

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	1,669.79	0.67	6.77	6.77
SET50	1,108.91	0.82	6.12	6.12
Dow Jones 30	26,728.15	1.41	14.58	14.58
S&P 500	2,976.00	1.30	18.71	18.71
NASDAQ Comp	8,116.83	1.75	22.33	22.33
FTSE 100	7,271.17	-0.55	8.07	8.07
Hang Seng	26,515.53	-0.03	2.59	2.59
Nikkei 225	21,085.94	2.12	5.89	5.35
Shanghai Comp	2,985.87	0.96	19.73	19.73
MSCI AC World	519.55	1.15	1.70	14.02

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.73	15.10
China	11.74	10.59
Hong Kong	10.67	10.03
Indonesia	15.28	13.49
Korea	12.93	10.38
Philippines	17.04	15.38
Taiwan	16.31	14.85
S&P500	18.04	16.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-174.84	-612.98	-612.98	6,593.10
Indonesia	-6.23	-101.11	-101.11	4,073.84
Philippines	-12.96	-38.02	-38.02	223.86
Korea	7.05	-442.21	-442.21	3,562.58
Taiwan	605.67	534.57	534.57	478.87
Thailand	-4.63	-63.10	-63.10	145.58
Vietnam	-5.01	-7.33	-7.33	448.84
Total	409.04	-730.18	-730.18	15,526.67

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,441.96	22,583.55	-141.59
Proprietary (Bt mn)	8,302.03	8,202.56	99.47
Local Institution(Bt mn)	7,909.99	5,777.56	2,132.43
Retail (Bt mn)	21,214.51	23,304.83	-2,090.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,797	29,678	2,119
Foreign	61,068	46,635	14,433
Local	85,418	101,970	-16,552

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Sep	04 Sep	03 Sep	02 Sep	30 Aug
Stock					
PTTEP	302.02	170.83	349.51	177.22	403.70
PTTGC-R	211.07	26.41	11.57	45.45	21.99
GULF-R	209.74	159.12	63.60	39.20	33.65
AOT-R	178.11	5.18	82.80	22.49	36.55
GULF	146.35	175.34	703.44	228.80	125.70

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ก.ย.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ส.ค.) - ยุโรปโซน: 2Q19 GDP
8 ก.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ส.ค.)
9 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: 2Q19 GDP
12 ก.ย.	- ยุโรปโซน: ECB ประชุม, Industrial Production (ก.ค.) - สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
17-18 ก.ย.	- สหรัฐฯ: FOMC ประชุม
18 ก.ย.	- ไทย: ศาลรธน.นัดวินิจฉัยคุณสมบัตินายกฯ ยอดชาวยรด (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 ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามคาดและปิดบวกอีก 11.15 จุด ณ สิ้นวันนำโดยกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีจากปัจจัยต่างประเทศที่ผ่อนคลายขึ้น แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศราว 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิเล็กน้อย 142 ลบ. (แต่ Long Index Futures สูงถึง 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยมีแนวด้านบริเวณ 1,680 จุด บรรยากาศการลงทุนยังคงค่อนข้างผ่อนคลายหลังสหรัฐฯ-จีนเตรียมตั้งโต๊ะเจรจาการค้าที่กรุงวอชิงตันในเดือน ต.ค. ซึ่งทำให้ตลาดคาดหวังผลลัพธ์ในเชิงบวก แต่อย่างไรก็ตามจากการเจรจาหลายครั้งที่ผ่านมามีข้อขัดแย้งให้เห็นว่ายังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ง่าย ๆ ซึ่งยังคงต้องระมัดระวังประกอบกับยังมีปัจจัยสำคัญอื่นที่ต้องติดตามทั้งประเด็น Brexit ซึ่งล่าสุดนายฯ อังกฤษยังยืนยันกรานว่าจะไม่เลื่อนเส้นตายออก รวมถึงการประชุม FED ในช่วงกลางเดือนนี้ ระยะสั้นหุ้นในกลุ่ม Global Play คาดว่ายังมีโอกาส Outperform ตลาดและสามารถเก็งกำไรได้ ขณะที่พอร์ตหลักเรายังเน้นถือหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เช่นเดิมโดยจับตาการประชุมกรม.เศรษฐกิจวันนี้ซึ่งอาจมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: MTC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 64 บาท
- กำลังเข้าสู่ high season ของการปล่อยสินเชื่อและยังได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคฐานราก รวมถึงได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาลง โดยหุ้นคู่ที่จะออกใหม่ในปีหน้า คาดมีดอกเบี้ยต่ำลง 0.3%
- กำไร 2H19 จะดีกว่า 1H19 นอกจากตามฤดูกาลแล้ว ยังได้ประโยชน์จากสาขาที่เปิดใหม่ในช่วงต้นปี สำหรับกำไร 3Q19 เราคาดเดาเห็นว่าจุดสูงสุดต่อเนื่องที่ 1.15 พันลบ. +13% Q-Q, +20% Y-Y

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$729 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$606 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$13 ล้าน และไทย US\$5 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังจีนยืนยันเข้าร่วมเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯในเดือนต.ค.นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ภาคเอกชนสหรัฐฯจ้างงานเพิ่ม 1.95 แสนตำแหน่งในเดือน ส.ค. ทั้งที่กังวลเศรษฐกิจถดถอย ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่ม 1.4 แสนตำแหน่ง และปรับตัวเลขของเดือนก่อนหน้าลงเป็น 1.42 แสนตำแหน่งจากเดิมที่รายงาน 1.56 แสนตำแหน่ง ยังต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนนี้ ตลาดคาดเพิ่ม 1.6 แสนตำแหน่งลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้าที่เพิ่ม 1.64 แสนตำแหน่ง และคาดอัตราว่างงานทรงตัวที่ 3.7%

(+) ติดตาม กรม.เศรษฐกิจวันนี้ คาดเคาะมาตรการกระตุ้นการลงทุนและส่งออก หุ้นนิคมฯได้ประโยชน์โดยตรง AMATA, WHA, ROJNA, NNCL

(+) BEM ที่ประชุม ส.ส. มีมติเห็นชอบให้ขยายสัมปทานทางด่วนเพื่อยุติข้อพิพาททั้งหมดระหว่างบริษัทกับ กทพ. หลังจากนั้นจะนำเสนอ กรม. ให้พิจารณาต่อไป ถือเป็น sentiment บวกหลังจากมีแต่ความไม่ชัดเจนมาเดือนครึ่ง ทำให้ราคาหุ้นในช่วงดังกล่าวแกว่งในกรอบแคบ 10.50-11.20 บาท เรายังคงราคาเป้าหมาย 11.70 บาทซึ่งรวมการต่อสัมปทานแล้ว 30 ปี แนะนำซื้ออ่อนตัว

(+) ROBINS ผู้ถือหุ้นอนุมัติการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดด้วยเสียง 86% ของหุ้นทั้งหมด หลังจากนั้น CRC จะเข้าสู่กระบวนการ IPO และน่าจะเสนอราคา ROBINS (ในราคาหุ้นละ 66.5 บาท) ได้ในช่วงต้นปีหน้า เราแนะนำให้ไป swap หุ้นเป็น CRC

(+) LIT เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ จากเดิมถือ เพราะราคาหุ้นปรับลงจนเหลือ PE เพียง 8.3 เท่าปีนี้และ 8.6 เท่าปีหน้า ขณะที่คาดว่ากำไรจะฟื้นแรงใน 2H19 เพราะเข้าสู่ฤดูกาลการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ งานในมือขณะนี้ถือว่าหนาแน่น เราคาดสิ้นเชื่อ 3Q19 โต 4-6% Q-Q, +9% YTD คาดกำไรสุทธิ 42 ลบ. +16% Q-Q, +9% Y-Y และคาด NPL ลดลงเพราะจากการ write-off โดยน่าจะลดเหลือ 9% จาก 12.8% ใน 2Q19 ราคาเป้าหมายยังคงไว้ที่ 6.20 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.66	30.68	0.05
US\$ / Euro	1.10	1.10	-0.02
Yen / US\$	107.04	106.94	-0.09
Yuan / US\$	7.15	7.15	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.34	56.30	0.07
Gold (COMEX)	1,527.00	1,525.50	0.10
BDI	2,518.00	2,501.00	0.68
ZINC	2,342.00	2,310.00	1.39
CRB index	172.35	172.70	-0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-09-19	% change
AOT	451.49	74.50	0.34
KBANK	311.45	159.00	1.92
EA	173.74	50.50	3.59
BEM	153.39	11.40	1.79
TRUE	150.11	6.15	-1.60
CENDEL	142.57	34.75	1.46
GULF	122.12	159.50	2.24
SAWAD	104.32	58.50	4.00
BH	94.36	136.50	1.87
BGRIM	73.10	41.25	-2.37

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-09-19	% change
PTT	-229.02	44.25	1.72
PTTEP	-145.68	122.00	3.39
SCC	-133.42	412.00	0.98
PTG	-73.53	20.40	0.99
CKP	-71.38	6.40	-1.54
TOP	-64.71	69.75	2.20
CPALL	-64.70	83.75	-0.30
INTUCH	-56.16	67.50	0.75
IVL	-45.93	35.50	1.43
BDMS	-43.72	23.60	-0.42

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 372.68 จุด ปิดที่ 26,728.15 จุด หลังสหรัฐและจีนยื่นเจรจาการค้ารอบใหม่ในเดือนต.ค. รวมถึงได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่แข็งแกร่ง และตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนที่ปรับขึ้นเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามความคืบหน้าการเจรจาการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐ-จีน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น รับสัญญาณบวกจากความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนส.ค.ของสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 4 เซนต์ ปิดที่ 56.30 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลง 4.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อน มากกว่าที่ตลาดคาดที่ลดลง 3 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 34.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,525.5 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีสัญญาณบวกของการเจรจาการค้ารอบใหม่ระหว่างจีนและสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 895.90 / -6.15 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 และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, HMPPRO, 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน