

Daily Focus

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,671.48	0.33	6.88	6.88
SET50	1,102.31	0.35	5.49	5.49
Dow Jones 30	26,029.52	1.21	11.58	11.58
S&P 500	2,881.77	1.30	14.96	14.96
NASDAQ Comp	7,833.27	1.39	18.05	18.05
FTSE 100	7,171.69	-0.72	6.59	6.59
Hang Seng	25,976.24	-0.67	0.51	0.51
Nikkei 225	20,585.31	-0.65	2.33	2.85
Shanghai Comp	2,777.56	-1.56	11.37	11.37
MSCI AC World	503.97	0.50	-3.89	10.60

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.07	14.61
China	10.85	9.76
Hong Kong	10.36	9.64
Indonesia	15.59	13.82
Korea	12.14	9.76
Philippines	16.77	14.91
Taiwan	15.64	14.31
S&P500	17.40	15.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-308.55	-308.55	-893.89	8,510.73
Indonesia	-144.38	-220.85	-258.47	4,567.65
Philippines	-32.10	-54.85	-48.87	439.16
Korea	13.92	-537.20	-903.48	5,243.78
Taiwan	-106.06	-394.06	-1,157.82	1,579.85
Thailand	-110.88	-196.99	-370.99	1,600.09
Vietnam	-10.41	-22.93	-35.89	493.44
Total	-698.46	-1,735.43	-3,669.41	22,434.70

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,469.91	29,885.90	-3,415.99
Proprietary (Bt mn)	9,086.32	9,764.62	-678.30
Local Institution(Bt mn)	9,913.40	7,441.99	2,471.41
Retail (Bt mn)	24,970.10	23,347.23	1,622.87

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	54,041	49,982	4,059
Foreign	72,480	74,237	-1,757
Local	120,451	122,753	-2,302

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 Aug	5 Aug	2 Aug	1 Aug	31 Jul
KBANK	243.91	315.60	99.05	216.65	155.66
PTT	207.69	361.01	308.10	117.53	61.92
PTTGC	206.17	257.87	391.93	127.80	97.95
CPALL	197.04	142.50	441.49	118.91	246.08
IVL	173.42	69.33	105.63	43.67	24.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.	- ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
14 ส.ค.	- ยุโรปโซน: 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 ปรับตัวลงทดสอบระดับบริเวณ 1,650 จุดตามคาด ในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะทยอยปรับขึ้นและปิดบวกได้ 5.49 จุด ณ สิ้นวัน โดยได้แรงหนุนจากธนาคารกลางจีนกำหนดค่าเงินหยวนกลางไว้ที่ 6.9683 หยวน/ดอลลาร์จากที่อ่อนค่าเหนือ 7 หยวน/ดอลลาร์ในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิ 2.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องหนาแน่นอีก 3.4 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Future 1.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างบริเวณ 1,670-1,780 จุดโดยมีการซื้อขายที่ผันผวนถึงแม้ว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯจะปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างแรง แต่ประเด็นเรื่องสงครามการค้าและสงครามค่าเงินระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังเป็นปัจจัยที่กดดันและคาดว่าจะยังไม่จบเร็ว เรายังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play โดยแม้แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนและ GDP 2Q19 ของไทยจะไม่สดใส แต่คาดว่าจะเห็นพัฒนาการที่ดีขึ้นใน 2H19 หลังมีรัฐบาลใหม่ โดยหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานแรงลงหาบริเวณ 1,650 จุดบวกกลับยังมองเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: GPSC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 73 บาทอยู่ระหว่างทบทวน (มีแนวโน้มปรับขึ้น)
- แม้กำไรสุทธิ 2Q19 1.08 พันลบ. +15% Q-Q, +3% Y-Y ต่ำกว่าคาดแต่ไม่เป็ลบ เพราะมีรายการพิเศษเช่น ค่าตัดจำหน่ายมูลค่าดีดธรรมของ GLOW (ไม่กระทบเงินสด) ค่าที่ปรึกษา สารองประโยชน์พนักงานของ 2 บริษัท ในด้าน operations ต้นทุนค่าก๊าซสูงขึ้น
- รายได้และ EBITDA แข็งแกร่ง รายได้ +120% Q-Q, +203% Y-Y EBITDA +154% Q-Q, +231% Y-Y หลังรวม GLOW เดิมไตรมาส แนวโน้ม 2H19 โตต่อจากโรงไฟฟ้าไชยะบุรีและนำลิกและก้าวกระโดดปีหน้าเมื่อรวม GLOW เดิมปี

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$665ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$261ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$111ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาค แต่อาจชะลอลงหลังตลาดลดความกังวลต่อสถานการณ์ค่าเงินหยวน และประธานาธิบดีสหรัฐฯแสดงการเปิดกว้างในการทำข้อตกลงด้านการค้ากับจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คัด กนง.คงอัตราดอกเบี้ย ที่ 1.75% แม้ว่าส่งออกของไทยจะมีความเสี่ยงขาลงมากขึ้นจากการที่สหรัฐฯขึ้นภาษี 10% ของสินค้านำเข้าจากจีน US\$3 แสนล้านเริ่ม 1 ก.ย. แต่รปท.เป็นห่วงหนี้ภาคครัวเรือนอย่างมากมาตลอด จึงเชื่อว่ากนง.จะรอการกระตุ้นศก.จากรัฐบาลก่อนจะตัดสินใจในการประชุมครั้งถัดๆไป แม้ดอกเบี้ยนโยบายจะคงเดิมแต่ดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับลงแล้ว กลุ่มที่ได้ประโยชน์ยังเป็น Finance (แนะนำซื้อ ASK, และซื้อเมื่ออ่อนตัว MTC และ KTC)

(0) TU กำไรปกติ 2Q19 แกร่ง 1.58 พันลบ. +45% Q-Q, +47% Y-Y แต่กำไรสุทธิเหลือเพียง 111 ลบ.เพราะค่าใช้จ่ายยอมความลูกค้าในสหรัฐฯ 1.4 พันลบ. ซึ่ง surprise เราและตลาดที่คาดว่าจะไปแล้ว และมี Employee benefit แนวโน้ม 3Q19 ดีขึ้นเพราะเป็น high season เรายังคงราคาเป้าหมาย 20 บาท ความเสี่ยงคือการเจรจากับลูกค้ายังไม่จบ 100% แต่เชื่อว่าครอบคลุมส่วนใหญ่แล้ว ราคาหุ้นปรับลงมาจน upside กว้างขึ้นจึงแนะนำซื้อ TU จ่ายปันผลงวด 1H19 ที่จ่าย 0.25 บ/หุ้น (yield 1.3%) XD 20 ส.ค.

(0) THANI กำไรปกติในปีนี้อยู่และขอลดปีหน้า เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 6% เป็น 2.07 พันลบ. +26% Y-Y จากแนวโน้มสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมที่ดีกว่าคาด กำไร 3Q-4Q19 น่าจะ new high จากการกลับรายการสำรองและต้นทุนการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ แต่คาดกำไรปี 2020 -11% Y-Y หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 ปีเหลือ 1.85 พันลบ.จากสำรองที่กลับมาเป็นปกติและต้นทุนการเงินสูงขึ้นจากการเปลี่ยนผู้ถือหุ้น (จาก TBANK เป็น TCAP+BNS) ปัจจุบัน THANI ถูกปรับ outlook เป็น Negative แล้วคงราคาเป้าหมาย 7.70 บาท แนะนำถือ หรือ switch เป็น ASK (TP 28.60 บาท)

(+) PDG ประกาศกำไรสุทธิแข็งแกร่ง 22 ลบ. +25% Q-Q, +112% Y-Y จ่ายปันผล 0.10 บ/หุ้น (yield 3%) XD 21 ส.ค. แนะนำซื้อ เป้า 4 บาท ส่งสัญญาถ่วงกลุ่มเครื่องตีจะมีกำไรดี หุ้นที่ยังไม่แพงและราคามี upside จากมูลค่าพื้นฐานได้แก่ TACC (ราคาเป้าหมาย 6 บ.) และ SAPPE (ราคาพื้นฐาน 25 บ.)

(+) INTUCH กำไรดีกว่าคาด ปรับกำไรปีนี้ขึ้น 6% ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 67 บาทจาก 61 บาท แนะนำถือหรือซื้อรับปันผล 1.35 บ/หุ้น

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.73	30.73	0.01
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.10
Yen / US\$	106.27	106.47	0.19
Yuan / US\$	7.02	7.05	0.44
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.68	53.63	0.09
Gold (COMEX)	1,487.80	1,484.20	0.24
BDI	1,774.00	1,788.00	-0.78
ZINC	2,310.00	2,311.00	-0.04
CRB index	170.54	171.49	-0.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	06-08-19	change
CPALL	640.13	85.50	0.00
INTUCH	189.42	63.75	4.51
IVL	141.32	37.50	-1.96
ADVANC	123.62	215.00	4.37
SCB	118.89	133.50	-0.74
LH	114.10	10.90	-1.80
COM7	65.63	25.75	3.00
KKP	48.40	71.25	-0.35
JAS	46.06	6.30	1.61
GPSC	24.43	68.50	0.74

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	06-08-19	change
AOT	-499.89	69.25	-0.36
PTT	-418.61	45.50	-0.55
PTTEP	-281.16	130.50	-0.38
BBL	-222.45	177.00	-0.28
SCC	-183.82	422.00	-0.94
DTAC	-147.53	59.50	4.85
EA	-137.52	51.75	0.98
CPF	-136.63	27.00	0.93
IRPC	-127.61	4.32	-5.26
KBANK	-108.12	173.50	0.58

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 311.78 จุด ปิดที่ 26,029.52 จุด หลังจากจีนได้ออกมาสร้างเสถียรภาพเงินหยวน คลายความกังวลกับประเด็นที่จีนจะใช้หยวนเป็นเครื่องมือทำสงครามการค้ากับสหรัฐฯ และรับปัจจัยบวกจากข่าวประธานาธิบดีทรัมป์ยังเปิดกว้างในการทำข้อตกลงการค้ากับจีน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ยังถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการจับตาดูการกลางเงินกำหนดค่ากลางสกุลเงินหยวน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.06 ดอลลาร์ ปิดที่ 53.63 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับลงติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เนื่องจากความกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนจะกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.70 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,484.20 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 836.92 / +1.77 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, 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, KCC, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน