้ำที่ปรับโครงสร้างแล้ว (relapse) แต่ BBL เชื่อว่ายังควบคุมได้ ไม่มีมีปัจจัยบวกใหม่จากการประชุมนักวิเคราะห์ แต่ราคาหุ้นซึมซับข่าวร้ายไปมา จนซื้อขายต่ำกว่า Book value เราจึงคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 222 บาท

(+) BGRIM เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q19 +29% Q-Q ตามฤดูกาลและเริ่มรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าลาร์ที่เวียดนาม 2 แห่ง แต่ -17% Y-Y จากต้นทุนค่าก๊าซเพิ่ม ส่วนกำไรสุทธิคาด +33% Q-Q, +230% Y-Y จากฐานต่ำและมี FX gain แนวโน้มกำไรยังโตต่อเนื่องใน 3 ปีข้างหน้า และมีโอกาสได้กำลังผลิตเพิ่มในหลายประเทศ แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นจนใกล้เต็มมูลค่าที่ 36 บาท แนะนำถือ/ซื้ออ่อนตัว

(-) DELTA กำไรเฝ้าตามคาด โดยมีกำไรสุทธิ 873 ลบ. ถ้าไม่รวม Employee benefit 102 ลบ.และ FX gain 5 ลบ. จะเพิ่มกำไรปกติ 970 ลบ. -12% Q-Q, -25% Y-Y ตามคาด กำไรที่หดตัวเป็นผลจากบาทแข็ง และ Product mix ที่เปลี่ยนไปเพราะผลของ Trade war ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นอ่อนแอเหลือเพียง 20% สำหรับกำไร 1H19 -14% Y-Y คิดเป็น 46% ของประมาณการทั้งปี แม้ว่า 3Q19 ควรจะฟื้นตามฤดูกาล แต่ก็ยังมีความเสี่ยง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.81	30.79	-0.06
US\$ / Euro	1.11	1.12	-0.05
Yen / US\$	108.55	108.61	0.06
Yuan / US\$	6.88	6.89	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.40	58.05	0.60
Gold (COMEX)	1,441.70	1,441.80	-0.01
BDI	1,922.00	1,937.00	-0.77
ZINC	2,460.00	2,469.00	-0.36
CRB index	178.34	177.80	0.31

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31-07-19	change
CPALL	473.03	87.00	0.58
PTTEP	359.35	135.00	0.75
ADVANC	102.83	214.00	0.47
HMPRO	96.76	17.10	-0.58
TRUE	86.86	6.45	0.78
CPN	82.22	72.50	-0.34
TISCO	82.19	100.50	0.00
LH	72.07	11.30	-0.88
KTC	65.55	45.25	-0.55
SCB	60.38	134.50	-1.10

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31-07-19	change
ROBINS	-348.32	62.50	3.73
KBANK	-245.54	172.00	-1.43
PTT	-233.48	47.25	0.00
BBL	-213.09	182.50	-1.62
PTTGC	-100.76	60.50	-0.82
JAS	-100.52	6.25	-0.79
SPRC	-82.82	9.85	-1.50
BANPU	-76.25	14.30	-1.38
TMB	-65.97	1.89	-1.05
IVL	-50.37	40.50	3.85

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวลง 23.33 จุด ปิดที่ 27,198.02 จุด หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวโจมตีรัฐบาลจีนว่าพยายามถ่วงเวลาในการเจรจาการค้าเพื่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในปีหน้า ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ท่ามกลางการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากความกังวลด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง เนื่องจากนักลงทุนลดความคาดหวังเกี่ยวกับการบรรลุข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ และจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.18 ดอลลาร์ ปิดที่ 58.05 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) ในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,441.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 824.89 / +- 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน