

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,638.24	0.78	4.75	4.75
SET50	1,080.46	0.96	3.40	3.40
Dow Jones 30	26,202.73	0.93	12.33	12.33
S&P 500	2,924.43	0.82	16.66	16.66
NASDAQ Comp	8,020.21	0.90	20.87	20.87
FTSE 100	7,203.97	1.11	7.07	7.07
Hang Seng	26,270.04	0.15	1.64	1.64
Nikkei 225	20,618.57	-0.28	3.32	3.02
Shanghai Comp	2,880.33	0.01	15.50	15.50
MSCI AC World	510.17	0.70	-2.71	11.96

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.18	14.61
China	11.27	10.15
Hong Kong	10.51	9.81
Indonesia	16.06	14.20
Korea	12.53	10.09
Philippines	17.05	15.32
Taiwan	15.95	14.53
S&P500	17.65	16.02

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-56.98	-94.14	-1,188.88	8,215.74
Indonesia	-42.73	-63.48	-500.85	4,325.28
Philippines	-6.71	-10.21	-166.48	321.56
Korea	-43.13	-205.45	-1,782.03	4,365.24
Taiwan	-68.22	-202.36	-2,294.38	443.29
Thailand	24.48	-206.02	-1,520.14	450.94
Vietnam	4.88	39.55	-51.34	478.00
Total	-188.41	-742.11	-7,504.10	18,600.05

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,269.94	25,516.63	753.31
Proprietary (Bt mn)	7,695.44	7,107.52	587.92
Local Institution(Bt mn)	5,388.69	5,600.72	-212.03
Retail (Bt mn)	17,525.03	18,654.23	-1,129.20

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,964	45,229	-5,265
Foreign	58,683	68,914	-10,231
Local	128,276	112,780	15,496

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Aug	20 Aug	19 Aug	16 Aug	15 Aug
Stock					
KBANK	491.64	282.11	440.32	311.98	485.52
BBL	239.17	101.29	126.14	134.75	98.18
GULF	235.94	44.15	8.59	18.82	40.44
CPALL	133.07	106.59	121.90	124.72	189.35
SCC	118.23	153.37	89.36	255.13	161.36

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 กล่าวสุนทรพจน์ในสัมมนาประจำปี "Challenges for Monetary Policy" ที่ Jackson Hole
26 ส.ค.	- ช่องกงบ: 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
 Telegram : Finansia

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Defensive and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวในแดนบวกและปิดบวกถึง 12.67 จุดซึ่งดีกว่าที่เราประเมินโดยได้อานิสงส์เชิงบวกหลังตัวเลขส่งออกเดือน ก.ค. ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 753 พันลบ. (แต่ Short Index Futures หนาแน่น 1 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิต่างๆ 212 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,625-1,650 จุด โดยยังประเมินความผันผวนของตลาดยังอยู่ในระดับสูง ล่าสุดทรัมป์ยังทวีตข้อความกดดันให้ FED ลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ทำให้ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ในการประชุมประจำปี ที่ Jackson Hole วันพรุ่งนี้ว่าจะมีท่าทีดำเนินนโยบายการเงินอย่างไรหลังล่าสุดรายงานการประชุม FED ไม่ได้ส่งสัญญาณว่าจะลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี เรายังคงให้น้ำหนักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นหลักโดยคาดว่าจะแข็งแกร่งกว่าตลาดจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่คาดว่าจะช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีนี้

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: BJC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 58 บาท เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นศก.
- กำไรครึ่งปีแรก +23% Y-Y คิดเป็น 47% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไร 2H19 สดใสต่อเพราะจะรับรู้รายได้จากลูกค้าธุรกิจบริการป้องกันใหม่อีก 1 ราย ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบลดลงโดยเฉพาะราคาเยื่อกระดาษ และยังเป็นช่วงนับ stock ของ BigC ซึ่งมีกำไรการกลับรายการสต็อก ทำให้อัตรากำไรขึ้นต้นสูงขึ้น
- หุ้นคู่ที่ครบกำหนดเดือนหน้า 2.2 หมื่นลบ. จะถูกชำระคืนและ refinance ทำให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง BJC แจกจ่ายปันผล 0.18 บาท/หุ้น XD 28 ส.ค.

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$210ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$129ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$25ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนที่ไหลออกจากภูมิภาคจับตากรกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน Fed ที่แจ๊คสัน โฮล ซึ่งตลาดคาดว่าน่าจะมีการระบุถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ส่งออกดีกว่าคาด หากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป ส่งออก ก.ค. -1% Y-Y ดีกว่าตลาดคาดที่ -2% Y-Y ตลาดจีนกลับมาโตเป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือนเพราะฐานต่ำในปีก่อนที่ถูกขึ้นภาษี ตลาดสหรัฐเติบโตสูงเพราะเสี่ยงการนำเข้าสินค้าจากจีน การส่งออกใน 5 เดือนที่เหลือยังมีความท้าทายเพราะสินค้าจีนบางส่วนจะถูกขึ้นภาษี 1 ก.ย.นี้ รวมถึงการเจรจาการค้าที่จะเริ่มเดือนหน้ายังมีความไม่แน่นอนสูง ยังแนะเสี่ยงกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ตามเดิม

(-) ลินเชื่อยังไม่โต ลินเชือ ก.ค. +0.1% M-M โดย KBANK, KKP มีลินเชือโตมากที่สุด (แห่งละ +0.6% M-M) ขณะที่ BAY, BBL ลดลงมากที่สุดจากการชำระคืนของลูกค้ำ ลินเชือ 7M19 +0.9% YTD ตามภาวะศก. แต่การเติบโตของลินเชือทั้งปีที่เรคาด +4.5% มี downside โดยเฉพาะแบงก์ขนาดใหญ่ เมื่อรวมกับการลดดอกเบี้ย ทำให้แบงก์ใหญ่ไม่มี catalyst ที่นำลงทุน นอกจากความถูก (PBV ต่ำสุดในรอบ 10 ปี) เราแนะนำให้ลงทุนใน TISCO (ราคาเป้าหมาย 105 บาท) และ TCAP (ราคาเป้าหมาย 60 บาท) ไปก่อนเพราะได้ประโยชน์จากต้นทุนการเงินต่ำ

(+) ก.พาณิชย์เตรียมเสนอการประกันราคาสินค้าเกษตร 5 ชนิด (ข้าว ปลายัง ยาง อ้อย มันสำปะหลัง) เป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกเพราะเพิ่มรายได้ให้เกษตรกรโดยตรง ช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ เราชอบ CPALL, BJC และ GLOBAL, DOHOME จะได้รับประโยชน์ด้วย เพราะฐานลูกค้าอยู่ต่างจังหวัดและเป็นเกษตรกร แต่มองเป็นกลางต่อกลุ่มยาง น้ำตาล ปลายัง เพราะเกษตรกรได้รับส่วนต่างราคา แต่ผู้ประกอบการยังรับซื้อในราคาตลาดตามเดิม

(+) BEM วานี้เสียงส่วนใหญ่ของกมธ.เห็นควรให้ต่ออายุสัญญาสัมปทานทางด่วนให้ BEM เป็น Sentiment บวก แนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเหมาะสม 11.70 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.78	30.79	0.01
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.01
Yen / US\$	106.54	106.62	0.08
Yuan / US\$	7.06	7.06	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.08	55.68	0.72
Gold (COMEX)	1,510.20	1,515.70	-0.36
BDI	2,059.00	2,067.00	-0.39
ZINC	2,289.00	2,226.00	2.83
CRB index	170.91	170.90	0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21-08-19	change
INTUCH	387.79	61.75	0.82
ADVANC	145.38	228.00	1.79
AOT	138.24	70.25	0.00
EA	124.39	48.75	2.09
LH	117.50	10.80	0.00
PTG	99.99	20.90	5.56
GULF	96.96	133.00	6.40
GPSC	84.92	71.50	1.78
BTS	78.97	12.70	-0.78
TRUE	68.98	6.25	2.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21-08-19	change
KBANK	-546.24	155.50	-1.58
CPALL	-147.06	86.50	2.06
PTT	-124.56	43.00	0.58
PTTEP	-117.74	122.00	0.41
STEC	-103.53	19.50	-1.52
SCC	-56.63	410.00	0.49
TASCO	-43.87	18.70	2.75
TISCO	-42.90	99.00	-1.00
PTTGC	-34.27	53.25	0.95
EGCO	-30.21	325.00	0.93

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 240.29 จุด ปิดที่ 26,202.73 จุด หลังจากบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐรายงานผลประกอบการดีกว่าคาด และได้รับปัจจัยบวกจากรายงานการประชุมของเฟดเดือนก.ค. ที่มีกรรมการบางส่วนเสนอให้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมาถึง 0.50%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวจากการปรับขึ้นของหุ้นอิตาลี และได้แรงหนุนจากข่าวการเจรจาความกึ่งการระหว่างบริษัทเฟียต ไครสเลอร์และเรโนลต์

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามการเคลื่อนไหวของตลาดดาวโจนส์

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 45 เซนต์ ปิดที่ 55.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้นสวนทางกับคาดการณ์ของตลาด

(0) ราคาทองคำ COMEX ทรงตัวจากรันก่อนหน้าที่ 1,515.70 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 851.91 / +6.75 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน