

Daily Focus

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,650.64	-0.87	5.55	5.55
SET50	1,087.14	-0.83	4.04	4.04
Dow Jones 30	25,897.71	-1.48	11.02	11.02
S&P 500	2,883.09	-1.22	15.01	15.01
NASDAQ Comp	7,863.41	0.00	18.51	18.51
FTSE 100	7,226.72	-0.37	7.41	7.41
Hang Seng	25,824.72	-0.69	-0.08	-0.08
Nikkei 225	20,684.82	0.44	1.86	3.35
Shanghai Comp	2,814.99	-0.71	12.88	12.88
MSCI AC World	505.87	-0.81	-3.52	11.02

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.06	14.51
China	11.02	9.93
Hong Kong	10.37	9.65
Indonesia	16.05	14.22
Korea	12.22	9.82
Philippines	16.99	15.11
Taiwan	15.63	14.30
S&P500	17.43	15.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-150.40	-794.68	-1,380.02	8,024.60
Indonesia	-9.33	-9.33	-261.05	4,565.07
Philippines	-12.89	-75.64	-69.67	418.37
Korea	-39.36	-80.65	-1,228.95	4,918.32
Taiwan	-142.49	-142.49	-1,110.53	1,627.13
Thailand	-65.82	-349.72	-523.72	1,447.36
Vietnam	-0.78	-0.78	-55.69	473.64
Total	-421.07	-1,453.29	-4,629.63	21,474.49

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,781.96	25,807.44	-2,025.48
Proprietary (Bt mn)	7,822.57	8,791.58	-969.01
Local Institution(Bt mn)	5,610.99	5,641.00	-30.01
Retail (Bt mn)	22,025.14	19,000.63	3,024.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,885	33,594	1,291
Foreign	37,017	33,068	3,949
Local	73,088	78,328	-5,240

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Aug	8 Aug	7 Aug	6 Aug	5 Aug
Stock					
CBG	189.60	61.54	29.37	20.90	52.33
PTT	179.63	430.58	366.87	207.69	361.01
BBL	161.75	103.07	140.87	70.84	89.33
BTS	134.08	35.74	181.71	41.72	19.91
PTTEP	126.72	408.97	198.70	52.08	118.03

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 ส.ค.	- ยุโรป: ZEW Survey Expectations - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
14 ส.ค.	- ยุโรป: 2Q19 GDP
15 ส.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายของการส่งงบการเงินให้ตลาดฯ - อินโดนีเซีย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.) - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
16 ส.ค.	- ช่องก: 2Q19 GDP
19 ส.ค.	- ไทย: GDP 2Q19, ยอดขายรถ (ก.ค.)
21 ส.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (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 ปรับตัวขึ้นตามตลาดหุ้นภูมิภาคในช่วงเช้านี้จะมีแรงขายออกมาต่อเนื่องและทำให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบแรงถึง 14.52 จุดทดสอบระดับ 1,650 จุดอีกครั้ง นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิราว 2 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Future 3.9 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศไม่มีสถานะชัดเจน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งผันผวนในกรอบกว้างโดยยังคงถูกกดดันจากประเด็นเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ล่าสุด Bond Yield 10Y-2Y ของสหรัฐฯเริ่มกลับมาแคบลงทำให้ความกังวลเรื่องโอกาสเกิด Recession กลับมาคืบคลานมาทั่วโลกอีกครั้ง อย่างไรก็ตามเรายังประเมิน Downside ของ SET Index จะเริ่มจำกัดจาก Valuation ที่เริ่มน่าสนใจโดย Earning Yield Gap ปัจจุบันอยู่ที่ราว 4.8% ซึ่งใกล้เคียงกับที่ประมาณ 5% ซึ่งมักจะเกิดการกลับตัว โดยยังคงมองจังหวะอ่อนตัวของดัชนีเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาวโดยยังเน้น Domestic Play เป็นหลักและคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลในระยะถัดไป

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็บกำไรหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงดัชนีปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท
- จะประกาศงบวันที่ 14 ส.ค. เป็นกำไรที่แข็งแกร่งสวนตลาด ราคาทำ new high ที่ 51 ลบ. +21% Q-Q, +147% Y-Y จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นราว 70 คน แต่ต้นทุนครูและบุคลากรอื่นไม่ได้เพิ่มเป็นสัดส่วนเท่ากัน ทำให้คาด Net margin เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสก่อนที่อยู่ 15.8%
- Utilization rate อยู่ที่ 60% ต้นๆ รองรับนักเรียนได้อีกมาก ขณะที่ High season จะอยู่ใน 2H เพราะเปิดภาคการศึกษาใหม่เดือน ส.ค. กำไรจะเร่งขึ้นในครึ่งปีหลัง

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$164ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$85ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$66ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$5ล้าน ส่วนวานนี้ซึ่งตลาดหุ้นไทยปิดทำการ กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$194ล้าน ส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$142 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค จากความกังวลต่อผลกระทบของมาตรการทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ และสถานการณ์การชุมนุมที่ฮ่องกงที่รุนแรงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) EA กำไรปกติทำ new high ตามคาด 1.34 พันลบ. +18% Q-Q, +35% Y-Y หลังจากโรงไฟฟ้าลมส่วนที่เหลือ 60 MW เข้ามาครบ กำไรครึ่งปี +22% Y-Y เป็น 42% ของกำไรทั้งปีที่คาดโต 21% ปีหน้าหนุนจากรถยนต์ไฟฟ้าจะเริ่มส่งมอบต้นปี ธ.ค. แบตเตอรี่สร้างเสร็จสิ้นปีนี้ ขาย 2Q20 แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท

(0) BEM กำไรสุทธิที่สูงถึง 3.1 พันลบ. มาจากกำไรขาย TTW และเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนจาก.ร่วมเป็นหลักทรัพย์เผื่อขาย ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 704 ลบ. -15% Q-Q, -11% Y-Y ต่ำกว่าเราและตลาดคาดกว่า 10% เพราะอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าคาด กำไรปกติ 1H19 -6% Y-Y คิดเป็น 42% ของกำไรทั้งปี ใน 2H19 มีปัจจัยบวกจากการเปิดรถไฟฟ้าสีนำเงินส่วนต่อขยาย คงราคาเป้าหมาย 11.70 บาท ซื้ออ่อนตัว

(0) CPALL กำไรปกติ 5.38 พันลบ. -7% Q-Q, +13% Y-Y ต่ำตามคาด โดย SSSG +3.7% Y-Y เปิดสาขาถึง 229 แห่ง และทำ product mix ดีมากทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีกลับมาของ MAKRO ที่ลดลงได้ กำไรปกติครึ่งปี +17% Y-Y เป็น 50% ของกำไรทั้งปีที่คาดโต 15% คงราคาเป้าหมาย 90 บาท upside จำกัด แนะนำถือ

(0) HANA ถ้าไม่รวมรายการพิเศษ เป็นกำไรปกติ 464 ลบ. +143% Q-Q เพราะแรงกดดันของค่าเงินน้อยลง แต่รายได้ยังไม่ฟื้น และ -8% Y-Y กำไรปกติ 1H19 -25% Y-Y เหลือ 665 ลบ. คิดเป็น 44% ของกำไรทั้งปีที่เราคาด -37% Y-Y ปัญหาสงครามการค้าอาจกระทบคำสั่งซื้อในครึ่งปีหลัง ชะลอการลงทุนเหมือนเดิม

(0) SVI กำไรปกติ 136 ลบ. ตามคาด +216% Q-Q เพราะค่าเงินลดแรงกดดัน, -34% Y-Y เพราะมีสต็อกราคาแพง กำไรปกติ 1H19 -37% Y-Y เป็น 180 ลบ. SVI ไม่ถูกรบกวนจากสงครามการค้า แต่ถูกรบกวนจากบาทแข็ง เราเตรียมปรับกำไรและราคาเป้าหมายลงเป็น 4.40 บาท จาก 5 บาท แนะนำซื้อ หวังการฟื้นตัวใน 2H19

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.82	30.86	0.13
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.08
Yen / US\$	105.37	105.30	-0.07
Yuan / US\$	7.06	7.06	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.79	54.93	-0.25
Gold (COMEX)	1,526.70	1,517.20	0.63
BDI	1,748.00	1,720.00	1.63
ZINC	2,278.00	2,234.00	1.97
CRB index	170.62	170.62	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-08-19	change
BDMS	107.08	24.70	-1.20
TRUE	55.23	6.20	-1.59
BEM	50.52	10.90	-0.91
BBL	50.49	172.50	2.07
AOT	26.50	69.75	-1.76
GLOBAL	25.85	16.20	0.00
COM7	20.52	25.25	-0.98
DTAC	19.09	58.25	-1.27
AMATA	18.89	24.60	-2.57
BH	18.08	148.50	-5.11

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-08-19	change
KBANK	-686.75	165.50	0.00
SAWAD	-335.14	50.50	-7.34
CBG	-269.18	73.50	-8.70
PTT	-205.72	44.25	0.00
CPN	-137.06	67.75	-0.37
PTTGC	-133.83	53.00	-0.93
JAS	-129.48	6.50	-2.26
BTS	-128.24	12.70	0.00
CPF	-119.01	27.75	0.00
TMB	-113.41	1.70	-5.03

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปรับลง 389.73 จุด ปิดที่ 25,897.71 จุด ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการประชุมประท้วงในฮ่องกง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลต่อสงครามการค้าที่ยืดเยื้อระหว่างสหรัฐ-จีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางการประชุมประท้วงต่อต้านรัฐบาลในฮ่องกง

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 43 เซนต์ ปิดที่ 54.93 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกอาจเพิ่มการผลิตกำลังการผลิต รวมถึงการลดแท่นขุดเจาะน้ำมันติดต่อกันสัปดาห์ที่ 6

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.7 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,517.20 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 847.77 / +7.92 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRU, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน