

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Defensive and Dividend Play//Short-Term Sell into Strength after Bet at 1,590-1,600

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.40	1.71	4.32	4.32
SET50	1,075.84	1.85	2.96	2.96
Dow Jones 30	25,886.01	1.20	10.97	10.97
S&P 500	2,888.68	1.44	15.23	15.23
NASDAQ Comp	7,895.99	1.67	19.00	19.00
FTSE 100	7,117.15	0.71	5.78	5.78
Hang Seng	25,734.22	0.94	-0.43	-0.43
Nikkei 225	20,418.81	0.06	2.63	2.02
Shanghai Comp	2,823.82	0.28	13.23	13.23
MSCI AC World	503.68	1.17	-3.94	10.54

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.13	14.53
China	11.05	9.96
Hong Kong	10.30	9.61
Indonesia	16.18	14.30
Korea	12.30	9.92
Philippines	16.75	15.03
Taiwan	15.73	14.38
S&P500	17.46	15.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	284.80	206.17	-1,279.69	8,124.93
Indonesia	-50.85	-185.64	-437.36	4,388.76
Philippines	5.70	-86.61	-156.27	331.76
Korea	-2.75	-2.75	-1,579.33	4,567.93
Taiwan	-406.87	-1,123.98	-2,092.02	645.64
Thailand	-163.98	-790.40	-1,314.12	656.96
Vietnam	-9.82	-35.97	-90.89	438.44
Total	-343.76	-2,019.18	-6,949.68	19,154.42

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,174.90	33,243.81	-5,068.91
Proprietary (Bt mn)	6,990.19	8,712.88	-1,722.69
Local Institution(Bt mn)	12,440.44	4,724.18	7,716.26
Retail (Bt mn)	18,413.71	19,338.37	-924.66

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	58,484	58,812	-328
Foreign	91,906	81,894	10,012
Local	144,816	154,500	-9,684

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Aug	14 Aug	13 Aug	9 Aug	8 Aug
KBANK	311.98	485.52	911.76	318.18	62.21
SCC	255.13	161.36	130.46	116.56	27.77
SCB	254.14	326.65	573.29	67.86	61.18
STEC	175.27	74.37	8.41	11.95	8.26
PTT	154.62	320.48	269.92	256.85	179.63

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ส.ค.	- ไทย: GDP 2Q19, ยอดขายรถ (ก.ค.)
21 ส.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.)
22 ส.ค.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ส.ค.), Consumer confidence (ส.ค.) - สหรัฐ: Markit US Composite PMI (ส.ค.)
26 ส.ค.	- ฮองกง: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.) - สหรัฐ: Durable goods orders (ก.ค.)
29 ส.ค.	- สหรัฐ: 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 เกิด Technical Rebound ขึ้นมาได้ตามคาดหลังลงทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1,590-1,600 จุดโดยตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและตลาดหุ้นทั่วโลกที่เริ่มฟื้นได้บ้างหลังร่วงแรงติดต่อกันหลายวันก่อนหน้าโดยสามารถปีดบวมได้ถึง 27.37 จุด อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 5.1 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 7.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะเคลื่อนไหวในแดนบวกได้ต่อเนื่องขึ้นทดสอบระดับ 1,640-1,645 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นหลัง Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯเริ่มกลับมาสูงกว่า 5 ปี ขณะที่ตลาดยังคงคาดหวังพัฒนาการเชิงบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังการพูดคุยระยะหลังเริ่มส่งสัญญาณที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามประเด็นที่ต้องจับตาในประเทศคือตัวเลข GDP 2Q19 เข้าใจซึ่งคาดว่าจะเป็จุดต่ำสุดของปี ขณะที่สหรัฐฯจะมีการประชุม FOMC ซึ่งต้องดูว่าจะอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 3.16 แสนลบ.หรือไม่ เรายังประเมินความผันผวนของตลาดยังอยู่ในระดับสูงจึงยังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นหลัก ขณะที่การปรับพอร์ตของตลาดบริเวณ 1,640-1,650 เป็นจังหวะในการทำกำไรและลดพอร์ตระยะสั้นในส่วนที่เข้าซื้อบริเวณ 1,590-1,600 จุด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play//ทำกำไรระยะสั้นในช่วงตลาดปรับขึ้นหลังซื้อสั้นบริเวณ 1,590-1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: MTC

- ราคาเป้าหมาย 64 บาท หลังจากที่เราออกรายงานแนะนำขายเพราะราคาเต็มมูลค่าเมื่อ 8 ส.ค. ที่ผ่านมา ปัจจุบัน upside เปิดกว้างเกือบ 20% เป็นโอกาสซื้ออีกครั้ง
- ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยในตลาดเงินที่ลดลง ต้นทุนทางการเงินของ MTC จะยิ่งลดลงชัดเจนปีหน้าเพราะหุ้นกู้ใหม่จะมีต้นทุนต่ำลง 0.3%
- ราคาต่อกำไร 3Q19 +13% Q-Q, +20% Y-Y ประเด็น NPL ที่เพิ่มใน 2Q19 เป็นเหตุชั่วคราวเพราะเป็นไปตามฤดูกาล แนวโน้มลดลงใน 3Q19 เพราะเก็บหนี้เข้มงวดขึ้น

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$713ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$407ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$164ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$6ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตลาดยังไม่ไว้วางใจต่อสถานการณ์ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯรวมถึงตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจของประเทศสำคัญของโลกส่งสัญญาณชะลอตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ไซโลในประเทศสัปดาห์นี้อยู่ที่ GDP และส่งออก ตลาดคาด GDP 2Q19 +2.3% Y-Y ชลจะเป็นไตรมาสที่ 3 ต่ำสุดในรอบ 18 ไตรมาส เชื่อเป็นจุดต่ำสุดของปี แต่การฟื้นตัวในครึ่งปีหลังยังท้าทายจากปัจจัยเสี่ยงนอกประเทศทั้ง Trade war และปัญหาในฮ่องกง (5% ของตลาดส่งออกทั้งหมดของไทย)

(+) กรม.เศรษฐกิจ 3 แสนลบ. ให้เงินเกษตรกร ให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ ฯลฯ ไม่ถึงกับเป็นบวกโดยตรงกับ บมจ. แต่ทางอ้อมคือลดโอกาสเกิด NPL และการสร้างสภาพคล่องให้ฐานล่างช่วยพยุงเศรษฐกิจโดยรวม

(0) บาทแข็งยังคงกดดันท่องเที่ยว การให้เงิน 1,000 บาท/คนและให้ 15% ของค่าอาหาร+ซื้อสินค้าที่พักไม่เกิน 3 คืนบาท (4,500 บาท) ก.ย.-พ.ย. นี้เป็นบวกกับกลุ่มโรงแรมไม่มากเพราะรายได้ 80-90% มาจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ แต่การให้ฟรีวีซ่าแก่นักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย 1 ปี (ค.ค. 2019-ก.ย. 2020) เป็นบวกต่อทั้งอุตสาหกรรม แต่บาทแข็งยังคงกดดันอยู่บ้าง เราชอบ MINT, AOT ส่วนกลุ่มสายการบินรอซื้อใน 4Q19 ที่เป็น high season

(+) ASK การยืดอายุการใช้รถตู้โดยสารจาก 10 ปีเป็น 12 ปี ไม่กระทบการเติบโตสินเชื่อของ ASK เพราะมีพอร์ตสินเชื่อส่วนนี้น้อยมาก แต่โฟกัสสินเชื่อรถเชิงพาณิชย์อื่น เช่นรถกระบะ รถยนต์พรีเมียม และเริ่มปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถบรรทุก แนวโน้มกำไร 3Q19 +13% Q-Q, +6% Y-Y เป็น 235 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 28.60 บาท แนะนำซื้อ และคาด Dividend yield 7% ต่อปี

(+) ORI ยอดขาย The Origin รัชดา-ลาดพร้าว Sold out ส่วน The Origin ลาดพร้าว 15 ขายได้ 80% ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.10 บาท

(0) SC เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 12-13% เป็น -3% ปีนี้และ +6% ปีหน้า กำไรจะฟื้นใน 2H19 เพราะคนโศ 2 แห่งเริ่มโอน ปรับเป้าลงเป็น 3.2 บาทแต่แนะนำซื้อเพราะ PE ต่ำ 6.7 เท่าและคาด Dividend yield 6% ต่อปี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.88	30.93	0.19
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.01
Yen / US\$	106.38	106.38	0.00
Yuan / US\$	7.04	7.03	-0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	55.21	54.87	0.62
Gold (COMEX)	1,520.20	1,523.60	-0.22
BDI	2,088.00	2,047.00	2.00
ZINC	2,261.00	2,264.00	-0.13
CRB index	170.41	170.03	0.22

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-08-19	change
INTUCH	510.28	62.25	1.63
OSP	130.03	36.75	5.76
PTG	124.13	20.20	4.66
STEC	112.40	20.20	-5.61
IRPC	110.31	3.92	0.51
JAS	70.31	6.65	6.40
PLANB	64.79	8.40	3.07
RS	61.97	17.00	8.28
TKN	49.41	10.10	8.02
TISCO	49.32	101.50	3.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-08-19	change
CPALL	-322.57	84.50	2.42
PTT	-303.64	42.75	1.18
SCC	-224.76	412.00	1.48
KBANK	-205.19	157.50	1.61
MINT	-176.81	38.50	3.36
CPN	-166.57	68.50	1.86
SPALI	-152.69	20.60	1.48
TOP	-145.31	64.50	0.78
SAWAD	-118.66	54.25	4.83
PTTGC	-111.55	52.50	0.48

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 306.62 จุด ปิดที่ 25,886.01 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐทั้งอายุ 10 ปีและ 30 ปี ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารท่ามกลางความหวังว่ารัฐบาลเยอรมนีอาจจะออกมาตรการกระตุ้นด้านภาคคลัง

(+) ตลาดเอเชียปรับปรับขึ้น ภายหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐเพิ่มขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 40 เซนต์ ปิดที่ 54.87 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ฟื้นตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,523.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นและดอลลาร์สหรัฐปรับตัวขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 843.40 / -0.88 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
.....
.....
.....
.....
.....

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน