

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,637.26	0.36	4.69	4.69
SET50	1,079.75	0.36	3.33	3.33
Dow Jones 30	26,135.79	0.96	12.04	12.04
S&P 500	2,923.65	1.21	16.63	16.63
NASDAQ Comp	8,002.81	1.35	20.61	20.61
FTSE 100	7,189.65	1.02	6.86	6.86
Hang Seng	26,291.84	2.17	1.73	1.73
Nikkei 225	20,563.16	0.71	3.04	2.74
Shanghai Comp	2,883.10	2.10	15.61	15.61
MSCI AC World	509.06	1.07	-2.92	11.72

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.16	14.57
China	11.28	10.16
Hong Kong	10.52	9.81
Indonesia	16.22	14.34
Korea	12.36	9.97
Philippines	17.17	15.41
Taiwan	15.83	14.48
S&P500	17.67	16.02

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	184.95	391.12	-1,094.74	8,309.88
Indonesia	-7.36	-7.36	-444.72	4,381.40
Philippines	-3.49	-3.49	-159.76	328.27
Korea	14.35	-114.05	-1,690.62	4,456.64
Taiwan	38.49	38.49	-2,053.53	684.14
Thailand	-133.06	-133.06	-1,447.17	523.90
Vietnam	37.96	37.96	-52.93	476.40
Total	131.85	209.61	-6,943.47	19,160.63

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,478.86	27,591.83	-4,112.97
Proprietary (Bt mn)	6,100.68	6,693.88	-593.20
Local Institution(Bt mn)	9,806.97	4,129.06	5,677.91
Retail (Bt mn)	18,540.68	19,512.41	-971.73

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,599	24,629	8,970
Foreign	50,957	52,684	-1,727
Local	89,143	96,386	-7,243

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Aug	16 Aug	15 Aug	14 Aug	13 Aug
KBANK	440.32	311.98	485.52	911.76	318.18
PTTEP	268.66	54.48	560.38	86.46	95.95
BTS	240.37	79.31	24.91	50.18	93.39
PTTGC	180.09	114.64	189.71	231.80	495.73
PTT	157.37	154.62	320.48	269.92	256.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ส.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.)
22 ส.ค.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ยุโรปโซน: 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Defensive and Dividend Play//Short-Term Profit Taking after Bet at 1,590-1,600

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังปรับวืดขึ้นได้ต่อเนื่องทดสอบ Gap บริเวณ 1,640-1,645 จุดตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นก่อนที่จะอ่อนตัวลงเล็กน้อยและปิดบวก 5.86 จุด ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 4.1 พันลบ. (และ Short Index Futures เล็กน้อย 1.7 พันสัญญา) ขณะที่แรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศ 5.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะเคลื่อนไหว Sideways Up ต่อเนื่องและมีโอกาสขึ้นทดสอบระดับ 1,645-1650 จุดจากบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมที่ผ่อนคลายหลังล่าสุดสหรัฐฯขยายระยะเวลาทำธุรกิจกับหัวเหว่ยอีก 90 วัน อย่างไรก็ตามประเด็นที่ต้องจับตาดำเนินคือการประชุมครม.ว่าจะอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 3.16 แสนลบ.ตามที่คาดหรือไม่ เรายังประเมินความผันผวนของตลาดยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูงจึงยังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นหลัก ขณะที่การปรับวืดของตลาดยังคงเป็นจังหวะทำกำไรระยะสั้นในส่วนที่เข้าซื้อบริเวณ 1,590-1,600 จุด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- การประชุมนักวิเคราะห์หุ้นไอทีเป็นบวก แนวโน้มกำไร 3Q19 จะโดดเด่นและน่าจะทำ new high ตามฤดูกาลและการบันทึกรายได้ส่วนเพิ่มของค่าการเสี่ยง (เรคาด 50-60 ลบ.) WMC จะกลับมาโตอีกครั้งจากผู้ป่วยตะวันออกกลางในศูนย์เบาหวาน และแพทย์มีการเพิ่มชั่วโมงทำงาน
- สมาคม รพ.เอกชนอยู่ระหว่างขอเพิ่มค่าหัวประกันสังคมเฉลี่ย 12\$ ในปี 2020 เป็น upside ต่อประมาณการกำไรของเรา

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$196ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$133ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$39ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่อาจชะลอลงหลังเงินเข้ามามาตรการทางอัตราดอกเบี้ยเพื่อช่วยลดต้นทุนทางการเงิน LPR ของบริษัทเอกชนในจีน แต่ตลาดยังคงไม่ไว้วางใจต่อสถานการณ์ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ส่งออกยังนำห่าง GDP 2Q19 +2.3% Y-Y โตต่ำสุดในรอบ 18 ไตรมาส ส่งผลให้ 1H19 เติบโต 2.6% Y-Y เชื่อเป็นจุดต่ำสุดของปี แต่การฟื้นตัวในครึ่งปีหลังยังท้าทายจากปัจจัยเสี่ยงนอกประเทศทั้ง Trade war และปัญหาในฮ่องกง (5% ของตลาดส่งออกทั้งหมดของไทย)

(+) SAPPE การเติบโตใน 2H19 สดใสเพราะมีแผนออกสินค้าใหม่ในกลุ่ม Beauty drink กลุ่มเปรี้ยว และกลุ่ม Blue ขณะที่รายได้ส่งออกล้นมาพื้นที่ตั้งตัวออกกลางและอินโดฯ และผลขาดทุนของ JV กับदानอนลดลง รายได้ส่งออกไปเกาหลีใต้ดีมาก แทนตลาดจีนได้ ยังคงเป้า 25 บาท แนะนำซื้อ

(0) KTC กำลังจะให้บริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน (Car-for-cash) ภายใต้ชื่อ "KTC พี่เบิ้ม" ปลายเดือนนี้ ส่วนธุรกิจ Nano และ Pico finance อยู่ระหว่างขอใบอนุญาต เรคาดกำไร 3Q19 +24% Q-Q, +17% Y-Y เป็น 1.64 พันลบ. จากสำรองลดลง รายได้หนี้สูญดีขึ้นและ NPL กลับเป็นปกติ คงเป้า 48 บาท ซื้ออ่อนตัว

(0) TVO ราคาถั่วเหลืองและผลประกอบการผ่าน bottom แล้ว กำไร 2H19 ดีขึ้นจากครึ่งปีแรกจากปริมาณขายกากและน้ำมันถั่วเหลืองที่สดใสนี้ แต่การปรับขึ้นของราคาถั่วเหลืองโลกยังไม่ชัดเจนเพราะ Trade war ยืดเยื้อและโรครระบาดหมู ASF ยังไม่คลี่คลาย คงเป้า 26 บาท แนะนำปรับขึ้นผล 0.70 บ/หุ้น XD 22 ส.ค.

(0) JKN แนวโน้มกำไร 2H19 ลดลงจาก 1H19 เพราะค่าการตลาดเพิ่มขึ้น และรายได้จากการขาย content ให้ช่อง 3 ลดลง (อยู่ระหว่างเจรจากับช่องอื่น) ส่วนช่อง JKN CNBC อยู่ระหว่างปรับรายการให้เข้ากับผู้ชม ผู้บริหารคาดว่าเท่าทุนในปีนี้ เรคาดกำไรทั้งปี +18% ยังคงเป้า 9 บาท ราคาหุ้นปรับลงมากมี upside กว่า 10% จึงกลับมาแนะนำซื้ออีกครั้ง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.83	30.85	0.07
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.07
Yen / US\$	106.61	106.64	0.03
Yuan / US\$	7.05	7.04	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.05	56.21	-0.28
Gold (COMEX)	1,508.60	1,511.60	-0.20
BDI	2,088.00	2,047.00	2.00
ZINC	2,262.00	2,261.00	0.04
CRB index	170.78	170.41	0.22

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-08-19	change
INTUCH	350.64	61.25	-1.61
BTS	288.41	12.90	4.03
KBANK	80.18	161.00	2.22
PLANB	68.65	8.55	1.79
IRPC	46.15	3.96	1.02
GPSC	35.07	70.25	2.18
ERW	33.73	6.05	5.22
KCE	33.33	15.90	3.25
RS	32.71	16.90	-0.59
TISCO	29.11	100.50	-0.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-08-19	change
AOT	-410.86	71.50	1.42
SCB	-404.92	127.00	2.42
PTTEP	-246.78	123.50	-1.59
CPALL	-199.98	84.00	-0.59
PTTGC	-183.65	54.25	3.33
MTC	-169.58	54.25	0.00
CPN	-139.85	67.25	-1.82
SCC	-129.69	414.00	0.49
IVL	-122.34	39.00	-1.89
EA	-122.09	48.50	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 249.78 จุด ปิดที่ 26,135.79 จุด รั้งปัจจัยบวกจากข่าวเงินและเยอรมนีออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้น นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากข่าวสหรัฐขยายเวลาอนุญาตให้บริษัทหัวเว่ยซื้อสินค้าจากบริษัทสหรัฐได้อีก 90 วัน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หลังเยอรมนีออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น

(+) ตลาดเอเชียปรับปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนจับตาการเปิดเผยรายงานการประชุมของธนาคารกลางออสเตรเลีย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.82 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.34 ดอลลาร์ ปิดที่ 56.21 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่า กลุ่มกบฏซูดานของเยเมนได้ใช้โดรนโจมตีบ่อน้ำมันทางตะวันออกของชาวตีอาระเบีย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,511.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นโลกปรับขึ้น และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 843.40 / +- ดัน

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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, EACPG, 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