

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,665.99	-1.11	6.53	6.53
SET50	1,098.46	-1.32	5.12	5.12
Dow Jones 30	25,717.74	-2.90	10.25	10.25
S&P 500	2,844.74	-2.98	13.48	13.48
NASDAQ Comp	7,726.04	-3.47	16.44	16.44
FTSE 100	7,223.85	-2.47	7.37	7.37
Hang Seng	26,151.32	-2.85	1.18	1.18
Nikkei 225	20,720.29	-1.74	0.86	3.52
Shanghai Comp	2,821.50	-1.62	13.14	13.14
MSCI AC World	501.47	-2.52	-4.36	10.05

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.98	14.54
China	11.01	9.90
Hong Kong	10.37	9.65
Indonesia	15.76	13.99
Korea	12.03	9.69
Philippines	17.01	15.14
Taiwan	15.27	13.96
S&P500	17.16	15.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-416.37	-950.71	-585.34	8,819.28
Indonesia	-77.19	-77.19	-114.82	4,711.31
Philippines	-23.01	-23.01	-17.03	471.00
Korea	40.76	-252.93	-619.21	5,528.05
Taiwan	-289.69	-289.69	-1,053.44	1,684.22
Thailand	-86.39	-86.39	-260.39	1,710.69
Vietnam	-12.54	-12.54	-25.51	503.83
Total	-864.43	-1,692.46	-2,675.74	23,428.38

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,071.09	21,724.20	-2,653.11
Proprietary (Bt mn)	8,557.10	8,313.07	244.03
Local Institution(Bt mn)	4,275.66	5,588.38	-1,312.72
Retail (Bt mn)	16,566.95	12,845.15	3,721.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,398	36,069	6,329
Foreign	42,008	55,942	-13,934
Local	86,982	79,377	7,605

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Aug	2 Aug	1 Aug	31 Jul	30 Jul
Stock					
PTT	361.01	308.10	117.53	61.92	94.18
KBANK	315.60	99.05	216.65	155.66	207.50
BANPU	266.44	19.55	56.46	21.75	228.35
PTTGC	257.87	391.93	127.80	97.95	129.50
ADVANC	194.48	28.98	64.83	32.60	48.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ส.ค.	- ออสตราเลีย: ธนาคารกลางประชุม
7 ส.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม - อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม
8 ส.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) - จีน: สงออก-นำเข้า (ก.ค.) - ฟิลิปปินส์: 2Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม
9 ส.ค.	- ญี่ปุ่น: 2Q19 GDP - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
13 ส.ค.	- ยุโรป: ZEW Survey Expectations - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (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

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic, Defensive and Dividend Play//Accumulate on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่องตามคาดและปิดลบอีก 18.72 จุด ณ สิ้นวันโดยประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ตึงเครียดขึ้นยังเป็นปัจจัยหลักที่กดดันตลาดและทำให้นักลงทุนยังเทขายสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.3 พันลบ.และ 2.7 พันลบ.ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Future อีก 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,640-1,650 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบมากขึ้นจากประเด็นสงครามการค้าหลังล่าสุดจีนตอบโต้สหรัฐฯโดยระงับการนำเข้าสินค้าเกษตรสหรัฐฯทั้งหมด รวมถึงปล่อยให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าลง 7 หยวน/ดอลลาร์ เราคาดว่าเม็ดเงินจะยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง ทำให้หุ้น Domestic ที่อิงกับเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึง Defensive และ Dividend Play จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดและเป็นแหล่งพักเงินในระยะนี้ โดยรวมองกรอบในการเข้าทยอยสะสมหุ้นระยะกลาง-ยาวอีกครั้งที่บริเวณ 1,650 จุดบวกลบ

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,650 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท
- กลับมาแนะนำอีกครั้งหลังเสียงสถานการณ์ตลาดที่มีปัจจัยเสี่ยงเพิ่มขึ้น กระแสเงินทุนที่มีแนวโน้มไหลออก กดดันเงินบาทอ่อนค่า
- แต่ธุรกิจโรงเรียนไม่ได้รับผลกระทบจากสิ่งเหล่านี้ เป็น defensive โดยแท้จริง และมี growth story เรายังคาดหวังว่าทำ new high ที่ 51 ลบ. +21% Q-Q, +147% Y-Y ทำให้กำไรสะสมพร้อมจ่ายปันผล ส่วน 3Q19 เป็นภาคการศึกษาใหม่ มีปรับขึ้นค่าเทอมประจำปี ยังคาดหวังปีนี้ +108% เป็น 215 ลบ.

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$783ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$294ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$86ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาคจากความกังวลต่อสงครามการค้าจีนและสหรัฐฯที่ตึงเครียดและลุกลาม เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Risk off จีนตอบโต้การขึ้นภาษี 10% กับสินค้า US\$3 แสนล้านที่จะมีผล 1 ก.ย.นี้ โดยปล่อยให้เงินหยวนอ่อนค่าทะลุ 7 หยวน/ดอลลาร์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่วิกฤตซับไพรม์ปี 2008 ช่วยลดผลกระทบสินค้าส่งออกไปสหรัฐฯที่ถูกขึ้นภาษี และหยุดนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ ส่งผลให้ราคาถั่วเหลืองและข้าวโพดในตลาดล่วงหน้า -0.8% และ -1.5% ตามลำดับ เป็นลบต่อ TVO แต่ผู้เลี้ยงสัตว์อย่าง CPF ยังไม่ได้รับประโยชน์ที่เพราะสต็อกวัตถุดิบล่วงหน้าแล้ว 3-6 เดือน ส่วนเงินหยวนที่อ่อนค่ากว่าเงินบาทกระทบสินค้าส่งออกและท่องเที่ยวของไทย กระแสเงินไหลเข้า safe haven (พันธบัตร ทองคำ เงินเยน ดอลลาร์)

(-) ค่าเงินเอเชียมีแนวโน้มอ่อนค่าตามเงินหยวน ธนาคารกลาง 5 แห่งในเอเชียประชุมสัปดาห์นี้ ทั้งอินเดีย ฟิลิปปินส์ ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ และไทย (7 ส.ค.) คาดว่าส่วนใหญ่ลดดอกเบี้ย ยกเว้นกนง.ที่คาดว่าจะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% ค่าเงินในเอเชียมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์และหยวน กดดันกระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อ

(+) ADVANC กำไรดีกว่าเราและตลาดคาด 5% กำไรสุทธิ 2Q19 +2% Q-Q, -3% Y-Y เป็น 7.75 พันลบ. กำไรปกติ +7% Q-Q, +1% Y-Y เป็น 8 พันลบ. จาก ARPU ที่ปรับขึ้นแข็งแกร่งเพราะการแข่งขันลดลง แนวโน้ม 2H19 ดีต่อเพราะการหยุดบริการ 2G ทำให้ต้นทุนบางส่วนลดลง ปรับกำไรปกติปีนี้ขึ้น 7% เป็น 32,321 ลบ. +9% Y-Y เพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 220 บาทจาก 200 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นจากขาย เป็นซื้อเก็งกำไรและรับปันผลงวด 1H19 ที่จ่าย 3.78 บ/หุ้น (yield 1.8%) XD 16 ส.ค.

(-) IRPC กำไรฟื้นแต่ยังอ่อนแอ กำไรสุทธิ 2Q19 ฟื้น 231% Q-Q เป็น 507 ลบ. เพราะโรงงาน RDCC กลับมาผลิตหลังหยุดซ่อมใน 1Q19 แต่ -87% Y-Y จากสเปรดิสน้ำมันที่โตรคมที่แย่มากเพราะสงครามการค้ากระทบ demand และยังคงลดลงในเดือน ก.ค. และจะมีหยุดซ่อมบำรุงหน่วยกลั่น ADU 2 สัปดาห์ในเดือนนี้ แม้ราคาหุ้นจะต่ำกว่าเป้าที่ 5.5 บาทแต่มี downside จากสงครามการค้าชะลอการลงทุนไปก่อน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.83	30.81	-0.04
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.33
Yen / US\$	105.93	105.95	0.02
Yuan / US\$	7.05	6.94	-1.56
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.37	54.69	-0.59
Gold (COMEX)	1,480.50	1,476.50	0.27
BDI	1,788.00	1,812.00	-1.32
ZINC	2,311.00	2,350.00	-1.66
CRB index	171.49	173.35	-1.08

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-08-19	change
BBL	219.53	177.50	0.00
TRUE	159.62	6.00	-1.64
IVL	159.02	38.25	-1.29
SCB	89.67	134.50	-2.89
PTTGC	76.53	57.50	-0.43
GULF	74.35	122.00	-1.21
LH	63.95	11.10	0.00
INTUCH	61.62	61.00	-3.94
GLOW	59.59	89.25	0.00
CBG	51.84	77.50	1.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-08-19	change
KBANK	-381.66	172.50	-1.99
CPALL	-283.69	85.50	-1.44
SCC	-217.24	426.00	-0.93
PTT	-200.85	45.75	-0.54
PTTEP	-114.62	131.00	-0.38
CPF	-110.82	26.75	-1.83
BANPU	-109.98	13.90	-2.11
SAWAD	-107.01	52.75	-3.21
TMB	-99.04	1.83	-2.14
PTG	-94.16	19.30	-0.52

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 767.27 จุด ปิดที่ 25,717.74 จุด ปรับลงแรงสุดในรอบ 1 ปี จากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่รุนแรงขึ้น หลังจีนปล่อยให้หยวนอ่อนค่าลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 ปี และประกาศระงับการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐ เพื่อตอบโต้รัฐบาลสหรัฐที่ขู่เรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 3 แสนล้านดอลลาร์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลภาคบริการของเยอรมนีที่ชะลอการขยายตัวในเดือนก.ค.

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่รุนแรงขึ้น

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.79 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 97 เซนต์ ปิดที่ 54.69 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลต่อสงครามการค้าสหรัฐ-จีน และจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันพรุ่งนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 19 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,476.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 835.15 / +4.40 ตัน

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, ECPG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน