

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Domestic Defensive and Dividend Play//Short-Term Speculate Global Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,658.64	1.00	6.06	6.06
SET50	1,099.93	1.30	5.26	5.26
Dow Jones 30	26,355.47	0.91	12.98	12.98
S&P 500	2,937.78	1.08	17.19	17.19
NASDAQ Comp	7,976.88	1.30	20.22	20.22
FTSE 100	7,311.26	0.59	8.67	8.67
Hang Seng	26,523.23	3.90	2.62	2.62
Nikkei 225	20,649.14	0.12	4.67	3.17
Shanghai Comp	2,957.41	0.93	18.59	18.59
MSCI AC World	513.64	1.16	0.54	12.72

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.60	14.99
China	11.59	10.45
Hong Kong	10.68	10.04
Indonesia	15.20	13.42
Korea	12.87	10.34
Philippines	16.92	15.26
Taiwan	16.22	14.75
S&P500	17.80	16.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-438.14	-438.14	-438.14	6,767.94
Indonesia	-59.50	-94.59	-94.59	4,080.36
Philippines	-14.24	-24.95	-24.95	236.93
Korea	50.79	-548.80	-548.80	3,455.99
Taiwan	148.20	-71.69	-71.69	-127.38
Thailand	28.74	-58.52	-58.52	150.16
Vietnam	-1.47	-2.32	-2.32	453.85
Total	-285.62	-1,239.01	-1,239.01	15,017.85

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,485.61	24,605.59	880.02
Proprietary (Bt mn)	9,459.22	9,076.37	382.85
Local Institution(Bt mn)	8,584.08	7,847.98	736.10
Retail (Bt mn)	21,320.66	23,319.63	-1,998.97

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,819	46,809	-10,990
Foreign	71,902	56,838	15,064
Local	117,353	121,427	-4,074

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	04 Sep	03 Sep	02 Sep	30 Aug	29 Aug
Stock					
SCB-R	262.86	85.36	30.08	64.62	46.78
PTT	216.60	235.79	253.13	336.64	364.01
GULF	175.34	703.44	228.80	125.70	245.90
PTTEP	170.83	349.51	177.22	403.70	379.27
GULF-R	159.12	63.60	39.20	33.65	53.31

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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: ส่งออก-นำเข้า (ส.ค.)
9 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: 2Q19 GDP
12 ก.ย.	- ยุโรป: ECB ประชุม, Industrial Production (ก.ค.) - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
17-18 ก.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม

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 ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งมากสวนทางกับที่เราคาดโดยปิดบวกได้ถึง 16.39 จุด ณ สิ้นวัน โดยได้แรงหนุนจากทั้งสถานการณ์ในฮ่องกงที่ผ่อนคลายขึ้นหลังมีการถอนร่างกฎหมายส่งผู้ร้ายข้ามแดน รวมถึงความคาดหวังที่จะเลี่ยงการเกิด No-Deal Brexit ของสภาอังกฤษ ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 880 ลบ.และ 736 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures ราว 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ทดสอบระดับ 1,665-1,670 จุดหลังจากปรับตัวขึ้นแรงวานนี้โดยยังคงได้รับแรงหนุนจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นทั้งสถานการณ์ในฮ่องกงที่เห็นพัฒนาการที่ดี รวมถึงสภาสามัญชนอังกฤษที่อนุมัติร่างกฎหมายป้องกันการเกิด No-Deal Brexit ส่งผลให้ Bond Yield 10Y-2Y กลับมาเป็นบวกได้อีกครั้ง ทำให้ระยะสั้นคาดว่าจะมีแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นกลุ่ม Global Play อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามทั้งการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและการประชุม FED เราจึงยังเน้นถือหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นพอร์ตหลักเช่นเดิมโดยคาดระยะสั้นจะได้แรงหนุนจากการประชุมกรมเศรษฐกิจในวันศุกร์นี้

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักยังเน้นถือ Domestic Defensive และ Dividend Play//เก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Global Play ระยะสั้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: AOT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 88 บาท
- สถานการณ์ในฮ่องกงที่คลี่คลายด้วยดีน่าจะทำให้การสัญจรเดินทางกลับสู่ปกติเร็วขึ้น สายการบินต่างๆเตรียมทำการบินปกติ เป็นประโยชน์ต่อ AOT ไปด้วย เพราะในระหว่างการประท้วงกว่า 20 เที่ยวบินต้องประกาศยกเลิกการบิน
- นักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มฟื้นตั้งแต่ ก.ค.-ส.ค. ถึงแม้นักท่องเที่ยวในปีนี้จะได้อีกมาก แต่ AOT ยังเป็นหุ้นที่เติบโตได้ในระยะยาวจากรายได้สัมปทานที่สูงขึ้น การสร้างอาคารหลังที่ 2 ของสนามบินสุวรรณภูมิ การขยายสนามบินภูมิภาค เข้าบริหารสนามบินภูมิภาคอีก 4 แห่ง (ตาก ชุมพร อุดร สกลนคร)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$138ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$239ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไต้หวัน US\$148ล้าน และไทย US\$29ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกแต่อาจชะลอลง จากสถานการณ์การเมืองในฮ่องกงที่ผ่อนคลายลง และการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐซึ่งสะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังขยายตัวได้แม้ได้รับแรงกดดันจากสงครามทางการค้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เป็นไปได้สูงที่ธนาคารกลางจีนจะลด RRR หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค. ออกมาชะลอ ขณะที่ภาษีสินค้าชุดใหม่เพิ่งเริ่มเมื่อ 1 ก.ย. ที่ผ่านมา และ GDP ปีหน้ามีโอกาสต่ำกว่า 6% PBOC ลด RRR ล่าสุด ม.ค. ปีนี้ ปัจจุบัน RRR แบนก์ใหญ่อยู่ที่ 13.5% แบนก์เล็ก 11.5% การลด RRR จะทำให้เงินหยวนอ่อนค่าแต่การหากกระตุ้นศก.ได้ จะเป็นบวกต่อหุ้นในเอเชีย

(+) กลุ่มมือถือ เราเพิ่มน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มฯเป็น Overweight จาก Neutral จากภาพอุตสาหกรรมที่เป็นบวกมากขึ้น คาดกำไรปกติของกลุ่มปี 2019 +40% Y-Y (จากฐานต่ำปี 2018) เป็น 5.39 หมื่นลบ. และคาด +13% Y-Y เป็น 6.0 หมื่นลบ.ในปี 2020 ส่วนการประมูล 5G ไม่เป็นความเสี่ยง เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าโดย ADVANC เท่ากับ 260 บาท, DTAC 68 บาท, TRUE 7 บาทและ INTUCH 68 บาท เลือก INTUCH เป็น Top pick ของกลุ่ม

(0) กลุ่มค้าปลีก ราคาหุ้นปรับขึ้นร้อนแรงวานนี้จากความคาดหวังว่าจะได้ประโยชน์หลังนำลด แต่นักลงทุนควรระมัดระวังเพราะเราพบว่า SSSG ส.ค. แผลวงพอสมควรจนทำให้ SSSG 3QTD ลดจาก 2Q19 และปกติกำไรของกลุ่มค้าปลีกมักชะลอ Q-Q ใน 3Q อยู่แล้วตามฤดูกาล ก่อนจะฟื้นทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q (high season) นำท่วมครั้งนี้ไม่ทำให้สาขาเสียหายแต่การเดินทางลำบากกระทบยอดขายซึ่งชดเชยได้บางส่วนหลังนำลด และหุ้นหลายตัวเกือบเต็มหรือเต็มมูลค่าแล้ว

(+) INSET เป็นผู้เชี่ยวชาญการก่อสร้าง Data center ติดตั้งเสาสัญญาณและโครงข่ายสาย รายได้หลักราว 90% มาจากการก่อสร้าง Data center และติดตั้งเสาสัญญาณและโครงข่ายสาย ที่เหลือมาจากงานซ่อมบำรุง รายได้เติบโตต่อเนื่อง มี Gross profit (18-19%) และ Net margin (9-10%) ไม่ผันผวน จาก Backlog ที่มีอยู่ 2.7 พันลบ. เราคาดว่ากำไรสุทธิ 117 ลบ.ปีนี้ +25% และ 132 ลบ.ปีหน้า +13% เราประเมินมูลค่าของ INSET ปี 2020 ที่ 3.10 บาท (PE 13x) (FSS อาจเข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น IPO ของ INSET)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.57	30.55	-0.06
US\$ / Euro	1.10	1.10	-0.01
Yen / US\$	106.38	106.39	0.01
Yuan / US\$	7.15	7.18	0.46
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	55.87	56.26	-0.69
Gold (COMEX)	1,558.00	1,560.40	-0.15
BDI	2,501.00	2,442.00	2.42
ZINC	2,310.00	2,205.00	4.76
CRB index	172.70	169.19	2.07

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-09-19	change
AOT	532.88	74.25	3.13
ADVANC	513.21	234.00	1.74
CPALL	285.99	84.00	1.82
GULF	206.88	156.00	-0.64
KBANK	206.69	156.00	-0.32
CPF	172.83	29.25	4.46
BTS	129.83	14.10	4.44
MINT	126.99	39.25	2.61
CPN	125.93	69.00	3.76
HMPRO	118.55	18.60	4.49

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-09-19	change
EGCO	-191.55	357.00	4.08
DTAC	-156.26	62.25	-1.58
PTTEP	-132.15	118.00	-0.84
GPSC	-112.75	70.00	-2.78
CKP	-99.59	6.50	-0.76
TCAP	-94.69	56.75	0.00
EA	-78.88	48.75	2.09
PTG	-48.95	20.20	1.00
SCC	-37.22	408.00	0.99
COM7	-33.20	25.50	-2.86

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 237.45 จุด ปิดที่ 26,355.47 จุด หลังรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุว่าเศรษฐกิจมีการขยายตัวปานกลางและภาคธุรกิจยังมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมถึงได้แรงหนุนจากสถานการณ์ในฮ่องกงที่เริ่มคลายความตึงเครียด และดัชนีภาคบริการของจีนขยายตัวสูงสุดในรอบ 3 เดือน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการคลายความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการเมืองในอังกฤษและฮ่องกง หนุนด้วยการปรับขึ้นของตลาดหุ้นอิตาลีจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังนางแคร์รี ลัม ผู้ว่าการเขตปกครองพิเศษฮ่องกงประกาศถอนร่างกฎหมายส่งตัวผู้ร้ายข้ามแดนไปยังประเทศจีนอย่างเป็นทางการวานนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย สิ้นสุดอยู่ที่บิรเวณ 30.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.32 ดอลลาร์ ปิดที่ 56.26 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากคาดการณ์สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐจะปรับลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 3 รวมถึงการขยายตัวเด่นของดัชนีภาคบริการเดือนส.ค.ของจีน ซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลก และใช้น้ำมันเป็นอันดับ 2 ของโลก

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,560.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 895.90 / +5.87 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน