

# Daily Focuss

2019

2019SET Target : 1720

## กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Domestic Defensive and Dividend Play//Take Profit Global Play at 1,680-1,700

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,665.93	-0.32	6.53	6.53
SET50	1,107.41	-0.28	5.98	5.98
Dow Jones 30	26,909.43	0.28	15.36	15.36
S&P 500	2,979.39	0.03	18.85	18.85
NASDAQ Comp	8,084.16	-0.04	21.84	21.84
FTSE 100	7,267.95	0.44	8.02	8.02
Hang Seng	26,683.68	0.01	3.24	3.24
Nikkei 225	21,392.10	0.35	7.32	6.88
Shanghai Comp	3,021.20	-0.12	21.14	21.14
MSCI AC World	520.95	0.01	1.97	14.33

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.73	15.09
China	11.87	10.72
Hong Kong	10.69	10.03
Indonesia	15.45	13.61
Korea	13.18	10.57
Philippines	17.10	15.44
Taiwan	16.36	14.83
S&P500	18.06	16.32

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-174.54	-845.35	-845.35	6,360.73
Indonesia	-13.24	-19.03	-145.32	4,029.63
Philippines	11.75	5.15	-33.41	228.47
Korea	-10.56	134.71	-304.71	3,700.07
Taiwan	31.92	35.57	874.07	818.37
Thailand	-86.07	-56.74	-169.69	38.99
Vietnam	2.49	18.05	23.85	480.02
Total	-238.25	-727.64	-600.56	15,656.28

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,639.66	25,276.91	-2,637.25
Proprietary (Bt mn)	7,394.11	7,182.27	211.84
Local Institution(Bt mn)	9,648.79	7,549.04	2,099.75
Retail (Bt mn)	18,595.24	18,269.59	325.65

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,731	34,603	5,128
Foreign	50,141	37,931	12,210
Local	81,236	98,574	-17,338

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Sep	09 Sep	06 Sep	05 Sep	04 Sep
Stock					
KBANK-R	206.47	26.64	104.65	3.55	116.90
PTT	205.64	169.26	47.90	126.07	216.60
PTTEP-R	184.28	11.02	87.90	64.57	157.91
ADVANC-R	132.41	23.36	48.55	2.80	16.49
INTUCH-R	127.41	85.64	-	-	-

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ย.	- ยุโรป: ECB ประชุม, Industrial Production (ก.ค.) - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
17-18 ก.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
18 ก.ย.	- ไทย: ศาลรธน.นัดวินิจฉัยคุณสมบัตินายกฯ, ยอดขายรถ (ส.ค.)
19 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
20 ก.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ส.ค.)
23 ก.ย.	- ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.ย.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า 20 วันแรกของเดือน ก.ย.

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 ตามคาดโดยปรับตัวขึ้นได้ในช่วงเปิดตลาดนำโดยกลุ่มธนาคารและพลังงาน ขณะที่มีแรงขายออกมาหนาแน่นในกลุ่มสื่อสาร ส่งผลให้ดัชนีอ่อนลงมาปิดลบ 5.29 จุด ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.6 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures อีกกว่า 1.2 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.1 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ออกด้านข้างต่อเนื่องโดยยังมีแนวต้านระยะสั้นบริเวณ 1,680 จุด โดยตลาดยังจับตาการประชุม ECB และ FED ในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ รวมถึงพัฒนาการของประเด็น Brexit และการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ซึ่งจากการเคลื่อนไหวของดัชนีที่เริ่มจำกัดมากขึ้น ทำให้เริ่มเห็นการเกิด Sector Rotation จากกลุ่มที่นำตลาดอย่างกลุ่มสื่อสารและกลุ่มอาหาร ไปยังกลุ่มที่ Laggard และมี Valuation ถูกอย่างกลุ่มธนาคารรวมถึงคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไป ทำให้มีโอกาสปรับตัวได้เด่นกว่ตลาดในระยะนี้ เรายังคงเน้นถือพอร์ตหลักเป็นหุ้น Domestic Play เช่นเดิม ขณะที่การตัดสินใจของตลาดมองเป็นจังหวะทำกำไรระยะสั้นกลุ่ม Global Play

**กลยุทธ์ :** พอร์ตหลักยังเน้นถือ Domestic Defensive และ Dividend Play//ทำกำไรระยะสั้น Global Play บริเวณแนวต้าน 1,680-1,700

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

### หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- ไม่ถูกกระทบจากภาษีความหวานที่จะเริ่มเก็บเป็น step 2 ในวันที่ 1 ต.ค. นี้ เพราะปรับสูตรเรียบร้อยแล้ว
- แม้ 3Q19 จะเป็น low season ทำให้กำไรทรงถึงลดลงเล็กน้อยจาก 2Q19 แต่มีแรงหนุนจากการออกเครื่องดื่มรสชาติใหม่ มี Stamp promotion และมีรายได้จากโลก Hershey's มากขึ้น รวมถึงรายได้จาก Character business ก็โตได้ดี คาดกำไร 4Q19 จะเป็นพีคของปีตาม high season และกำไรทั้งปี +109%

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$59ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$86ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หวั่น US\$32ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากสถานการณ์ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่ผ่อนคลายลงและการคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลุ่มธนาคาร** ตลาดหุ้นที่แกว่งแคบในระยะนี้ทำให้เห็นการรวมกลุ่มเล่น วานนี้กลุ่มสื่อสารซึ่ง outperform ที่สุด +31% YTD ถูกขาย เม็ดเงินไหลเข้าแบงก์ใหญ่ซึ่ง Valuations ถูกมากและราคาถูก -12% YTD แทน ตามที่เราแนะนำมาตลอดว่าแบงก์ยังมี catalyst ใดๆในระยะนี้นอกจากความถูก โดย PBV ต่ำสุดในรอบ 10 ปี เช่น SCB มี PE 8.3 เท่า PBV 0.97 เท่า และจะมีกำไรจากการขาย SCBLife ซึ่งอาจนำมาปันผลพิเศษ เราคิดว่า SCB อยู่ในจุดที่น่าซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 145 บาท เราชอบ KBANK เช่นกัน ราคาเป้าหมาย 190 บาท ทั้งนี้ วันนี้ KBANK และ BAY ขึ้น XD 0.50 บ./หุ้น และ 0.40 บ./หุ้น ตามลำดับ

**(+) GUNKUL** แนวโน้มกำไร 3Q19 โตแรง Q-Q และเพิ่ม Y-Y ทั้งที่ฐาน 3Q18 สูงเพราะเป็น high season ของโรงไฟฟ้าพลังลมในไทยและโรงไฟฟ้าโซลาร์ญี่ปุ่น และมีงานก่อสร้างติดตั้งระบบและสร้าง Solar Roof (งาน EPC) เพิ่มมากขึ้น กำไรจะยังดีต่อเนื่องใน 4Q19 (กำไร 1H19 คิดเป็น 37% ของประมาณการทั้งปี) ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาซื้อโรงไฟฟ้าโซลาร์ในเวียดนามราว 50 MW คาดสรุปได้เดือน ต.ค. และเจรจากับได้หวั่นลงทุนโรงไฟฟ้าพลังลม (100-300 MW) และโซลาร์ (20 MW) คาดสรุปใน 1Q20 เพื่อให้ได้เป้า 1,000 MW ภายในปี 2020 เราคงราคาเป้าหมาย 3.50 บาท แนะนำซื้อสะสม

**(0) สรรพสามิตเก็บภาษีความหวาน 1 ต.ค.** นี้ เครื่องดื่มที่มีน้ำตาลมากกว่า 10-14 กรัมต่อเครื่องดื่ม 100 มล. จะถูกเก็บภาษีเพิ่มอีกเท่าตัว (เป็น 1 บ./ลิตร จากเดิมที่เสีย 0.50 บ./ลิตร) กรมสรรพสามิตคาดเก็บภาษีได้เพิ่ม 1.5 พันลบ. เป็น 3.5 พันลบ./ปี นอกจากน้ำตาลไม่ 100% (TIPCO, MALEE) ที่ถูกกระทบเพราะปรับสูตรไม่ได้แล้ว ผู้ประกอบการในตลาดหลักทรัพย์รายอื่น (OSP, CBG, ICHI, OISHI, TACC, SAPPE) ไม่กระทบเพราะปรับสูตรแล้ว ถ้าราคาหุ้นเหล่านี้ปรับลงเพราะข่าวนี้ เราไม่เห็นด้วย แต่หุ้นหลายตัวมี valuations แพงแล้ว เราแนะนำซื้อเพียง TACC (เป้า 6 บ.) แนะนำซื้ออ่อนตัว OSP (เป้า 37 บ.) SAPPE (เป้า 25 บ.)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.63	30.62	-0.03
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.04
Yen / US\$	107.60	107.54	-0.06
Yuan / US\$	7.11	7.12	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.87	57.40	0.82
Gold (COMEX)	1,496.20	1,499.20	-0.20
BDI	2,422.00	2,462.00	-1.62
ZINC	2,338.00	2,310.00	1.21
CRB index	174.94	174.31	0.36

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-09-19	change
INTUCH	362.23	66.50	-2.21
AOT	305.02	74.25	0.00
CPF	301.27	27.75	-4.31
BBL	149.34	171.00	1.48
DTAC	113.41	58.75	-2.08
ADVANC	112.70	228.00	-2.98
BEM	109.38	11.40	0.88
IRPC	91.00	3.90	1.56
IVL	87.23	35.25	0.00
CPN	56.08	67.50	-0.37

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-09-19	change
PTT	-339.82	45.50	1.11
CPALL	-323.80	83.00	-1.48
KBANK	-288.97	165.50	3.12
BDMS	-218.62	24.50	0.00
STEC	-196.85	19.40	4.30
GULF	-152.75	158.00	-0.63
PTTEP	-120.87	124.50	0.40
TISCO	-107.86	102.50	-0.97
PTTGC	-100.76	53.50	1.90
KTC	-89.55	44.75	1.13

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 73.92 จุด ปิดที่ 26,909.43 จุด รับปัจจัยบวกจากรายงานข่าวว่าจีนได้ยื่นข้อเสนอซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐเพิ่มขึ้น หากสหรัฐยอมผ่อนคลายนโยบายจำกัดการซื้อสินค้าของบริษัทหัวเว่ย และเลื่อนการเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนวงเงิน 2.5 แสนล้านดอลลาร์ในวันที่ 1 ต.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากตลาดคาดหวังว่าการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดีนี้ จะมีการออกมาตรการกระตุ้นด้านการเงินเพื่อหนุนเศรษฐกิจยูโรโซน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามตลาดดาวโจนส์

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 45 เซนต์ ปิดที่ 57.40 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนคลายความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน หลังจากปธน.ทรัมป์ประกาศปลดนายโบลตันพ้นตำแหน่งที่ปรึกษาฝ่ายความมั่นคงแห่งชาติ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,499.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 882.42/+

Cash Balance		
(Col = excluded from credit limit ; xNet = prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
TKN	(T/O) 02/09/2019	11/10/2019
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราดของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน