

# Daily Focus

2019

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,654.11	-0.05	5.77	5.77
SET50	1,095.04	-0.13	4.80	4.80
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	7,281.94	1.04	8.23	8.23
Hang Seng	25,626.55	-0.38	-1.16	-0.85
Nikkei 225	20,620.19	1.19	3.06	3.02
Shanghai Comp	2,924.11	1.31	17.25	17.25
MSCI AC World	510.43	-0.09	-0.09	12.02

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.51	14.90
China	11.44	10.31
Hong Kong	10.28	9.65
Indonesia	15.28	13.50
Korea	12.70	10.21
Philippines	17.09	15.40
Taiwan	16.08	14.64
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	-6.98	-6.98	-6.98	4,167.97
Philippines	-12.75	-12.75	-12.75	249.13
Korea	-45.02	-115.07	-115.07	3,889.71
Taiwan	56.20	56.20	56.20	0.51
Thailand	-36.94	-36.94	-36.94	171.73
Vietnam	1.41	-8.84	-73.16	456.17
Total	-131.20	-633.32	-2,467.35	16,061.19

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,856.63	18,987.44	-1,130.81
Proprietary (Bt mn)	7,407.74	7,071.85	335.89
Local Institution(Bt mn)	8,197.44	6,754.22	1,443.22
Retail (Bt mn)	19,240.81	19,889.11	-648.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,879	29,930	-4,051
Foreign	38,110	36,461	1,649
Local	72,215	69,813	2,402

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 Sep	30 Aug	29 Aug	28 Aug	27 Aug
EA	260.67	109.60	70.89	200.27	257.58
PTT	253.13	336.64	364.01	168.01	233.59
GULF	228.80	125.70	245.90	192.48	244.31
PTTEP	177.22	403.70	379.27	178.00	546.92
BDMS	105.02	158.63	27.71	41.85	21.76

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ส.ค.) - ยูโรโซน: 2Q19 GDP
8 ก.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (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 to Sideways Down ตามคาด โดยปรับตัวลงในช่วงเช้านั้นที่จะค่อยๆปรับตัวกลับขึ้นมาและปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน หุ่นในกลุ่มพลังงานมีแรงขายออกมาตามคาด (ยกเว้นกลุ่มโรงไฟฟ้าที่บวกดี โดยเฉพาะ GULF) ขณะที่หุ้น Domestic Play ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นขึ้น 1.1 พันลบ. (และ Long Index Futures บางลง เหลือ 1.6 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิต่อเนื่อง 1.4 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ตลาดยังคงติดตามพัฒนาการของประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนว่าการเจรจาจะเกิดขึ้นเมื่อใด รวมถึงแรงกดดันของ Inverted Yield Curve ซึ่งกดดันการตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินของ FED ที่จะลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 17-18 ก.ย. นี้หรือไม่ (ตลาดคาดลด 0.25%) นอกจากนี้ปัจจัยในประเทศยังต้องติดตามการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นทั้งปมถวายสัตย์ไม่ครบและการเป็นเจ้าหน้าที่รัฐของนายยกฯ เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เช่นเดิมและรอจังหวะตลาดอ่อนตัวลงใกล้ระดับ 1,600 จุดจึงเป็นจังหวะสะสม

**กลยุทธ์ :** พักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play//รอซื้อเก็งกำไรสั้นรับवादหากดัชนีปรับลงหาบริเวณ 1,600 จุด

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

### หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- ครม.ประชุมวันนี้อาจพิจารณามาตรการกระตุ้นการลงทุนซึ่งเป็นบวกต่อธุรกิจของบริษัทโดยตรง เร่งการตัดสินใจย้ายฐานผลิตของนักลงทุนจีนและชาติอื่น
- ผู้บริหารมั่นใจเป้าหมายปี 925 ไร่ โดย 1H19 ขายได้ 294 ไร่ (70% เป็นชาวจีน) เพราะมีลูกค้าที่แสดงความสนใจรวมแล้วหลายร้อยถึงพันไร่ ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มรถยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ เหล็ก เป็นต้น
- เรายังคงคาดการณ์ปีโต +38% เป็น 1.6 พันลบ. (1H19 คิดเป็น 41%)

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$71ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$70ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$37ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไต้หวัน US\$56ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังสหรัฐฯและจีนเดินทางเข้าศึกษาเข้าตามกำหนด และตลาดรอดตัวเลขเศรษฐกิจจาก Fed ต่อทิศทางเศรษฐกิจและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) เงินเฟ้อของไทยต่ำกว่ากรอบล่างของเป้า ธปท.** เงินเฟ้อทั่วไปเดือน ส.ค. ขยายตัวต่ำ +0.52% Y-Y ทำให้ 8M19 +0.87% Y-Y ต่ำกว่าเป้าของธปท.ที่ 2.5 +/-1.5% เงินเฟ้อที่ต่ำมานานนอกจากจะมาจากด้านอุปทานแล้วยังสะท้อนกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอ การลดดอกเบี้ยนอกจากไม่ช่วยแล้วยังสร้างความเปราะบางให้ศก.ในอนาคตจากพฤติกรรม search for yield ที่ธปท.เป็นห่วงมาตลอด เราเชื่อว่าการประชุม กนง. 25 ก.ย. นี้ จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมคือ 1.5%

**(+) เลื่อน DSR ยังหนุนกลุ่ม Consumer finance** วันนี้หุ้นกลุ่มไฟแนนซ์ยังได้อานิสงส์จากการเลื่อนใช้ DSR ซึ่งเกิดในจังหวะที่เป็นฤดูกาลปล่อยสินเชื่อลูกค้ารายย่อยพอดี ในบรรดาหุ้นทั้งหมด แนะนำ MTC (เป้า 64 บาท) เพราะ upside มากสุด และซื้ออ่อนตัวสำหรับ KTC (เป้า 48 บาท), SAWAD (เป้า 59 บาท)

**(-) ราคาหุ้นกลุ่มไถ่ถอนนี้ปรับลง** จากราคาไปปรับลงครั้งแรกในรอบ 13 สัปดาห์มาอยู่ที่ 36 บ./กก. จาก 37 บ./กก. ตาม demand ในประเทศที่ลดลงเพราะหน้าฝนและหลายพื้นที่น้ำท่วม และราคาหมูลงต่ำสุดในรอบ 13 เดือนเหลือ 63.5 บ./กก. ขณะที่บราซิลกลับมาส่งออกได้ดีขึ้นและราคาข้าวโพด (ต้นทุน) ชัยชนะ ประกอบกับ PE ชัยชนะไปจนแพง เรายังคงเป้าปีนี้ CPF 30 บาท GFPT 17 บาท ซื้ออ่อนตัว

**(+) TU** ราคาบาทฐาน ส.ค. อยู่ที่ US\$1,350/ตัน +12.5% M-M ชัยชนะตามฤดูกาล (Fad Ban) ทำให้ราคาเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ US\$1,320/ตัน ยังสอดคล้องกับสมมติฐานทั้งปีของเราที่ US\$1,450/ตัน แนวโน้มกำไร 3Q19 ดีเพราะก่อนหน้านี้สต็อกปลาราคาต่ำไว้พอสมควร เราคงเป้าปีนี้ 20 บาท แนะนำซื้อ

**(+) GPSC** ขึ้นเครื่องหมาย XR วันนี้ จากสัดส่วนการเพิ่มทุน 1:0.8819 @56 บาท ราคาหุ้นจะมี dilution 10% เหลือ 65 บาท หากราคาหุ้น GPSC วันนี้ปรับลง 8 บาท จะมีผลต่อดัชนี 1 จุด

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.66	30.63	-0.09
US\$ / Euro	1.09	1.10	-0.24
Yen / US\$	106.31	106.24	-0.07
Yuan / US\$	7.17	7.16	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.83	55.10	-0.49
Gold (COMEX)	1,534.20	1,529.40	0.31
BDI	2,378.00	2,277.00	4.44
ZINC	2,244.00	2,205.00	1.77
CRB index	170.36	172.08	-1.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-09-19	change
CPF	122.16	29.00	-1.69
CBG	112.17	79.50	3.58
GPSC	105.44	73.00	0.69
TASCO	77.21	21.00	2.44
KTC	71.51	47.00	2.73
KBANK	58.02	160.00	0.00
TRUE	47.77	6.40	1.59
TISCO	46.00	102.00	0.00
JAS	42.91	6.70	-0.74
SCB	41.08	122.00	-1.21

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-09-19	change
GULF	-349.67	158.50	9.31
EA	-166.29	48.00	1.59
CPN	-136.40	67.50	0.37
SCC	-98.95	410.00	-1.44
GLOW	-88.07	90.00	0.28
AEONTS	-86.61	219.00	0.00
BEM	-74.86	11.20	0.00
PTTEP	-66.29	122.00	-2.01
BANPU	-65.97	12.80	0.79
PTTGC	-54.60	52.50	-1.41

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันจันทร์ที่ 2 ก.ย. เนื่องในวันแรงงานของสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการเข้าลงทุนหุ้นกลุ่มปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลก หลังจากจีนและสหรัฐเริ่มบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมวันที่ 1 ก.ย. ที่ผ่านมา รวมถึงการปรับขึ้นจากตลาดหุ้นอังกฤษหลังเงินปอนด์อ่อนค่าลง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาราคากลางของออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันจันทร์ที่ 2 ก.ย. เนื่องในวันแรงงานของสหรัฐ

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันจันทร์ที่ 2 ก.ย. เนื่องในวันแรงงานของสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 878.30 / +- 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน