

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.57	-0.71	3.94	3.94
SET50	1,070.23	-0.88	2.42	2.42
Dow Jones 30	25,962.44	-0.66	11.30	11.30
S&P 500	2,900.51	-0.79	15.70	15.70
NASDAQ Comp	7,948.56	-0.68	19.79	19.79
FTSE 100	7,125.00	-0.90	5.90	5.90
Hang Seng	26,231.54	-0.23	1.49	1.49
Nikkei 225	20,677.22	0.55	2.61	3.31
Shanghai Comp	2,880.00	-0.11	15.48	15.48
MSCI AC World	506.61	-0.48	-3.38	11.18

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.05	14.47
China	11.27	10.15
Hong Kong	10.49	9.79
Indonesia	16.24	14.35
Korea	12.52	10.10
Philippines	17.05	15.32
Taiwan	15.87	14.47
S&P500	17.51	15.88

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-37.16	-37.16	-1,131.90	8,272.72
Indonesia	-13.42	-20.75	-458.11	4,368.02
Philippines	-6.72	-10.22	-166.49	321.55
Korea	-27.30	-61.43	-1,638.01	4,509.26
Taiwan	-172.50	-134.13	-2,226.15	511.52
Thailand	-96.93	-230.24	-1,544.35	426.72
Vietnam	-3.30	34.67	-56.22	473.11
Total	-357.33	-459.26	-7,221.23	18,882.90

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	24,827.14	27,817.64	-2,990.50	
Proprietary (Bt mn)	6,686.51	6,430.29	256.22	
Local Institution(Bt mn)	6,783.17	5,535.66	1,247.51	
Retail (Bt mn)	18,569.80	17,083.01	1,486.79	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	39,864	41,134	-1,270	
Foreign	55,352	59,799	-4,447	
Local	108,826	103,109	5,717	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	20 Aug	19 Aug	16 Aug	15 Aug	14 Aug
KBANK	282.11	440.32	311.98	485.52	911.76	
PTTEP	257.49	268.66	54.48	560.38	86.46	
PTTGC	252.58	180.09	114.64	189.71	231.80	
SCB	176.14	82.25	254.14	326.65	573.29	
AOT	170.09	83.63	89.80	105.31	73.34	

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.)
23 ส.ค.	- สหรัฐ: Powell กล่าวสุนทรพจน์ในสัมนาประจำปี "Challenges for Monetary Policy" ที่ Jackson Hole
26 ส.ค.	- อังกฤษ: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวในแดนบวกได้ในช่วงต้นชั่วโมงการซื้อขาย ก่อนจะอ่อนตัวลงและปิดลบ 11.69 จุด ณ สิ้นวันซึ่งอ่อนแอกว่าที่เราคาด โดยมีแรง Sell on Fact ออกมาหลังจากกรม.ไฟเขียวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 3 พันลบ. (และ Short Index Futures 4.4 พันสัญญา) ขณะที่แรงซื้อที่ยังมาจากสถาบันในประเทศ 1.2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะเคลื่อนไหว Sideways Down ลงทดสอบระดับ 1,610-1,620 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เริ่มกลับมาเป็นลบอีกครั้ง โดยประเด็นกดดันยังคงมาจากต่างประเทศทั้งความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยจากสงครามการค้า รวมถึงความไม่แน่นอนในยุโรปทั้งการเมืองในอิตาลีและ Brexit ซึ่งยังไม่มีความคืบหน้าหลังเริ่มขยับเข้าใกล้เส้นตายวันที่ 31 ต.ค. นี้ เราจึงยังคงให้เน้นพักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นหลักจากความผันผวนของตลาดที่สูง ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐคาดว่าจะช่วยประคองเศรษฐกิจให้กลับมาโตดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 90 บาท
- ถ้าไม่มีแนวโน้มดีขึ้นใน 3Q19 แม้เป็น low season ของธุรกิจค้าปลีก แต่ Stamp promotion ซึ่งได้รับการตอบรับดีเพราะมีโปรโมชั่นและกำไรของ MAKRO ช่วยหนุนได้ และกำไร 4Q19 จะเป็นกำไรสูงสุดของปีตามฤดูกาล เราคาดว่ากำไรทั้งปี +15%
- เดือนนี้มีหุ้นกู้ครบกำหนด 1.2 หมื่นลบ. หลังจ่ายชำระด้วยเงินสดของกิจการแล้วภาระดอกเบี้ยจ่ายจะลดลง และน่าจะได้เห็นความชัดเจนของสาขาในตปท. ปลายปี

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$199ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$173ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$97ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$94ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพื่อติดตามการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน Fed ที่แจ๊คสัน โฮล ต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ติดตามตัวเลขส่งออกวันนี้ ตลาดคาดส่งออกของไทยเดือน ก.ค. -2.1% Y-Y จะเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 และถ้าเป็นเช่นนั้น ตัวเลขส่งออกทั้งปีก็สภาพพัฒนาการ -1.2% อาจจะสูงเกินไปเพราะช่วงที่เหลือของปียังทำหายจากเงินบาทที่แข็งค่าและการที่สินค้านำเข้าบางส่วนจะถูกขึ้นภาษี หากตัวเลขส่งออกแย่กว่าที่ตลาดคาด ค่าเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่า โฟลว์ไหลออกต่อ

(0) จับสัญญาณเฟดศุกร์นี้ การประชุมประจำปีของเฟดที่ Jackson Hole ศุกร์นี้จับตาสุนทรพจน์ของประธานเฟดว่าจะส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยอย่างไร ขณะที่ตลาดคาดมีโอกาส 100% ที่เฟดจะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 17-18 ก.ย. หากส่งสัญญาณผ่อนคลายนอกเหนือจากตลาดคาด จะเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

(+) กลุ่มการแพทย์ เรามองบวกต่อกำไรใน 2H19 ที่คาดเติบโตทั้ง H-H และ Y-Y โดยเฉพาะ 3Q เป็น High Season รพ.ระดับกลางอย่าง BCH, CHG และ EKH จะโตแข็งแกร่งกว่ารพ.ระดับบนอย่าง BDMS (ต้นทุนเพิ่มจากการเปิดรพ.และร.ใหม่) และ BH (รายได้โตต่ำ) นอกจากนี้ รพ.ที่มีรายได้จากประกันสังคม คาดมีแรงเก็งกำไรหลังสมามรพ.เอกชนยื่นขอให้ปรับเพิ่มการจ่ายเงินเฉลี่ยราว 10-15% จากปัจจุบัน หากเกิดขึ้นจริง จะเป็น upside ของกำไรในปี 2020 เป็นต้นไป กลุ่มรพ.ยังเป็นกลุ่ม Defensive ค่อนข้างปลอดภัยท่ามกลางสถานะตลาดที่ผันผวนในปัจจุบัน เราแนะนำให้เน้นการลงทุน Neutral เลือก **BCH (เป้า 21 บาท)** เป็น Top Pick

(+) CHG เราปรับเพิ่มกำไรปกติปี 2019-20 ขึ้น 4-5% แนวโน้ม 2H19 จะโดดเด่นเมื่อเทียบกับ 1H19 และ 2H18 จากอานิสงส์ของ high season ใน 3Q และผลขาดทุนของรพ.จุฬารัตน์ 304 และ รพ.รวมแพทย์จะเชิงเทราที่ทยอยลดลงประมาณการกำไรปกติปีนี้ +8% Y-Y เป็น 684 ลบ. ปีหน้า +13% Y-Y เป็น 776 ลบ. ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้า 2.70 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.81	30.77	-0.13
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.06
Yen / US\$	106.34	106.23	-0.10
Yuan / US\$	7.06	7.05	-0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.20	56.13	0.12
Gold (COMEX)	1,515.50	1,515.70	-0.01
BDI	2,067.00	2,088.00	-1.01
ZINC	2,226.00	2,262.00	-1.59
CRB index	170.90	170.78	0.07

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	20-08-19	change
ADVANC	398.65	224.00	2.75
INTUCH	336.39	61.25	0.00
GPSC	78.88	70.25	0.00
CBG	71.39	75.00	0.67
CPF	68.59	29.25	1.74
KCE	50.02	15.80	-0.63
AMATA	46.95	24.30	-2.02
PLANB	39.40	8.70	1.75
OSP	28.45	36.75	0.00
SCB	28.38	124.00	-2.36

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	20-08-19	change
CPALL	-456.41	84.75	0.89
AOT	-438.79	70.25	-1.75
PTT	-430.73	42.75	-1.16
PTTEP	-310.20	121.50	-1.62
PTTGC	-263.99	52.75	-2.76
BBL	-207.55	169.00	-2.31
BEM	-172.10	10.90	-2.68
IVL	-161.05	37.25	-4.49
BTS	-143.43	12.80	-0.78
KBANK	-141.22	158.00	-1.86

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 173.35 จุด ปิดที่ 25,962.44 จุด จากแรงขายทำกำไร หลังจากดัชนีดาวโจนส์ปรับขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการก่อนหน้านี้ รวมถึงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงทางการเมืองที่เพิ่มขึ้น หลังนายจูเซปเป คอนเต นายกรัฐมนตรีอิตาลี ประกาศลาออกจากตำแหน่ง

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามการเคลื่อนไหวของตลาดดาวโจนส์

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 13 เซนต์ ปิดที่ 56.34 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากการคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐจะปรับลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา บวกกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านและชาติตะวันตก

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,515.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 845.16 / +1.76 ตัน

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
DDO-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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน