

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,642.25	-0.72	5.01	5.01
SET50	1,085.80	-0.84	3.91	3.91
Dow Jones 30	26,118.02	-1.08	11.96	11.96
S&P 500	2,906.27	-0.69	15.93	15.93
NASDAQ Comp	7,874.16	-1.11	18.67	18.67
FTSE 100	7,268.19	-0.19	8.03	8.03
Hang Seng	25,527.85	-0.39	-1.23	-1.23
Nikkei 225	20,625.16	0.02	2.79	3.05
Shanghai Comp	2,930.15	0.21	17.49	17.49
MSCI AC World	507.76	-0.52	-0.61	11.43

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.43	14.83
China	11.47	10.35
Hong Kong	10.26	9.65
Indonesia	15.20	13.42
Korea	12.68	10.19
Philippines	16.85	15.18
Taiwan	16.02	14.58
S&P500	17.60	15.90

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	80.11	-428.83	-2,198.54	7,206.08
Indonesia	-28.08	-35.04	-35.04	4,139.91
Philippines	2.01	-10.72	-10.72	251.16
Korea	-17.08	-376.90	-376.90	3,627.89
Taiwan	-275.91	-219.84	-219.84	-275.54
Thailand	-50.33	-87.26	-87.26	121.42
Vietnam	-0.85	-0.85	-0.85	455.32
Total	-290.13	-1,159.44	-2,929.15	15,526.24

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,073.76	23,614.88	-1,541.12
Proprietary (Bt mn)	9,116.86	9,738.67	-621.81
Local Institution(Bt mn)	5,621.61	6,691.26	-1,069.65
Retail (Bt mn)	24,933.71	21,701.14	3,232.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,894	37,889	8,005
Foreign	58,202	54,223	3,979
Local	107,178	119,162	-11,984

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	0 Sep	3	30 Aug	29 Aug	28 Aug
GULF	703.44	228.80	125.70	245.90	192.48
SCB	421.38	35.70	17.27	44.24	45.02
PTTEP	349.51	177.22	403.70	379.27	178.00
GPSC	337.66	-	11.68	15.29	#N/A
PTT	235.79	253.13	336.64	364.01	168.01

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) - ยุโรป: 2Q19 GDP
8 ก.ย.	- จีน: สงออก-นำเข้า (ส.ค.)
9 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: 2Q19 GDP
18 ก.ย.	- ไทย: ศาลธน.นัดวินิจฉัยคุณสมบัตินายกฯ

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 >> Continue to Stay in Domestic Defensive and Dividend Play//Accumulate at 1600+-

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ในช่วงเช้านี้ก่อนที่จะค่อยๆอ่อนตัวลง โดยเฉพาอย่างยิ่งช่วงท้ายตลาดตามตลาดหุ้นยุโรปที่เปิดลบจากความกังวลเรื่อง Brexit ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 11.86 จุด ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures ราว 4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 1.1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Down จากความไม่แน่นอนที่ยังค่อนข้างสูงทั้งประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและโอกาสเกิด No-Deal Brexit สูงขึ้น รวมถึงแรงกดดันของ Inverted Yield Curve ต่อการตัดสินใจของ FED ที่จะลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 17-18 ก.ย.นี้หรือไม่ (ตลาดคาดลด 0.25%) เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เช่นเดิมโดยคาดหวังจะได้แรงหนุนจากการประชุม ครม.เศรษฐกิจในวันศุกร์นี้ซึ่งคาดมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม โดยเรามองหว่าตลาดอ่อนตัวลงใกล้ระดับ 1,600 จุดจึงเป็นจังหวะสะสม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: INTUCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 67 บาท
- เรากลับมาแนะนำอีกครั้งในฐานะที่เป็นแหล่งพักเงินยามตลาดผันผวนสูง เพราะธุรกิจสื่อสารปลอดภัยจากผลกระทบของสงครามการค้า ขณะที่กำไร 2H19 จะดีกว่า 1H19 จากการแข่งขันที่ลดลงของธุรกิจมือถือ
- แม้อัฒนาจูงจะขยับขึ้นมาแต่ยัง laggard เมื่อเทียบกับ ADVANC ราคาหุ้นปัจจุบัน discount จาก NAV ของ ADVANC ถึง 25% ซึ่งทำให้ Valuations รวมถึง Dividend yield น่าสนใจกว่า ADVANC รวมถึง DTAC

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$643ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$290ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$50ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$2ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อผลกระทบของสงครามการค้าซึ่งส่งผลต่อตัวเลขภาคการผลิตรวมถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นจากการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ปธน.ทรัมป์ทวีตกดดันจีน ให้รีบทำข้อตกลงทางการค้า มิเช่นนั้นจีนจะลำบากขึ้นมากหากทรัมป์ชนะการเลือกตั้งในปีหน้า ทั้งสหรัฐฯ-จีนมีกำหนดเจรจากันในเดือนนี้แต่ยังไม่ได้กำหนดวัน ขณะที่จีนยื่นฟ้องต่อ WTO เมื่อวันจันทร์ว่ากรณีที่สหรัฐฯเก็บภาษีจีน ละเมิดข้อตกลงที่ทำร่วมกันที่โอซากา

(-) ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯเดือน ส.ค. ลดเหลือ 49.1 ต่ำสุดตั้งแต่ ม.ค. 2016 (ต่ำกว่า 50 = เศรษฐกิจถดถอย) องค์ประกอบที่ปรับลงแรงได้แก่ ค่าสั่งซื้อใหม่ ยอดส่งออก และการจ้างงาน สะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯเองก็ได้รับผลกระทบตลาดจับตาตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรศุกร์นี้ คาดจ้างงานเพิ่ม 1.56-1.60 แสนตำแหน่งในเดือน ส.ค. ชะลอจาก 1.64 แสนตำแหน่งในเดือนก่อน

(-) Brexit มีความเสี่ยงสูงขึ้น ที่อังกฤษจะออกจากอียูแบบไร้ข้อตกลง (No-deal Brexit) หลังส.ส.ฝ่ายค้านลงมติด้วยเสียง 328 ต่อ 301 จะอภิปรายร่างกม. No-deal Brexit พรุ่งนี้ และกดดันให้นายบอริส จอห์นสัน ขอยุติการเจรจาเวลาการออกจากอียู ผลกระทบที่จะมีต่อศก.ไทยหากเกิด No-deal Brexit จำกัดเพราะอังกฤษมีสัดส่วนเพียง 6% ของตลาดส่งออกทั้งหมด รายได้จากนักท่องเที่ยวอังกฤษคิดเป็น 4% ของรายได้จากท่องเที่ยวรวม (7M19)

(+) ตลาดคาดหวังสงบกับประชุม ครม.เศรษฐกิจที่จะมีขึ้นในวันศุกร์ที่ 6 ก.ย. นี้ หลังจากเลื่อนมาจาก 30 ส.ค. คาดมีมาตรการกระตุ้นการลงทุนและส่งออก หุ้นนิคมฯได้ประโยชน์โดยตรง AMATA, WHA, ROJNA, NNCL

(-) ASAP ยังอยู่ในช่วงของการลงทุน (ขยายกองรถให้เช่า) ทำให้การดอกเบี้ยจ่าย ค่าเสื่อมราคา และค่าเบี้ยประกันสูงในช่วงแรกซึ่งอาจลากยาวถึงปลายปีหน้า เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 40% และ 55% ตามลำดับ เป็น 32 ลบ.ปีนี้ (-64%) และ 77 ลบ.ปีหน้า (+140%) ยังแนะนำขาย ราคาเป้าหมาย 2.05 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.60	30.62	0.07
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.03
Yen / US\$	105.94	105.94	0.00
Yuan / US\$	7.18	7.17	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.15	53.94	0.39
Gold (COMEX)	1,554.10	1,555.90	-0.12
BDI	2,442.00	2,378.00	2.69
ZINC	2,205.00	2,244.00	-1.74
CRB index	169.19	170.36	-0.68

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-09-19	change
INTUCH	265.55	65.25	1.95
AOT	154.98	72.00	-0.69
CPALL	127.53	82.50	-1.20
TOP	120.95	66.50	-0.37
SPA	94.83	13.60	-0.73
PLANB	85.61	8.60	-3.91
TASCO	77.15	20.70	-1.43
PTTGC	57.00	51.50	-1.90
BTS	50.80	13.50	0.75
ADVANC	46.03	230.00	0.88

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-09-19	change
PTG	-172.97	20.00	-7.41
RATCH	-150.57	75.25	3.79
KBANK	-127.86	156.50	-2.19
GULF	-115.70	157.00	-0.95
SCC	-93.25	404.00	-1.46
SCB	-79.68	119.00	-2.46
BGRIM	-79.44	42.00	3.07
PTT	-74.25	42.75	-1.72
CPN	-72.38	66.50	-1.48
GPSC	-68.83	72.00	10.70

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 285.26 จุด ปิดที่ 26,118.02 จุด หลังข้อมูลภาคการผลิตของสหรัฐหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี รวมถึงถูกกดดันจากการเริ่มบังคับใช้มาตรการตอบโต้ทางภาษีของสหรัฐและจีนเมื่อวันที่ 1 ก.ย. ที่ผ่านมา

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตที่อ่อนแอ รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการถอนตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit)

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังการเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตของสหรัฐที่อ่อนแอ ขณะที่นักลงทุนจับตาออสเตรเลียเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) 2Q19 ในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.59 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.16 ดอลลาร์ ปิดที่ 53.94 ดอลลาร์/บาร์เรล ต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ จากความกังวลเกี่ยวกับภาคการผลิตของสหรัฐและยุโรปที่เข้าสู่ภาวะถดถอย รวมถึงถูกกดดันจากข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีน และการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกที่เพิ่มขึ้นในเดือนส.ค.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 26.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,555.9 ดอลลาร์/ออนซ์ สูงสุดในรอบ 6 ปี ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 890.03 / +11.73 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน