

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,665.12	-0.26	6.47	6.47
SET50	1,096.27	-0.41	4.91	4.91
Dow Jones 30	26,378.19	1.43	13.08	13.08
S&P 500	2,938.09	1.88	17.20	17.20
NASDAQ Comp	8,039.16	2.24	21.16	21.16
FTSE 100	7,285.90	1.21	8.29	8.29
Hang Seng	26,120.77	0.48	1.68	1.06
Nikkei 225	20,593.35	0.37	3.45	2.89
Shanghai Comp	2,794.55	0.93	12.06	12.06
MSCI AC World	512.65	1.51	-2.23	12.51

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.13	14.60
China	10.94	9.84
Hong Kong	10.52	9.79
Indonesia	16.10	14.27
Korea	12.24	9.84
Philippines	17.12	15.23
Taiwan	15.75	14.40
S&P500	17.76	16.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-72.13	-644.28	-1,229.62	8,175.00
Indonesia	18.05	-218.67	-256.29	4,569.83
Philippines	-1.26	-62.74	-56.76	431.27
Korea	-13.40	-709.85	-1,076.12	5,071.14
Taiwan	98.93	-885.02	-968.79	1,768.88
Thailand	30.37	-283.94	-457.94	1,513.13
Vietnam	-5.22	-37.56	-50.53	478.81
Total	55.34	-2,842.06	-4,096.05	22,008.06

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,241.28	25,305.90	935.38
Proprietary (Bt mn)	7,682.66	8,697.54	-1,014.88
Local Institution(Bt mn)	7,448.95	7,936.57	-487.62
Retail (Bt mn)	21,277.23	20,710.11	567.12

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,281	33,139	-1,858
Foreign	44,559	47,959	-3,400
Local	85,757	80,499	5,258

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Aug	7 Aug	6 Aug	5 Aug	2 Aug
PTTGC	496.21	213.31	206.17	257.87	391.93
KBANK	440.12	718.28	243.91	315.60	99.05
PTT	430.58	366.87	207.69	361.01	308.10
PTTEP	408.97	198.70	52.08	118.03	348.53
AOT	154.03	192.23	95.49	177.34	328.43

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
15 ส.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายของการส่งงบการเงินให้ตลาดฯ - อินโดนีเซีย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.) - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
16 ส.ค.	- ช่องกงบ: 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

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างพอสมควรตามคาดและปิดลบ 4.32 จุด โดยยังมีความผันผวนค่อนข้างสูงจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังกดดัน ประกอบกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิวันแรกในรอบ 7 วันทำการเกือบ 1 พันลบ. (แต่ยัง Short Index Future 3.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิเล็กน้อย 488 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างโดยระยะสั้นมีโอกาสเกิด Technical Rebound ขึ้นไปทดสอบระดับ 1,670-1,675 จุดได้ตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่เริ่มฟื้นตัวหลัง Bond Yield สหรัฐฯเริ่มดีขึ้นทำให้ให้นักลงทุนคลายกังวลเรื่อง Recession อย่างไรก็ตามเรายังคาดการณ์การบวกของดัชนีระยะนี้จะไม่กว้างเนื่องจากยังต้องติดตามประเด็นสงครามการค้าที่ยังลากยาวโดยจะกลับมาเจรจกันอีกครั้งในเดือนหน้า ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2Q19 ของบ้านเราโดยรวมไม่ได้สดใส จึงยังเน้นเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวและรอจังหวะอ่อนตัวของดัชนีเข้าหาแนวรับบริเวณ 1,650 จุดเป็นจุดในการทยอยสะสมเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาวโดยยังเน้น Domestic Play เป็นหลัก

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท
- กำไรดีกว่าเราและตลาดคาด หากตัดรายการพิเศษ (fx loss และกำไรขายที่ดินของบริษัทที่เกี่ยวข้อง) เป็นกำไรปกติ 240 ลบ. +44% Q-Q (พื้น Q-Q เป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส), -12% Y-Y ดอกเบี้ยวามบริษัทผ่าน bottom แล้ว
- ธุรกิจ EPP ทำได้น่าประทับใจ แม้รายได้ทรงๆ แต่การปรับ product mix และต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ลดลงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงที่สุดในรอบ 5 ไตรมาสที่ 18.9% แนวโน้มฟื้นต่อ ราคาวัตถุดิบถูกลง EPP มาถูกทาง กำลังซื้อค่อยๆฟื้น บาทชะลอการแข็งค่า ชดเชยผลขาดทุนของบ.ร่วมได้

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเป็นครั้งแรกตั้งแต่เริ่มเดือนส.ค.ที่ US\$17ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$99ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$30ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$124ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางผันผวน เนื่องจากยังมีประเด็นติดตามโดยเฉพาะค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย และการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GFPT กำไรสดใสตามคาด 342 ลบ. +50% Q-Q, +61% Y-Y แม้ส่งออกไปญี่ปุ่นและยุโรปลดลง แต่ชดเชยได้ด้วยตลาดจีน ราคาไก่ในประเทศเพิ่มเป็น 35.7 บ/กก. ต้นทุนอาหารสัตว์ลด แนวโน้ม 2H19 ดีขึ้นเพราะ high season ราคาไก่ปัจจุบันทรงตัวในระดับที่มีกำไรเฉลี่ย 3QTD 37 บ/กก. เราคงประมาณการและราคาเป้าหมายที่ 17 บาท แนะนำเก็งกำไรโดยต้องติดตามเงินจะเข้ามาตรวจโรงงานไก่ส่งออกของไทย ก.ย.-ต.ค.นี้ ความเสี่ยงคือ supply กำลังเพิ่ม

(+) CBG กำไรดีกว่าคาดมาก อยู่ที่ 552 ลบ. +31% Q-Q, +163% Y-Y กำไรปกติ 561 ลบ. +34% Q-Q, +167% Y-Y สูงสุดตั้งแต่เข้าตลาดฯ จากการลดรายจ่ายใน UK ราคาวัตถุดิบลดลง รง.กระป๋องแห่งใหม่มีประสิทธิภาพมากขึ้น กำไร 1H19 +151% Y-Y เป็น 56% ของประมาณการทั้งปี เรามีแนวโน้มปรับกำไรปีนี้ขึ้น 20% เป็น 2.1 พันลบ. ปรับเป้าขึ้นเป็น 75 บาท (PE 35x) เต็มมูลค่าแล้วแนะนำขาย

(-) ZEN กำไรต่ำกว่าคาด น่าผิดหวัง ทำได้ 33 ลบ. +3% Q-Q, -30% Y-Y ทั้งที่เปิดสาขาเพิ่ม 22 แห่ง SSSG -1.3% Y-Y ต้นทุนอาหารและเครื่องดื่มและรายจ่ายพนักงานสูงขึ้น กำไร 1H19 +7% Y-Y กำไรปีนี้ที่เราคาด +26% Y-Y และราคาเป้าหมาย 15 บาท มี downside ลดคำแนะนำเป็นขาย จากเดิมถือ

(-) TVO กำไรไม่สดใส 280 ลบ. -22% Q-Q, -52% Y-Y กำไรปกติ 305 ลบ. -11% Q-Q, -44% Y-Y เพราะราคาขายกากและน้ำมันถั่วเหลืองลดลง และต้นทุนสูงขึ้น กำไร 1H19 -39% Y-Y คิดเป็น 43% ของทั้งปี ราคาถั่วเหลืองผันผวนมาก เพราะสงครามการค้า เราคงเป้า 26 บาท ราคาหุ้นเต็มมูลค่าปีนี้แล้ว แนะนำขาย

(-) BH กำไรต่ำกว่าคาด อยู่ที่ 725 ลบ. -33% Q-Q, -25% Y-Y กำไรปกติ 842 ลบ. -22% Q-Q, -13% Y-Y ต้นทุนและค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นมาก อัตรากำไรขั้นต้นเหลือเพียง 43.7% จากปกติที่ 45-46% กำไร 1H19 -6% Y-Y คิดเป็น 44% ของประมาณการทั้งปี เราปรับลดประมาณการกำไรลง 8% เป็นหดตัว -5.6% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 160 บาท แนะนำ switch เป็น BCH (เป้า 21 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.73	30.75	0.08
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.10
Yen / US\$	105.94	106.07	0.12
Yuan / US\$	7.05	7.06	0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.70	52.54	0.30
Gold (COMEX)	1,513.60	1,509.50	0.27
BDI	1,712.00	1,734.00	-1.27
ZINC	2,304.00	2,261.00	1.90
CRB index	170.32	167.89	1.45

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	08-08-19	change
CPALL	321.83	87.50	1.74
BBL	263.24	169.00	-1.46
ADVANC	187.53	219.00	-0.45
WHA	146.21	4.72	0.43
TOP	134.94	62.00	-2.75
GPSC	110.01	71.50	5.54
BDMS	89.99	25.00	0.40
KTB	84.86	17.80	-2.73
AMATA	80.70	25.25	1.00
SCB	63.51	132.00	0.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	08-08-19	change
KBANK	-216.26	165.50	-1.19
PTT	-140.05	44.25	-1.67
RATCH	-125.56	66.75	0.38
CPN	-108.68	68.00	-1.45
PTTEP	-104.55	126.00	-1.95
CPF	-96.73	27.75	1.83
SCC	-74.40	414.00	-1.90
KKP	-69.67	72.75	-0.68
MTC	-69.49	58.75	-8.20
MINT	-64.24	38.00	1.33

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 371.12 จุด ปิดที่ 26,378.19 จุด หนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐเริ่มมีเสถียรภาพ และนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสงครามระหว่างสหรัฐ-จีน หลังจากจีนกำหนดอัตราค่ากลางเงินหยวนในระดับสูงกว่าการตลาดคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก รับปัจจัยบวกจากการเปิดเผยตัวเลขการส่งออกของจีนที่เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฟื้นตัวขึ้นจากระดับต่ำสุด

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตอบรับตัวเลขการส่งออกของจีนที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.45 ดอลลาร์ ปิดที่ 52.54 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางการคาดการณ์ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) อาจปรับลดกำลังการผลิตลง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.10 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,509.50 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการลดการถือครองสินทรัพย์ที่ปลอดภัย และเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า หลังดัชนีดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 839.85 / -5.57 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน