

Daily Focuss

2019

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic Defensive and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,654.92	0.96	5.82	5.82
SET50	1,096.47	1.21	4.93	4.93
Dow Jones 30	26,403.28	0.16	13.19	13.19
S&P 500	2,926.46	0.06	16.74	16.74
NASDAQ Comp	7,962.88	-0.13	20.01	20.01
FTSE 100	7,207.18	0.32	7.12	7.12
Hang Seng	25,724.73	0.08	-0.47	-0.47
Nikkei 225	20,704.37	1.19	3.02	3.45
Shanghai Comp	2,886.24	-0.16	15.73	15.73
MSCI AC World	510.88	0.39	0.00	12.12

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.49	14.88
China	11.27	10.16
Hong Kong	10.35	9.71
Indonesia	15.42	13.62
Korea	12.63	10.15
Philippines	17.21	15.51
Taiwan	16.08	14.63
S&P500	17.68	16.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-87.12	-508.94	-2,278.65	7,125.97
Indonesia	4.83	-104.43	-651.17	4,174.95
Philippines	7.84	-41.09	-226.15	261.88
Korea	-15.22	-15.22	-15.22	3,989.57
Taiwan	483.65	-321.66	-2,785.26	-55.70
Thailand	-1.07	-187.33	-1,762.40	208.68
Vietnam	1.41	-8.84	-73.16	456.17
Total	394.32	-1,187.51	-7,792.01	16,161.52

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,625.43	27,658.13	-32.70
Proprietary (Bt mn)	8,248.73	8,635.67	-386.94
Local Institution(Bt mn)	8,819.60	5,622.19	3,197.41
Retail (Bt mn)	18,442.11	21,219.88	-2,777.77

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,556	36,953	-2,397
Foreign	72,043	53,154	18,889
Local	104,721	121,213	-16,492

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Aug	29 Aug	28 Aug	27 Aug	26 Aug
Stock					
PTTEP	403.70	379.27	178.00	546.92	957.24
PTT	336.64	364.01	168.01	233.59	324.81
KBANK	190.33	90.43	65.99	369.58	147.21
IVL	160.84	127.39	60.17	147.39	106.70
BDMS	158.63	27.71	41.85	21.76	19.90

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ก.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (ส.ค.)
3 ก.ย.	- เกาหลีใต้: 2Q19 GDP - สหรัฐ: ISM Manufacturing (ส.ค.)
4 ก.ย.	- จีน: Caixin PMI Services (ส.ค.) - สหรัฐ: Fed Beige Book
5 ก.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ส.ค.)
6 ก.ย.	- ยุโรป: 2Q19 GDP

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 แกว่งตัวขึ้นได้ตามคาดโดยปิดบวกอีก 15.78 จุด และทะลุเหนือระดับ 1,650 จุดได้อีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นในประเด็นสงครามการค้าซึ่งสหรัฐฯ-จีนจะเจรจากันในเดือนนี้ แรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศราว 3.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางส่วน (แต่ Long Index Futures สูงถึง 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down หลังสหรัฐฯ-จีนเริ่มเก็บภาษีสินค้านำเข้าเพิ่มเติมระหว่างกันแล้ววานนี้ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับลดลงอีกครั้งทำให้คาดว่ามีแรงขายกดดันกลุ่มพลังงานหลังจากปรับตัวขึ้นแรง 2 วันก่อนหน้า เราประเมินความผันผวนของตลาดยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูงโดยยังคงต้องติดตามการเจรจาทะหว่างสหรัฐฯ-จีนในเดือนนี้ รวมถึงภาพ Inverted Yield Curve ซึ่งค่อนข้างกดดัน FED ว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในการประชุม 17-18 ก.ย. นี้หรือไม่ (ตลาดคาดลด 0.25%) ขณะที่ปัจจัยในประเทศต้องติดตามการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นทั้งปมถวายสัตย์ไม่ครบและการเป็นเจ้าหน้าที่รัฐของนายฯ เรายังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play เช่นเดิมและรอจังหวะตลาดอ่อนตัวลงใกล้ระดับ 1,600 จุดจึงเป็นจังหวะสะสม

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

หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : BCH, BJC, EPG, INTUCH, TCAP

หุ้นเด่นวันนี้: TCAP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- เป็นหุ้น High dividend yield ที่ให้ผลตอบแทนสูงถึง 11% จากเงินปันผลพิเศษที่จะได้จากการขาย TBANK 4 บาท/หุ้นแล้ว (จ่ายราว ก.พ. ปีหน้า) ยังมีปันผลที่จ่ายจากสำหรับกำไรงวด 1H19 ที่เราคาด 1 บาท/หุ้นและอีก 1.40 บาท/หุ้นจากกำไร 2H19
- กำไรปี 2020 ของ TCAP หลังขาย TBANK ที่ถือ 50% แล้วถือหุ้นแบ่งใหม่ 20% แทน คาดลดลงราว 10% แต่ EPS ลดลงไม่ถึง 3% จากการซื้อหุ้นคืนและมีโอกาสปรับเพิ่มนโยบายจ่ายเงินผลจากปัจจุบันต่ำกว่า 40% ของกำไร เพราะไม่มีภาระหนี้

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$718ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$484ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทยประเทศเดียว US\$1.1 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯระบุว่าเก็บภาษีนำเข้าจากจีนตามกำหนด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ภาษีล็อตใหม่เริ่มแล้ววานนี้ สินค้าจากจีนกว่า 160 กลุ่มซึ่งเป็นสินค้าอุปโภคบริโภค (เสื้อผ้า รองเท้า ของเด็กเล่น อุปกรณ์ไฟฟ้าในบ้าน เป็นต้น) รวมมูลค่า US\$1.12 แสนล้านที่นำเข้าขายในสหรัฐถูกเก็บภาษี 15% แล้วเมื่อ 1 ก.ย. ที่ผ่านมา ขณะเดียวกันสินค้านำเข้าจากสหรัฐกว่า 1.7 พันรายการ (รวมน้ำมันดิบ) มูลค่า US\$7.5 หมื่นล้านถูกจีนขึ้นภาษี 5-10% วานนี้เช่นกัน การขึ้นภาษีรอบนี้ของทรัมป์เสี่ยงต่อคะแนนนิยมของตัวเองมากเพราะเริ่มกระทบประชาชนโดยตรง J.P.Morgan คาดว่าจะทำให้ครัวเรือนมีรายจ่ายเพิ่มเฉลี่ยราว US\$1,000 ต่อปี

(0) มองตลาดหุ้นเดือน ก.ย. ยังไม่พันเสี่ยง แกว่งกรอบกว้างขึ้น การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีนและการประชุมธนาคารกลาง 4 แห่งเป็นประเด็นหลักเดือนนี้ แม้ว่าตลาดจะมีความหวังกับการเจรจาและแม้เราจะเห็นท่าที่ประนีประนอมของทรัมป์บ้าง แต่ก็คาดเดาไม่ได้ ตลาดจึงยังมีความเสี่ยงสูง แม้เฟดจะลดดอกเบี้ย (บวกต่อหุ้น โภคภัณฑ์ ทองคำ) แต่ถ้าสงครามการค้ารุนแรงขึ้น อาจไม่ช่วย ขณะที่งบ.เรคาดคงดอกเบี้ยแต่น่าจะปรับประมาณการศก.ลง ส่วนการเมืองในประเทศมีแรงกดดันกรณีลั่นคำตัดสินของศาล คาดดัชนีผันผวนแกว่งกรอบกว้างขึ้น 1590-1730 จุด หุ้นแนะนำส่วนใหญ่ยังเป็น Domestic plays - BCH, BJC, EPG, INTUCH, TCAP

(0) ศก.โลกชะลอแต่ไม่ถดถอย ในอดีต Inverted yield curve ต้องเกิดเป็นเวลานาน (วิกฤต 2 ครั้งล่าสุด yield curve ติดลบนาน 9 และ 11 เดือน) จึงตามมาด้วยศก.ถดถอย เราเชื่อว่าศก.โลกยังไม่วิกฤต สภาพคล่องที่สูงและดอกเบี้ยต่ำยังเอื้อต่อหุ้น แต่ yield curve ติดลบกดดัน Fed มากขึ้นในการประชุม 17-18 ก.ย. นี้

(+) CPN Central Village เปิดบริการแล้วตามกำหนด 31 ส.ค. ที่ผ่านมาหลังศาลปกครองกลางมีคำสั่งเมื่อวันศุกร์คุ้มครองชั่วคราวให้ AOT เปิดทางข้าม มีผู้มาใช้บริการหนาแน่น ช่วยปลดล๊อคความกังวล น่าจะทำให้ราคาหุ้นกลับขึ้นไปสู่ระดับเดิม 70 บาทต้น แต่คดียังไม่จบยังกดดันราคาหุ้นได้อีก ระยะสั้นแนะนำเก็งกำไร ระยะยาวแนะนำซื้อลงทุนเพราะคาด Central Village กระหม่อมเป้า (93 บ.) ไม่เกิน 3%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.64	30.64	-0.01
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.05
Yen / US\$	106.16	106.28	0.11
Yuan / US\$	7.16	7.14	-0.17
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.91	55.10	-0.34
Gold (COMEX)	1,534.90	1,529.40	0.36
BDI	2,378.00	2,277.00	4.44
ZINC	2,205.00	2,269.00	-2.82
CRB index	170.36	172.08	-1.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-08-19	change
ADVANC	315.11	232.00	0.43
CPF	275.69	29.50	0.00
BDMS	187.72	23.60	0.85
LH	173.81	10.80	0.00
GULF	171.53	145.00	2.47
CPALL	145.85	84.00	0.30
RATCH	120.24	73.50	2.80
GPSC	106.10	72.50	-1.36
BANPU	103.22	12.70	10.43
BJC	96.44	54.25	1.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-08-19	change
PTT	-327.94	44.25	2.31
SCB	-185.28	123.50	1.23
IVL	-161.76	35.25	2.92
AOT	-142.91	72.00	1.05
MTC	-124.87	55.00	1.38
ESSO	-107.52	8.60	-1.71
GLOW	-107.22	89.75	0.28
KBANK	-104.73	160.00	1.27
PTTEP	-101.70	124.50	2.89
IRPC	-85.03	3.96	2.06

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 41.03 จุด ปิดที่ 26,403.28 จุด จากการคลายความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ก่อนจะปิดทำการในวันจันทร์ เนื่องในวันแรงงานสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ของเยอรมนี และการคลายความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางสหรัฐและจีนเดินหน้าใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเพิ่มเติมระหว่างกันวานนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.61 ดอลลาร์ ปิดที่ 55.10 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ซึ่งได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.50 ดอลลาร์ ปรับลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ปิดที่ 1,529.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 878.30 / -2.06 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	
TKN	(T/O) 02/09/2019	11/10/2019	

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, ECPG, 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