

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Defensive and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,633.56	-0.29	4.46	4.46
SET50	1,077.88	-0.24	3.15	3.15
Dow Jones 30	26,252.24	0.19	12.54	12.54
S&P 500	2,922.95	-0.05	16.60	16.60
NASDAQ Comp	7,991.39	-0.36	20.44	20.44
FTSE 100	7,128.18	-1.05	5.95	5.95
Hang Seng	26,048.72	-0.84	0.82	0.79
Nikkei 225	20,628.01	0.05	3.38	3.06
Shanghai Comp	2,883.44	0.11	15.62	15.62
MSCI AC World	508.91	-0.25	-2.94	11.69

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.13	14.57
China	11.25	10.13
Hong Kong	10.43	9.74
Indonesia	16.07	14.19
Korea	12.42	10.00
Philippines	16.97	15.24
Taiwan	15.86	14.44
S&P500	17.65	16.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-145.96	-240.10	-1,334.84	8,069.78
Indonesia	-23.53	-87.13	-524.49	4,301.63
Philippines	-8.34	-18.54	-174.81	313.22
Korea	18.43	-343.58	-1,920.15	4,227.11
Taiwan	-141.79	-344.22	-2,436.24	301.43
Thailand	-104.86	-310.89	-1,625.00	346.07
Vietnam	-3.77	35.78	-55.11	474.23
Total	-409.81	-1,308.68	-8,070.64	18,033.47

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,175.77	31,402.80	-3,227.03
Proprietary (Bt mn)	8,646.93	9,585.71	-938.78
Local Institution(Bt mn)	7,248.34	5,143.73	2,104.61
Retail (Bt mn)	22,809.93	20,748.72	2,061.21

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	52,358	46,556	5,802
Foreign	76,314	62,295	14,019
Local	125,572	145,393	-19,821

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Aug	21 Aug	20 Aug	19 Aug	16 Aug
Stock					
GULF	342.16	235.94	44.15	8.59	18.82
PTTEP	330.79	95.20	257.49	268.66	54.48
PTT	251.64	95.63	164.48	157.37	154.62
KBANK	233.18	491.64	282.11	440.32	311.98
BBL	148.38	239.17	101.29	126.14	134.75

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ส.ค.	- สหรัฐ: Powell กล่าวสุนทรพจน์ในสัมมนาประจำปี "Challenges for Monetary Policy" ที่ Jackson Hole
26 ส.ค.	- ช่องกง: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.) - สหรัฐ: Durable goods orders (ก.ค.)
29 ส.ค.	- สหรัฐ: 2Q19 GDP
30 ส.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.ค. - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
31 ส.ค.	- จีน: Composite PMI (ส.ค.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down และปิดลบ 4.68 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาดยังจับตาดูประเด็นสงครามการค้าและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวซึ่งยังเป็นปัจจัยหลักที่กดดันตลาดในระยะนี้ นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นอีกครั้ง 3.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1.4 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,620-1,645 จุดโดยประเด็นความกังวลเรื่องสงครามการค้าและโอกาสเกิด Recession ในอนาคตจาก Inverted Yield Curve ยังคงกดดันตลาด ส่งผลให้นักลงทุนจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ในการประชุมประจำปีที่ Jackson Hole คืนนี้ว่าจะทำให้นโยบายการเงินผ่อนคลายขึ้นหรือไม่ เรามองว่าความผันผวนของตลาดยังคงอยู่ในระดับสูงในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า จึงยังคงให้น้ำหนักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นหลักโดยคาดว่าจะได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีนี้

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: GUNKUL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.50 บาท
- เป็นหนึ่งในหุ้นโรงไฟฟ้าที่ราคา laggard นับแต่ประกาศผลประกอบการซึ่งดีกว่าเราและตลาดคาดมาก PE ปัจจุบันจึงต่ำเพียง 13 เท่า ทั้งที่ GUNKUL ได้ประโยชน์จากแผน PDP 2018 ที่จะปรับเพิ่มสัดส่วนให้มีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น
- กำไร 1H19 คิดเป็น 37% ของคาดการณ์ทั้งปี กำไรครึ่งปีหลังจะโดดเด่นมาก เพราะเป็น high season ของพลังงานลมในไทยและโซลาร์ในญี่ปุ่น และรับรู้รายได้จากงาน EPC จำนวนมาก และยังคงอยู่ระหว่างซื้อกิจการในเวียดนาม มาเลเซีย และได้หุ้น

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$481ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$199ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$105ล้าน ไม่มีประเทศที่เงินทุนไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังภาวะ Inverted Yield Curve กลับมาอีกครั้งและตลาดติดตามการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน Fed ที่แจ๊คสัน โฮล ซึ่งตลาดคาดว่าน่าจะมีการระบุถึงทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รอลัทธิญาณจากเฟด ความเห็นของประธานเฟดสาขาต่างๆยังเสียงแตก ประธานเฟดสาขาแคนซัสยืนยันไม่เห็นด้วยกับการลดดอกเบี้ย แต่ Inverted yield curve ที่เกิดขึ้นอาจกดดันให้เฟดต้องลดดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% ในช่วงที่เหลือของปี ทั้งนี้ ตลาดคาดไปแล้วว่ามีโอกาส 100% ที่เฟดจะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 17-18 ก.ย. หากตลาดผิดหวัง เชื่อว่าหุ้นทั่วโลกจะถูกขายอีกครั้งนอก แต่หากเฟดส่งสัญญาณ dovish ชัดเจน จะเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกทั้งหุ้นและโภคภัณฑ์ (แต่จะกดดันกลุ่มแบงก์ต่อ)

(+) WORK เราปรับกำไรปีนี้ลง 7% โดยปรับลดรายได้จากธุรกิจ Home shopping แต่ยังคงมองธุรกิจทีวีดิจิทัลที่ Rating ที่ดีขึ้นหลังปรับผังรายการจากเฉลี่ย 0.86 ใน 2Q19 เป็น 0.98 ในช่วง 19 วันแรกของเดือน ส.ค. และรายการหลักอย่าง I can see your voice, The Mask singer ยังรักษา Rating ได้ที่ระดับ 3+ ขณะที่ต้นทุนตัดจำหน่ายค่าลิขสิทธิ์ลดลง (จากมาตรการเยียวยา) กำไรที่ปรับลงยังคงเติบโต 19% เป็น 421 ลบ. ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 27 บาทจากเดิม 29 บาท แต่แนะนำซื้อเพราะราคาหุ้นมี upside กว่า 10%

(-) TK เราปรับการเติบโตของสินเชื่อบริษัทนี้ลงจากเดิม +9% เป็นทรงตัว เพราะยอดขายรถมอเตอร์ไซด์ซบเซามากกว่าคาด จากกำลังซื้อที่ถดถอยตามภาวะเศรษฐกิจ แม้ว่า TK จะขยายสินเชื่อในตลาดต่างประเทศซึ่งโตดี แต่ขาดขายไม่ได้ทั้งหมด เพราะฐานสินเชื่อต่างประเทศมีขนาดเล็ก แต่เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ที่ 463 ลบ. +14% Y-Y เพราะขาดขายได้จากกรณีลดรายจ่าย (ค่าการตลาดและการขยายสาขา) คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 9.50 บาท คงคำแนะนำขาย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.79	30.81	0.05
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen / US\$	106.58	106.44	-0.13
Yuan / US\$	7.09	7.06	-0.34
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	55.38	55.35	0.05
Gold (COMEX)	1,506.60	1,508.50	-0.13
BDI	2,061.00	2,059.00	0.10
ZINC	2,245.00	2,289.00	-1.92
CRB index	170.32	170.91	-0.34

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-08-19	% change
INTUCH	196.84	63.25	2.43
BTS	187.77	13.30	4.72
STEC	97.36	18.30	-6.15
CPF	78.12	29.75	0.85
TISCO	75.02	100.50	1.52
BJC	59.02	55.25	1.84
JAS	56.84	6.70	1.52
VGI	41.82	9.80	-0.51
PLANB	24.83	8.75	-2.23
TOA	23.41	41.00	7.19

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-08-19	% change
ADVANC	-434.49	230.00	0.88
BBL	-375.04	171.00	0.59
PTT	-269.99	42.25	-1.74
AOT	-267.04	70.25	0.00
IVL	-247.65	34.50	-8.00
KBANK	-243.37	156.00	0.32
EA	-221.28	48.00	-1.54
TRUE	-189.73	6.35	1.60
PTTGC	-172.13	52.00	-2.35
SCC	-157.75	406.00	-0.98

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 49.51 จุด ปิดที่ 26,252.24 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นบออิง หลังตลาดคาดว่าสำนักงานบริหารการบินแห่งชาติสหรัฐ (FAA) อนุญาตให้โบอิงนำเครื่องบิน 737 MAX ขึ้นบินอีกครั้ง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ไม่ได้ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่ม บวกกับเจ้าหน้าที่เฟด 2 รายแสดงความเห็นคัดค้านการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างเกาหลีใต้และญี่ปุ่น หลังเกาหลีใต้เผยว่าเตรียมยกเลิกข้อตกลงเรื่องการแบ่งปันข้อมูลข่าวกรองทางทหารกับญี่ปุ่น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 33 เซนต์ ปิดที่ 55.35 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงถูกกดดันหลังดีเอ็นบี มาร์เก็ตส์ วาณิชธนกิจรายใหญ่ของนอร์เวย์ ปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันในตลาดโลกปี 2562

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.20 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,508.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางตลาดที่จับตาประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมเศรษฐกิจประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮลในวันนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 854.84 / +2.93 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, HMPPRO, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน