

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

## กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Defensive and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,646.68	0.80	5.29	5.29
SET50	1,088.69	1.00	4.19	4.19
Dow Jones 30	25,628.90	-2.37	9.87	9.87
S&P 500	2,847.11	-2.59	13.57	13.57
NASDAQ Comp	7,751.77	-3.00	16.83	16.83
FTSE 100	7,094.98	-0.47	5.45	5.45
Hang Seng	26,179.33	0.50	-2.03	1.29
Nikkei 225	20,710.91	0.40	1.09	3.48
Shanghai Comp	2,897.43	0.49	16.18	16.18
MSCI AC World	500.94	-1.57	-4.46	9.94

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.30	14.69
China	11.30	10.19
Hong Kong	10.16	9.49
Indonesia	16.08	14.21
Korea	12.28	9.87
Philippines	17.04	15.32
Taiwan	15.62	14.24
S&P500	17.19	15.61

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-179.90	-420.00	-1,514.74	7,889.88
Indonesia	-22.28	-109.38	-546.74	4,279.38
Philippines	-10.28	-28.79	-185.07	302.97
Korea	-33.74	-33.74	-1,936.36	4,210.91
Taiwan	-27.46	-371.57	-2,463.59	274.07
Thailand	49.87	-260.96	-1,575.07	396.00
Vietnam	-9.22	26.56	-64.33	465.01
Total	-233.01	-1,197.88	-8,285.90	17,818.22

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,331.30	18,804.10	1,527.20
Proprietary (Bt mn)	6,481.71	6,800.61	-318.90
Local Institution(Bt mn)	6,352.05	5,003.49	1,348.56
Retail (Bt mn)	17,917.66	20,474.51	-2,556.85

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,032	33,943	-2,911
Foreign	45,571	47,207	-1,636
Local	92,133	87,586	4,547

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Aug	22 Aug	21 Aug	20 Aug	19 Aug
Stock					
PTTEP	254.97	330.79	95.20	257.49	268.66
ADVANC	179.77	112.12	88.76	51.40	62.44
CPN	173.02	54.80	22.69	34.26	72.32
GULF	134.01	342.16	235.94	44.15	8.59
BTS	104.64	107.17	48.99	80.37	240.37

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ส.ค.	- ส่องกง: 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 - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
31 ส.ค.	- จีน: Composite PMI (ส.ค.)
2 ก.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (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 ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดโดยปิดบวกได้ถึง 13.12 จุด ณ สิ้นวันโดยตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ในการประชุมประจำปีที่ Jackson Hole เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. (แต่ Short Index Futures เล็กน้อย 1.6 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิต่อเนื่องเช่นกันอีก 1.3 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงแรงทดสอบระดับ 1,610-1,620 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนตึงเครียดมากขึ้น โดยต่างฝ่ายต่างประกาศจะเก็บภาษีสินค้าระหว่างกัน ในอัตราที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ในการประชุมประจำปี Jackson Hole เมื่อวันศุกร์ไม่ได้มีการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม (ประชุมรอบถัดไป 17-18 ก.ย.) ทำให้ทิศทางของตลาดคาดว่าจะมีความผันผวนสูงในระยะ 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play ซึ่งปลอดภัยจากประเด็นสงครามการค้า เช่น กลุ่มสื่อสาร กลุ่มนิคมฯ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มโรงไฟฟ้า เป็นต้น

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- กำไรครึ่งปีแรก 693 ลบ. +15% Y-Y คิดเป็น 41% ของทั้งปีที่ราคาตลาด 38% และยังมี Backlog 3.75 พันลบ. รองรับรายได้กว่า 1 ปี ขณะที่ยอดขายที่ดินที่ระยองและอมตะไทยไซนิสเป็นที่ต้องการสูง บริษัทจึงคงเป้าหมายที่ดินในไทย 950 ไร่ โดย 1H19 ขายไปได้กว่า 200 ไร่ และมีลูกค้าที่กำลังเจรจาจำนวนมาก
- ไดอานิสส่งจากสงครามการค้าเพราะลูกค้าที่ย้ายฐานผลิตรายมีทั้งจีน ญี่ปุ่นและเกาหลี โดยเฉพาะจีนที่ระยะหลังมีสัดส่วน 30% ของการขาย บริษัทไม่ได้พึ่งเฉพาะการขายที่ดินเพราะมีรายได้ขายน้ำ-ไฟฟ้าและเคาเช่าราว 50%

**Fund Flow** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$15ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$50ล้าน ขณะที่ไหลออกได้ทวี US\$28ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อมาตรการทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ทวีความรุนแรงขึ้น

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) สงครามการค้าเดือด** การที่จีนประกาศขึ้นภาษี 5-10% ต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯเงิน US\$7.5 หมื่นลบ. มีผล 1 ก.ย. และ 15 ธ.ค. ส่วนปธน.ทรัมป์จะขึ้นภาษีสินค้าจีน US\$2.5 แสนล้านจาก 25% เป็น 30% เริ่ม 1 ต.ค. ส่วนสินค้า US\$3 แสนล้านที่จะเริ่มเก็บภาษี 10% 1 ก.ย. ให้ขึ้นเป็น 15% กระทบส่งออกในปีนี้น่าจะหดตัวมากกว่า 1% และ GDP อาจโตต่ำกว่า 3% หุ้นกลุ่ม Global plays เสี่ยงยังคงแนะนำ Domestic plays เช่นสื่อสาร (ADVANC, INTUCH) โรงไฟฟ้า (EA, BGRIM, GUNKUL, GPSC) ค้าปลีก (CPALL, BJC) รพ.กลาง-เล็ก (BCH, CHG) ไฟแนนซ์ (MTC, KTC, ASK) และนิคมฯ (AMATA, WHA, JWD)

**(0) หุ้นรับเหมา** เริ่มรับวาดหลังจากปรับลงหนักตั้งแต่ประกาศผลประกอบการที่น่าผิดหวัง เราคาดว่ากำไรของ CK ใน 2H19 ขึ้นตามลบ. ลดราคาเป้าหมายเป็น 30 บาท ยังแนะนำซื้อ ส่วน STEC มีความเสี่ยงคือการก่อสร้างรัฐสภาใหม่อาจส่งมอบไม่ทันตามกำหนดปลายปีนี้ แนะนำเสี่ยงไปก่อน สำหรับ SEAFCO เรายังคงชอบที่สุด ราคาที่ปรับลงเป็นโอกาสซื้อ เราคงประมาณการกำไรและเป้าที่ 10.60 บาท Backlog 2.3 พันลบ. มีโอกาสได้เพิ่มจากงานที่เข้าร่วมประมูลรวมเกือบ 2 หมื่นลบ.

**(+) SISB** เดือนนี้เป็นเดือนของปีการศึกษาใหม่ เบื้องต้นเราคาด Utilization rate 3Q19 น่าจะอยู่ที่ 62.5% เพิ่มจาก 61.5% ใน 2Q19 คิดเป็นจำนวนนักเรียนที่น่าจะเพิ่มขึ้น 200 คนในงวด 9M19 (เป้าทั้งปี 200-250 คน) เมื่อบวกกับการขึ้นค่าเทอมตามปกติ คาดกำไร 3Q19 น่าจะทำได้ 60 ลบ. +15% Q-Q, +115% Y-Y และจะคิดเป็น 72% ของทั้งปีที่คาด เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท

**(-) HANA** ปรับโครงสร้างครั้งใหญ่ ลดกำลังการผลิตที่จีน ย้ายเครื่องจักรไปกัมพูชา และยังมีปรับได้อีกตามสถานการณ์ Trade war เราคาดว่ากำไร 3Q19 ขึ้น Q-Q หลังสหรัฐฯเลื่อนเก็บภาษี 10% ของสินค้ากลุ่มมือถือ แต่เป็นการฟื้นตัวชั่วคราวตามใดที่สงครามการค้ายังไม่จบ ราคาหุ้นเต็มมูลค่าที่ 26 บาทแล้ว แนะนำขาย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.66	30.64	-0.07
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen / US\$	105.26	105.39	0.12
Yuan / US\$	7.10	7.09	-0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.39	54.17	-1.44
Gold (COMEX)	1,554.90	1,537.60	1.13
BDI	2,168.00	2,118.00	2.36
ZINC	2,254.00	2,245.00	0.40
CRB index	168.61	170.32	-1.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23-08-19	change
INTUCH	308.88	64.75	2.37
PTTEP	148.17	121.50	0.41
IRPC	145.12	3.82	1.06
CPF	136.25	29.75	0.00
WHA	130.75	4.76	2.15
JAS	110.56	6.75	0.75
BDMS	107.21	23.70	2.60
PTT	75.38	42.50	0.59
MTC	72.25	53.00	0.00
GULF	57.17	138.50	1.47

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23-08-19	change
PTG	-149.84	20.90	0.48
AOT	-115.52	71.00	1.07
STEC	-77.65	19.20	4.92
SAWAD	-71.69	54.75	-0.45
SCB	-68.51	125.00	1.21
SCC	-64.15	412.00	1.48
BTS	-63.51	13.30	0.00
KTC	-57.84	44.00	0.57
TOP	-55.78	65.50	1.16
EGCO	-47.85	334.00	0.60

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 623.34 จุด ปิดที่ 25,628.90 จุด หลังจีนเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐมูลค่า 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ รวมถึงนักลงทุนผิดหวังที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้ส่งสัญญาณที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่รุนแรงขึ้น และเฟดไม่ได้ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่รุนแรงขึ้น

(-) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.67 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.18 ดอลลาร์ ปิดที่ 54.17 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากจีนประกาศเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐวงเงิน 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์

(+ ) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 29.10 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,537.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 859.83 / +4.99 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 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน