

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,615.47	-0.45	3.30	3.30
SET50	1,065.29	-0.60	1.95	1.95
Dow Jones 30	25,777.90	-0.47	10.50	10.50
S&P 500	2,869.16	-0.32	14.45	14.45
NASDAQ Comp	7,826.95	-0.34	17.96	17.96
FTSE 100	7,089.58	-0.08	5.37	5.37
Hang Seng	25,664.07	-0.06	-0.70	-0.70
Nikkei 225	20,456.08	0.96	2.26	2.20
Shanghai Comp	2,902.19	1.35	16.37	16.37
MSCI AC World	502.58	0.03	-4.15	10.30

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.99	14.43
China	11.31	10.19
Hong Kong	10.33	9.64
Indonesia	16.15	14.27
Korea	12.41	9.99
Philippines	16.74	15.05
Taiwan	15.77	14.37
S&P500	17.32	15.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-97.85	-97.85	-1,867.56	7,537.06
Indonesia	-12.01	-75.45	-622.19	4,203.93
Philippines	-30.15	-30.15	-215.22	272.82
Korea	11.61	-268.66	-2,171.28	3,975.99
Taiwan	-271.32	-776.88	-3,240.48	-502.81
Thailand	-56.48	-102.01	-1,677.08	294.00
Vietnam	-3.27	-11.77	-76.10	453.24
Total	-459.48	-1,362.77	-9,869.91	16,234.23

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	33,957.76	35,685.16	-1,727.40
Proprietary (Bt mn)	7,204.46	7,739.03	-534.57
Local Institution(Bt mn)	6,874.91	6,296.76	578.15
Retail (Bt mn)	21,634.76	19,950.95	1,683.81

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	58,626	49,673	8,953
Foreign	70,200	72,071	-1,871
Local	120,959	128,041	-7,082

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	27 Aug	26 Aug	23 Aug	22 Aug	21 Aug
	PTTEP	546.92	957.24	254.97	330.79	95.20
	KBANK	369.58	147.21	97.44	233.18	491.64
	CPALL	337.03	84.25	44.90	138.90	133.07
	EA	257.58	138.69	92.22	136.66	57.60
	GULF	244.31	130.82	134.01	342.16	235.94

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-จีนเริ่มขึ้นภาษีลดใหม่
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 ปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,630 จุดได้ในช่วงเปิดตลาดตามคาดก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาปิดลบ 7.26 จุด ณ สิ้นวัน โดยช่วงบ่ายได้รับแรงกดดันจากการเปิดการเมืองในประเทศหลังศาลรัฐธรรมนูญนัดวินิจฉัยพล.อ. ประยุทธ์เป็นเจ้าหน้าที่รัฐหรือไม่ในวันที่ 18 ก.ย. นี้ ขณะที่ผู้ตรวจการแผ่นดินส่งศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยประเด็นถวายสัตย์ไม่ครบ นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.7 พันลบ. (หากหัก MSCI Rebalance ออกราว 4-5 พันลบ.จะเป็นซื้อสุทธิ) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิเล็กน้อย 578 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,610-1,620 จุดและยังมีความผันผวนสูงจากประเด็นสงครามการค้าที่ยังตึงเครียด รวมถึงภาพ Inverted Yield Curve ที่กดดันและสร้างความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่อาจถดถอยในอนาคต ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศเริ่มมีความไม่แน่นอนมากขึ้นในส่วนตำแหน่งนายกรัฐมนตรีโดยต้องรอดูศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย 2 ประเด็นทั้งปมถวายสัตย์ไม่ครบและการเป็นเจ้าหน้าที่รัฐ เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play ซึ่งปลอดภัยจากประเด็นดังกล่าว เช่น กลุ่มสื่อสาร กลุ่มนิคมฯ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มโรงไฟฟ้า เป็นต้น ขณะที่นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงสามารถเฝ้ากำไรหุ้นการรับรวบรวบค่าดัชนีปรับฐานลงบริเวณ 1,590-1,600 จุด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: AIMIRT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16 บาท คาด Dividend yield 5.6% ต่อปี
- เป็นกองทรัสต์ที่เราแนะนำใน REIT Focus จากความน่าสนใจที่เป็น Freehold ลงทุนในที่ดิน คลังห้องเย็น คลังสินค้าของกลุ่ม JWD และกรรมสิทธิ์ที่ดิน และคลังสินค้าของกลุ่ม TIP ล่าสุดลงทุนเพิ่มในโครงการ SCC (คลังสินค้า สิทธิการเข้าถึงเก็บสารเคมีเหลว) โครงการ TIP8 และโครงการสวนอุตสาหกรรมบางกะดี
- โดเด่นจากทำเลที่ตั้งซึ่งเป็นศูนย์กลางการขนส่งและการกระจายสินค้า มีผู้เช่าเต็ม สัญญาส่วนใหญ่เป็นระยะยาว 10 ปี+

Fund Flow วานี้กระแสเงินไหลออกจากภูมิภาค US\$465ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$271ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$57ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความวิตกกังวลสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯและภาวะ inverted yield curve ที่เกิดขึ้นอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การเมืองกดดัน ผู้ตรวจการแผ่นดินให้ส่งศาล รธน.วินิจฉัยกรณีนายกฯถวายสัตย์ไม่ครบถ้วน ขณะเดียวกัน ศาล รธน.นัดวินิจฉัยคุณสมบัติ "ประยุทธ์" กรณีที่พรรค พปชร. เสนอชื่อ พล.อ.ประยุทธ์ ให้เป็นนายกฯ ทั้งที่ยังดำรงตำแหน่งเป็นนายกฯและหัวหน้า คสช. 18 ก.ย.นี้เป็นอีกประเด็นจำกัด upside ของตลาด

(0) นักท่องเที่ยวเดือน ก.ค. โตจากฐานต่ำ +4.7% Y-Y เป็น 3.3 ล้านคน เติบโตขึ้นจาก 1H19 ที่ +1.3% Y-Y โดยนักท่องเที่ยวจีน +5.8% Y-Y โตเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ตลาดที่แข็งแกร่งยังเป็นอาเซียน เอเชียตะวันออก และอินเดีย แต่รัสเซียและยุโรปยังหดตัว นักท่องเที่ยว 7M19 เท่ากับ 23.1 ล้านคน +1.8% Y-Y จากเป้าทั้งปีที่ 39-39.8 ล้านคน อุตสาหกรรมผ่าน bottom แล้วแต่ผลประกอบการ 2H19 ไม่เด่น ลดน้ำหนักเป็น Neutral ยังให้ MINT (เป้า 44 บาท) เป็น top pick

(+) TCAP เราคาดการณ์กำไรปี 2020 ภายหลังขาย TBANK แล้วถือ new TMB 20% บวกทยอย (TNS, TNI, TSAMC, THANI) เป็น 6.87 พันลบ. บนสมมติฐาน tax effective rate 0% กำไรดังกล่าวต่ำกว่าโครงสร้างเดิมที่น่าจะกำไร 7.7 พันลบ. (EPS มี dilution 10%) แต่หากซื้อหุ้นคืนตามที่บอร์ดอนุมัติ EPS จะมี dilution เพียง 3% ส่วน Book value ไม่กระทบเพราะกำไรจากขาย TBANK ไม่ได้มากอย่างมีนัยยะ จึงคงราคาเป้าหมาย 62 บาท จัด TCAP เป็น dividend play นอกจากปันผลพิเศษหุ้นละ 4 บาทแล้ว คาดปันผลจากกำไรปีนี้ 2.4 บาท รวมเป็น yield 12%

(+) ราคาหุ้นมือถือวานนี้ปรับลงเฉลี่ย 1.5% กังวลการประมูลคลื่น 5G ซึ่งคาดว่าจะขึ้นราว 1H20 (อาจรู้ราคาประเมินปลาย ก.ย.-ต.ค.) เราคิดว่าตลาดกังวลเกินไปเชื่อว่าเงื่อนไขทั้งราคาและระยะเวลาการจ่ายชำระค่าคลื่นจะผ่อนคลายน่าพอใจ เพราะกสทช.มีบทเรียนแล้วจากการประมูลทีวีดิจิตอลแพงแล้วผู้ประกอบการอยู่ไม่ได้ กลุ่มสื่อสารเป็น defensive ที่ปันผลดี ราคาอ่อนตัวเป็นจังหวะซื้อ INTUCH (ราคาเป้าหมาย 67 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.64	30.62	-0.07
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.01
Yen / US\$	105.80	105.75	-0.05
Yuan / US\$	7.16	7.15	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	55.48	54.93	1.00
Gold (COMEX)	1,552.00	1,551.80	0.01
BDI	2,168.00	2,118.00	2.36
ZINC	2,275.00	2,254.00	0.93
CRB index	169.70	168.91	0.47

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-08-19	change
SCB	871.18	122.00	-1.21
CPALL	408.78	84.75	-1.74
INTUCH	355.83	63.50	-1.55
ADVANC	243.04	229.00	-1.29
TASCO	219.84	20.10	8.65
IRPC	159.27	3.58	0.00
CPF	141.84	29.75	0.00
KTB	118.85	16.60	-2.92
LH	106.02	11.10	1.83
HMPRO	93.85	17.30	-1.14

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-08-19	change
KBANK	-262.91	154.00	-1.91
EA	-173.72	47.25	-1.56
IVL	-156.39	30.50	0.00
BDMS	-152.58	23.50	-0.42
CPN	-139.78	64.00	-1.54
TCAP	-136.09	53.75	5.91
RATCH	-122.97	72.75	-0.34
BTS	-116.21	13.40	0.75
KKP	-105.79	70.75	0.71
GULF	-98.54	142.00	0.35

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 120.93 จุด ปิดที่ 25,777.90 หลังจากตลาดพันธบัตรสหรัฐเกิดภาวะ inverted yield curve บ่งชี้ถึงแนวโน้มเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากถ้อยแถลงของโฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีนสวนทางกับที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นอิตาลีจากความพยายามในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ รวมถึงชาวที่รัฐบาลจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อลดผลกระทบจากการทำสงครามการค้ากับสหรัฐ

(+) ตลาดเอเซียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนจับตาอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.29 ดอลลาร์ ปิดที่ 54.93 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 รวมถึงรายงานว่าสมาชิกกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ให้ความร่วมมือมากขึ้นในการปฏิบัติตามข้อตกลงการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,551.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 873.32 / +13.49 ตัน

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้อลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏและ/หรือรายได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการสูญเสียใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้อลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับข้อบกพร่องการตัดสินใจลงทุน
 บริษัทของมูลนิธิสิทธิในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง
 หรือทำซ้ำ อาจก่อให้เกิดหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในวงกว้างทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้ระบุอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี
 ความเสี่ยง 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, MTB, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCH, 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