

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.73	-1.45	3.76	3.76
SET50	1,071.74	-1.56	2.57	2.57
Dow Jones 30	25,898.83	1.05	11.02	11.02
S&P 500	2,878.38	1.10	14.82	14.82
NASDAQ Comp	7,853.74	1.32	18.36	18.36
FTSE 100	7,094.98	-0.47	5.45	5.45
Hang Seng	25,680.33	-1.91	-0.64	-0.64
Nikkei 225	20,261.04	-2.17	2.24	1.23
Shanghai Comp	2,863.57	-1.17	14.82	14.82
MSCI AC World	502.43	0.30	-4.18	10.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.06	14.48
China	11.16	10.07
Hong Kong	10.32	9.64
Indonesia	16.00	14.14
Korea	12.41	9.99
Philippines	17.04	15.32
Taiwan	15.70	14.31
S&P500	17.38	15.78

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-254.97	-674.97	-1,769.71	7,634.91
Indonesia	-63.31	-63.31	-610.05	4,216.07
Philippines	-10.28	-28.79	-185.07	302.97
Korea	20.45	-168.04	-2,070.65	4,076.61
Taiwan	-504.90	-504.90	-2,968.50	-230.83
Thailand	-45.47	-45.47	-1,620.54	350.53
Vietnam	-8.50	-8.50	-72.83	456.50
Total	-866.98	-1,493.98	-9,297.35	16,806.76

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,542.60	25,935.15	-1,392.55
Proprietary (Bt mn)	8,462.02	7,618.97	843.05
Local Institution(Bt mn)	5,005.62	9,186.44	-4,180.82
Retail (Bt mn)	26,681.32	21,951.00	4,730.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	58,723	60,839	-2,116
Foreign	70,190	81,209	-11,019
Local	145,235	132,100	13,135

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Aug	23 Aug	22 Aug	21 Aug	20 Aug
Stock					
PTTEP	957.24	254.97	330.79	95.20	257.49
PTT	324.81	94.83	251.64	95.63	164.48
SCC	157.53	54.47	123.95	118.23	153.37
KBANK	147.21	97.44	233.18	491.64	282.11
CPALL-R	138.98	2.39	131.23	47.14	97.69

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 ส.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q19 GDP
30 ส.ค.	- ไทย: ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.ค. - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
31 ส.ค.	- จีน: Composite PMI (ส.ค.)
1 ก.ย.	- สหรัฐฯ-จีน เริ่มขึ้นภาษีลดใหม่
2 ก.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (ส.ค.)
3 ก.ย.	- เกาหลีใต้: 2Q19 GDP - สหรัฐฯ: ISM 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

## กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic Defensive and Dividend Play

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวลงแรงทดสอบ 1,610 จุดตามคาดจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่รุนแรงขึ้นรวมถึงประธาน FED ที่ไม่ได้ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามดัชนีปรับตัวขึ้นได้บางส่วนและปิดลบแคบลงเหลือ 23.95 จุด ณ สิ้นวันหลังทรมปีเผยว่าจีนต้องการเจรจาและทำข้อตกลงอย่างจริงจัง แรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศ 4.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.4 พันลบ. (และ Short Index Futures 1.1 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะเกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบระดับ 1,630-1,635 จุดจากความคาดหวังว่าสหรัฐฯ-จีนเตรียมที่จะกลับมาเจรจาการค้ากันอีกครั้ง อย่างไรก็ตามก็ยังคงติดตามพัฒนาการของข่าวอย่างใกล้ชิดซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ทำให้ความผันผวนของตลาดยังอยู่ในระดับสูงมากในระยะ 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play ซึ่งปลอดภัยจากประเด็นสงครามการค้า เช่น กลุ่มสื่อสาร กลุ่มนิคมฯ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มโรงไฟฟ้า เป็นต้น ขณะที่นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงสามารถเก็งกำไรหุ้นการรีแบรนด์หากดัชนีปรับฐานลงใกล้บริเวณ 1,600 จุด

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

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

## หุ้นเด่นวันนี้: INTUCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 67 บาท เป็นแหล่งพักเงินที่ดีในภาวะตลาดผันผวน
- ราคาปรับตัวไปปกติ 2H19 +12% จาก 1H19 และ +25% Y-Y และกำไรทั้งปีเป็น 1.26 หมื่นลบ. +7% เดิมโตครั้งแรกหลังจากหดตัวติดต่อกัน 3 ปี ทั้งนี้เป็นไปตามการฟื้นตัวของกำไรของ ADVANC ที่การแข่งขันลดความรุนแรง
- ความน่าสนใจของ INTUCH ที่มากกว่า ADVANC คือราคาถูกกว่า NAV ถึง 26% มากกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลังที่ 20% และให้ Dvd yld สูงกว่าที่ 4.5%

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$811ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$505ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$46ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้าแนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่น่าจะชะลอลงหลังสหรัฐฯและจีนจะกลับมาเจรจาทางการค้ากันได้อีกครั้ง

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) TCAP** บอร์ดอนุมัติแผนบริหารสภาพคล่องส่วนเกินหลังการขายหุ้น TBANK โดยมี 2 แนวทางคือซื้อหุ้นคืนวงเงิน 5 พันลบ. และจ่ายปันผลพิเศษหุ้นละ 4 บาท ขวัญขวัญจำกัด downside ของราคา TCAP จนกว่าจะจ่ายจริง (ราว ก.พ. 2020) เพราะระดับดังกล่าวเท่ากับ yield 8% ส่วนการซื้อคืนหุ้นจะเป็นบวกต่อ EPS, BVPS, DPS ต่อไป ส่วนการจ่ายปันผลจากกำไร 1H19 ยังไม่ประกาศ เราคาดจ่าย 1 บาท/หุ้น (Yield 2%) ราว ต.ค. ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 60 บาท

**(0) Thailand Focus 28-30 ส.ค. 2019** ชิม "Embracing Opportunities - The Next Chapter" ฉายภาพทิศทางและนโยบายศก.หลังตั้งรัฐบาลใหม่ มี บจ. กว่า 100 แห่งร่วมให้ข้อมูล การจัดงาน 5 ครั้งที่ผ่านมา SET ปรับขึ้นเฉลี่ย 1.7% (มีปี 2015-16 ที่ SET ปรับลงเฉลี่ย 2%) ต่างชาติซื้อสุทธิเฉลี่ยรวม 9 พันลบ. ในช่วง 2 สัปดาห์หลังจัดงาน แต่ปีนี้ทำหายมาก ทั้งนี้ ในเดือนนี้ต่างชาติขายสุทธิ 4.8 หมื่นลบ. และ short Index Futures 8.8 หมื่นสัญญา

**(-) TKN** ผู้บริหารขายหุ้น big lot 3.5% หุ้นละ 10 บาทเมื่อ 22 ส.ค. ที่ผ่านมาให้ Pan Orion Partner จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายขนมขบเคี้ยวและลูกอมกว่า 60 แบรินด์ และส่งออกไปกว่า 60 ประเทศทั่วโลก หวังต่อยอดช่องทางจำหน่ายในต่างประเทศ (แถลงรายละเอียด ก.ย.) ส่วนการฟื้นตัวของ TKN ใน 2H19 จะมาจากตลาดไทยและจีนค่อยๆฟื้น ออกสินค้าใหม่ รุกตลาดอเมริกาต่อ แต่ค่าใช้จ่ายทางการตลาดจะยังสูง ถ้าไรที่เราคาดปีนี้ 550 ลบ. -9% Y-Y ถือว่า aggressive แล้ว ยังให้เป้า 8 บาท แนะนำขาย

**(0) BEM** คณะทำงานเสนอ 3 แนวทางแก้ไขข้อพิพาท กทพ.-BEM เสนอกรมว. คมนาคมวันนี้ ก่อนหน้านี้มีผลการศึกษาของ กมธแล้ว เมื่อได้ข้อสรุปของทั้ง 2 คณะทำงาน จะเสนอกรม.อนมตต่อไป เรายังเชื่อมั่นโอกาสสูงที่ BEM จะได้ต่อสัมปทาน ซื้ออเนกตัว ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.56	30.59	0.10
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.01
Yen / US\$	105.83	106.12	0.27
Yuan / US\$	7.15	7.10	-0.78
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.97	53.64	0.62
Gold (COMEX)	1,537.70	1,537.20	0.03
BDI	2,168.00	2,118.00	2.36
ZINC	2,254.00	2,245.00	0.40
CRB index	168.91	168.61	0.18

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-08-19	change
CPALL	285.67	86.25	-0.58
INTUCH	256.21	64.50	-0.39
CPF	187.69	29.75	0.00
GPSC	160.21	73.75	0.68
IRPC	94.92	3.58	-6.28
BBL	72.43	169.50	-1.45
KKP	57.72	70.25	0.36
KTB	55.11	17.10	-1.72
SAWAD	54.63	54.00	-1.37
MTC	54.44	52.50	-0.94

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-08-19	change
PTTEP	-156.58	115.00	-5.35
PTG	-144.53	20.30	-2.87
IVL	-111.33	30.50	-11.59
DTAC	-106.99	62.50	-1.19
TRUE	-101.34	6.30	-1.56
SPRC	-84.66	7.45	-6.88
SCC	-83.18	402.00	-2.43
WHA	-73.88	4.86	2.10
KBANK	-69.54	157.00	-1.57
BDMS	-58.79	23.60	-0.42

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 269.93 จุด ปิดที่ 25,898.83 จุด หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐเปิดเผยว่าสหรัฐและจีนจะเริ่มเจรจาการค้ารอบใหม่ รวมถึงได้แรงหนุนจากรายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐที่ปรับขึ้นสูงสุดในรอบเกือบ 1 ปี

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ในอิตาลี

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่ส่งสัญญาณคลี่คลาย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 53 เซนต์ ปิดที่ 53.64 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าจะเปิดกว้างในการพบกับผู้นำอิหร่าน เพื่อแก้ไขความขัดแย้งทางด้านนิวเคลียร์ แม้คลายความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน แต่อาจทำให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันได้มากขึ้น

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 40 เซนต์ ปิดที่ 1,537.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการปรับขึ้นของตลาดดาวโจนส์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 859.83 / +- 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน