

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic Defensive and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,616.93	0.09	3.39	3.39
SET50	1,066.21	0.09	2.04	2.04
Dow Jones 30	26,036.10	1.00	11.61	11.61
S&P 500	2,887.94	0.65	15.20	15.20
NASDAQ Comp	7,856.88	0.38	18.41	18.41
FTSE 100	7,114.71	0.35	5.75	5.75
Hang Seng	25,615.48	-0.19	-0.93	-0.89
Nikkei 225	20,479.42	0.11	1.95	2.32
Shanghai Comp	2,893.76	-0.29	16.03	16.03
MSCI AC World	504.12	0.31	-3.86	10.63

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.03	14.48
China	11.25	10.14
Hong Kong	10.32	9.63
Indonesia	16.19	14.32
Korea	12.45	10.01
Philippines	16.93	15.24
Taiwan	15.77	14.37
S&P500	17.44	15.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-147.62	-245.47	-2,015.18	7,389.44
Indonesia	-18.20	-93.64	-640.38	4,185.74
Philippines	-10.67	-40.90	-225.96	262.07
Korea	-34.24	-307.13	-2,209.75	3,937.51
Taiwan	25.65	-751.09	-3,214.69	-485.13
Thailand	-38.10	-140.07	-1,715.15	255.93
Vietnam	1.29	-10.48	-74.81	454.52
Total	-221.89	-1,588.78	-10,095.9	16,000.08

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,350.35	20,516.55	-1,166.20
Proprietary (Bt mn)	6,029.16	6,964.45	-935.29
Local Institution(Bt mn)	5,708.72	4,271.08	1,437.64
Retail (Bt mn)	15,375.55	14,711.71	663.84

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,173	31,355	818
Foreign	50,218	42,840	7,378
Local	72,355	80,551	-8,196

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Aug	27 Aug	26 Aug	23 Aug	22 Aug
Stock					
EA	200.27	257.58	138.69	92.22	136.66
CPALL	194.87	337.03	84.25	44.90	138.90
GULF	192.48	244.31	130.82	134.01	342.16
PTTEP	178.00	546.92	957.24	254.97	330.79
PTT	168.01	233.59	324.81	94.83	251.64

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 เริ่มขึ้นภาษีล็อตใหม่
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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดและยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น โดยระหว่างวันดัชนีมีจังหวะปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,625 จุด แต่อันตัวลงและปิดบวกเพียงเล็กน้อย 1.46 จุด ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 7.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 1.4 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้าง 1,610-1,625 จุดแม้กลุ่มพลังงานอาจฟื้นตัวได้บ้างตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น แต่ประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และภาพ Inverted Yield Curve ยังคงกดดันและทำให้ดัชนีคาดยังแกว่งตัวผันผวน นอกจากนี้ยังมีหลายปัจจัยที่ต้องติดตามในเดือน ก.ย. ทั้งการขึ้นภาษีสินค้าสหรัฐฯ-จีน การประชุมธนาคารกลางต่างๆ โดยเฉพาะ FED รวมถึงคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นทั้งปมถวายสัตย์ไม่ครบและการเป็นเจ้าหน้าที่รัฐของนายฯ เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play ซึ่งปลอดภัยจากประเด็นดังกล่าว เช่น กลุ่มสื่อสาร กลุ่มนิคมฯ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มโรงไฟฟ้า เป็นต้น ขณะที่นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงสามารถเก็งกำไรหุ้นการรีแบรนด์ที่ปรับฐานลงบริเวณ 1,590-1,600 จุด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: JWD

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- หลังจากเติบโตดีมากใน 1H19 แล้ว (กำไรสุทธิ 189 ลบ. +87% Y-Y) จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทที่เข้าไปลงทุนในช่วง 2 ปีก่อนหน้า แนวโน้ม 2H19 ยิ่งสดใสเพราะเป็น High season ของธุรกิจโลจิสติกส์ อาหาร ห้องเย็น และการขายที่ดินในนิคมฯพนมเปญ (ได้อานิสงส์จากการย้ายฐานของนักลงทุนจีน)
- กำไรสุทธิ 1H19 คิดเป็น 46% ของกำไรทั้งปีที่ราคา 370 ลบ. +47% Y-Y และคาดโตต่อเนื่อง 20% Y-Y ในปีหน้า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$33ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$38ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หวั่น US\$26ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแม้จะมีแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มพลังงานแต่คาดว่าตลาดยังกังวลต่อสงครามทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯและแนวโน้มเศรษฐกิจที่ถดถอย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ประชุม ครม.เศรษฐกิจพุงนี้ คาดว่าจะมีมาตรการกระตุ้นการลงทุนและส่งออก สอดคล้องกับที่นายอุตตมกล่าวในงาน Thailand Focus ว่ารัฐบาลจะเร่งสร้างโอกาสใหม่ผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน กลุ่มนิคมฯโดยเฉพาะในเขต EEC ได้ประโยชน์โดยตรงจากการดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ (AMATA, WHA)

(+) ICHI ราคาหุ้นปรับลงจนเบียด upside จากราคาเป้าหมายของเราที่ 8.30 บาท จึงเพิ่มคำแนะนำจากขาย เป็นถือ แนวโน้มกำไร 2H มักต่ำกว่า 1H แต่ปีนี้บริษัทพยายามใช้การตลาดเฉพาะกลุ่มกระตุ้นรายได้ และรับรายได้จากลูกค้า OEM มากขึ้น ในจีนได้เริ่มขาย Ichitan Wang ผ่านออนไลน์ เป็นการทดลองตลาด ไม่ได้ใช้เงินเยอะ ในตลาดอินโดนีเซียขาดทุนไม่เกิน 24 ลบ.และคุ้มทุนปีหน้า ทั้งหมดนี้อยู่ในประมาณการของเราแล้ว ยังคาดว่ากำไรปี 424 ลบ. โต 9 เท่าจากปีก่อน

(-) BJC กำไร 3Q19 อาจสดใสกว่าที่คาด เพราะ SSSG 3QTD ของ BigC ติดลบมากขึ้นจาก 2Q19 และมีการลดเป้าสาขา Hypermarket ในไทยปีนี้เหลือ 3 แห่ง (เดิม 7) ส่วนกัมพูชาสาขาแรก 1 แห่งยังเปิดตามแผนเดิม มีประเด็นบวกคือลูกค้ากระป๋องรายใหม่จะเข้ามาเพิ่มเติมหน้า รวมเป็น 3 รายใหม่ และต้นทุน Packaging (อลูมิเนียม เศษแก้ว) ลดลง กำไรกลับมาโตอีกครั้งใน 4Q19 ที่เป็น high season เรายังคงกำไรปีนี้ +7% Y-Y เป็น 6.87 พันลบ. และปีหน้าเร่งตัวขึ้น +13% Y-Y เป็น 7.74 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 58 บาท แนะนำซื้ออ่อนตัว

(0) CPN ยืนยัน Central Village เปิดให้บริการ 31 ส.ค. นี้ มีร้านค้าพร้อมเปิดแล้ว 70% คาดเต็ม 100% ภายใน 2-3 เดือน และคาดมีผู้ใช้บริการ 2 หมื่นคน/วัน วันนี้จะรู้ผลตัดสินของศาลปกครองกลางที่ CPN ยื่นฟ้อง AOT กรณี AOT ตั้งสิ่งกีดขวางทางเข้าออกโครงการ หากคำตัดสินเป็นผลต่อ CPN คาดว่าราคาหุ้นจะกลับขึ้นไปยืนเหนือ 70 บาทได้เหมือนเดิม ราคาพื้นฐานของเรา 93 บาทคงเดิม

