

Daily Focus

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,699.75	-0.71	8.69	8.69
SET50	1,124.54	-0.56	7.62	7.62
Dow Jones 30	26,583.42	-1.05	13.96	13.96
S&P 500	2,953.56	-0.90	17.82	17.82
NASDAQ Comp	8,111.12	-0.79	22.24	22.24
FTSE 100	7,584.87	-0.03	12.73	12.73
Hang Seng	27,565.70	-0.76	6.65	6.65
Nikkei 225	21,540.99	0.09	5.42	7.63
Shanghai Comp	2,908.77	-0.81	16.64	16.64
MSCI AC World	520.57	-0.72	-0.72	14.25

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.30	14.85
China	11.36	10.22
Hong Kong	10.87	10.11
Indonesia	16.33	14.52
Korea	12.48	10.06
Philippines	17.47	15.55
Taiwan	15.89	14.49
S&P500	17.82	16.12

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-212.87	-365.37	-1,934.23	9,404.62
Indonesia	3.10	-25.00	3.10	4,829.22
Philippines	1.01	0.73	1.01	489.04
Korea	-8.86	71.65	-103.18	6,044.08
Taiwan	-387.88	-582.86	-387.88	2,349.79
Thailand	-55.83	-45.10	-55.83	1,915.24
Vietnam	-4.28	-11.12	-4.28	525.05
Total	-665.61	-957.07	-2,481.29	25,557.04

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,307.03	22,024.00	-1,716.97
Proprietary (Bt mn)	7,941.74	8,342.38	-400.64
Local Institution(Bt mn)	5,313.99	6,448.68	-1,134.69
Retail (Bt mn)	21,092.23	17,839.91	3,252.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,847	31,302	4,545
Foreign	36,204	47,821	-11,617
Local	76,955	69,883	7,072

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	1 Aug	31 Jul	30 Jul	26 Jul	25 Jul
Stock					
PTG	355.61	36.11	57.80	6.33	48.58
BBL	230.36	47.14	74.72	59.62	32.05
KBANK	216.65	155.66	207.50	433.31	137.09
PTTGC	127.80	97.95	129.50	190.64	51.70
EA	126.58	43.10	77.35	113.64	--

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ส.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.)
5 ส.ค.	- จีน: Caixin PMI Composite (ก.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ค.) - อินโดนีเซีย: 2Q19 GDP
6 ส.ค.	- ออสเตรเลีย: ธนาคารกลางประชุม
7 ส.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม - อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม
8 ส.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) - จีน: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.) - ฟิลิปปินส์: 2Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม

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 12.22 จุดและต่ำกว่าระดับ 1,700 จุด โดยตลาดผิดหวังกับ FED ที่ไม่ได้มีการส่งสัญญาณว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งประกอบกับดัชนีปรับตัวขึ้นรับความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยในการประชุมรอบที่ผ่านมามาแล้วในช่วงก่อนหน้า โดยสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันล.บ.และ 1.7 พันล.บ.ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Future สูงถึง 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวลงทดสอบแนวรับ 1,680 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบทั่วโลกหลังทรัมป์ทวีตข้อความว่าเตรียมเรียกเก็บภาษีสินค้าจีนวงเงิน 3 แสนล้านดอลลาร์ในอัตรา 10% ซึ่งไม่ได้อยู่ในคาดการณ์ของตลาด ขณะที่แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนและ GDP 2Q19 ของไทยที่คาดไม่โดดเด่นยังจำกัดการปรับขึ้นของตลาด อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดถือว่าสอดคล้องกับมุมมองของเราที่ให้ขายทำกำไรบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,720-1,750 จุด ดังนั้นจึงยังคงมองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นพื้นฐานรอบใหม่ แต่ปรับกรอบการเข้าซื้อให้ระมัดระวังมากขึ้นเป็น 1,650-1,680 จุด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q19 แข็งแกร่งและหุ้น Defensive//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเมื่ออ่อนตัวลงหากรอบ 1,650-1,680 จุด

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : AMATA, BCH, MINT, SAPPE, SISB

หุ้นเด่นวันนี้: EA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- นอกจากกำไร 2Q19 น่าจะทำ new high 1.4 พันล.บ. +20% Q-Q, +36% Y-Y แล้ว ยังจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มนโยบายของร.พลังงานคนใหม่ที่สนับสนุนธุรกิจผลิตแบตเตอรี่เพื่อใช้กับโรงไฟฟ้า (เริ่มจำหน่ายปลายปีนี้) และส่งเสริมการใช้ไบโอดีเซลเพื่อช่วยเกษตรกร (รายได้จากธุรกิจไบโอดีเซล 27%)
- จับมือ 4 พันธมิตรใหญ่ เซฟรอน, บริดจสโตน, CPALL, ROBINS ติดตั้งสถานีชาร์จไฟฟ้า 1,000 แห่งภายในสิ้นปี (ปัจจุบัน 500) รองรับธุรกิจรถไฟฟ้าของ EA

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$538ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$388ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$56 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาค ความวิตกกังวลต่อสงครามการค้ากลับมาอีกครั้งหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯระบุว่าเรียกเก็บภาษีการค้าจากจีนเพิ่มเติมอีก 3 แสนล้านดอลลาร์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) CPF ราคาหมูในไทยล่าสุดปรับลงอีก 2 บาท/กก. เหลือ 68 บาท/กก. ต่ำสุดในรอบ 8 เดือน ถือว่าปรับลงเร็ว 8 บาทภายใน 5 สัปดาห์ แต่ยังคงสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่ 58-60 บาท/กก. แต่น่าจะใกล้ต้นทุนการเลี้ยงของรายเล็ก ส่วนหมูเวียดนามยังผันผวนในกรอบ 32,000-40,000 ต่อ/กก. (ต้นทุนการเลี้ยง 34,000-35,000 ต่อ/กก.) น่าจะค่อยๆปรับขึ้น แต่ถือว่าปรับขึ้นช้าเพราะโรค ASF เข้าเดือนที่ 8 แล้ว เราคงเป้า CPF 30 บาท ยังไม่นำรับซื้อ

(+) TU ราคาปลาทูน่าเดือน ก.ค. กลับมา +20% M-M อยู่ที่ US\$1,200 ต่อตันตามฤดูกาลที่มักปรับขึ้นช่วงนี้ไปจนถึงเดือน ต.ค. เพราะเป็นช่วง Fad Ban (ห้ามจับปลา) เป็นบวกต่อ TU เพราะสต็อกปลาในช่วงก่อนหน้านี้ที่ราคาปรับลงไว้เต็มที่ จึงเป็นบวกต่อ gross margin ของธุรกิจ OEM ตั้งแต่ 4Q19 ถึง 1Q20 ส่วนธุรกิจแอมรนต์ ไม่กระทบเพราะสต็อก inventory ใ้ราว 6 เดือน แนะนำเก็งกำไร เป้า 20 บาท

(0) VGI เราคาดว่าไปปกติ 1Q20 (เม.ย.-มิ.ย.) 300 ลบ. +11% Q-Q, +15% Y-Y จากรายได้สื่อ outdoor (MACO) และสื่อใหม่ (Rabbit) ที่ดีขึ้นและบ.ร่วมขาดทุนลดลง กำไรดังกล่าวคิดเป็น 20% ของประมาณการทั้งปีที่เราคาด +37% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันมี PE 50 เท่า สะท้อนโอกาสทางธุรกิจและการเติบโตไปมากแล้วและเกินราคาเป้าหมายที่ 9 บาท แนะนำขาย/ซื้ออ่อนตัว

(-) PSL ขาดทุนมากกว่าตลาดคาดมาก โดยขาดทุนสุทธิ 141 ลบ. (ตลาดคาดขาดทุน 10-20 ลบ.) แม้จะหัก Employee benefit 22 ลบ.ออก ก็ยังแย่กว่า 1Q19 ที่ขาดทุน 84 ลบ. และ 2Q18 ที่กำไร 92 ลบ. เพราะรายได้เฉลี่ยต่อวันต่อลำเร็ว -3% Q-Q, -16% Y-Y แต่ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือสูงกว่าเป้าของบริษัท โดยเฉพาะมีค่าซ่อมแซมและสำรวจเรือ แนวโน้ม 2H19 จะค่อยๆฟื้นแต่น่าจะหวังการวางที่อาจพักฐานหลังจากปรับขึ้นมาตลอดทั้งปี และการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนที่ยืดเยื้อ แนะนำเพียงถือ ราคาเป้าหมาย 9 บาท

