

Daily Focuss

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Big Cap and Global Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,674.03	0.49	7.04	7.04
SET50	1,115.39	0.72	6.74	6.74
Dow Jones 30	27,137.04	0.85	16.33	16.33
S&P 500	3,000.93	0.72	19.71	19.71
NASDAQ Comp	8,169.68	1.06	23.12	23.12
FTSE 100	7,338.03	0.96	9.06	9.06
Hang Seng	27,159.06	1.78	5.08	5.08
Nikkei 225	21,597.76	0.96	8.95	7.91
Shanghai Comp	3,008.81	-0.41	20.65	20.65
MSCI AC World	524.65	0.71	2.70	15.14

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.85	15.21
China	11.83	10.69
Hong Kong	10.87	10.20
Indonesia	15.58	13.73
Korea	13.23	10.60
Philippines	17.20	15.53
Taiwan	16.44	14.91
S&P500	18.19	16.46

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	41.60	41.60	-803.75	6,402.33
Indonesia	16.94	-2.07	-128.36	4,046.59
Philippines	2.75	7.86	-30.70	231.18
Korea	-212.58	-67.32	-506.74	3,498.05
Taiwan	196.89	232.45	1,070.95	1,015.25
Thailand	47.24	-9.57	-122.51	86.16
Vietnam	-0.08	17.97	23.76	479.93
Total	92.76	220.92	-497.35	15,759.49

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,481.78	27,035.48	1,446.30
Proprietary (Bt mn)	10,205.15	8,916.67	1,288.48
Local Institution(Bt mn)	10,261.16	11,193.49	-932.33
Retail (Bt mn)	22,279.66	24,082.12	-1,802.46

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,019	42,268	-4,249
Foreign	44,024	40,735	3,289
Local	96,723	95,763	960

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Sep	10 Sep	09 Sep	06 Sep	05 Sep
Stock					
GULF-R	432.23	86.02	97.17	147.42	209.74
ADVANC	329.31	84.43	32.22	57.22	80.86
PTTEP-R	321.96	184.28	11.02	87.90	64.57
SCB-R	279.59	25.51	13.87	48.45	96.12
GULF	230.03	50.69	30.45	61.34	146.35

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ย.	- ยุโรปโซน: 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.	- ยุโรปโซน: 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 ในช่วงครึ่งเชา ก่อนที่ช่วงบ่ายจะปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งและปิดบวก 8.10 จุด ณ สิ้นวันโดยได้รับานิสงส์เชิงบวกหลังจีนยกเว้นภาษีสินค้าสหรัฐฯบางรายการ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. (และยัง Long Index Futures อีก 3.3 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 932 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกทะเลแนวด้านบริเวณ 1,680 จุดได้จากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสจากประเด็นสงครามการค้าโดยล่าสุดทรัมป์ชะลอการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าเงินวงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญในวันที่ 1 ต.ค. ออกไปอีก 2 สัปดาห์ ขณะที่การเมืองในประเทศผ่อนคลายขึ้นหลังศาลรัฐธรรมนูญไม่รับวินิจฉัยปมนายกฯถวายสัตย์ไม่ครบ ส่งผลให้ภาพรวมของตลาดดูดีขึ้นกว่าที่เราประเมิน และคาดว่าหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่ม Global Play ที่เกี่ยวข้องกับการค้าและเศรษฐกิจโลกจะปรับตัวได้แข็งแกร่งขึ้นซึ่งเป็นจังหวะเก็งกำไรได้ โดยมีแนวต้านสำคัญอยู่ที่ 1,700 จุด ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุม ECB

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักยังเน้นถือ Domestic Defensive และ Dividend Play//ระยะสั้นเก็งกำไรหุ้น Big Cap และ Global Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: PTTGC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 64 บาท
- แม้ว่าสถานการณ์ส่วนต่างผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และอะโรแมติกส์ 3QTD จะยังไม่ดีขึ้น แต่คาดการณ์ที่สูงขึ้นช่วยบรรเทาผลกระทบได้เล็กน้อย แต่โรงกลั่นจะไม่ได้รับประโยชน์จาก IMO เดิมทีใน 4Q19 เพราะมีปิดซ่อมบำรุง ต.ค.-พ.ย.
- ถึงอย่างนั้นก็ตาม ราคาหุ้นที่ต่ำสุดในรอบ 3 ปีก็ทำให้ PBV เหลือเพียง 0.8 เท่า ขณะที่ Dividend yield น่าจะอยู่ที่ระดับ 4% ต่อปีได้ และหากสถานการณ์สงครามการค้าดีขึ้น ก็จะช่วยปิดความเสี่ยงขาลงของ Product spread ได้

Fund Flow วานนี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$51ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$197ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$47ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$213ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินที่มีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากสถานการณ์ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่ลดความตึงเครียดลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ทำที่สหรัฐ-จีนผ่อนคลาย วานนี้จีนประกาศรายชื่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐ 16 รายการที่จะได้รับการยกเว้นภาษี 25% (ยกเว้นสินค้าเกษตรเช่นถั่วเหลืองและเนื้อหมู ยังเก็บภาษีต่อไป) มีผล 1 ปี (17 ก.ย. นี้ - 16 ก.ย. 2020) หลังจากนั้นไม่นานทรัมป์ทวีตเลื่อนเก็บภาษีสินค้า US\$2.5 แสนล้าน (จาก 25% เป็น 30%) จาก 1 ต.ค. เป็น 15 ต.ค. วันนี้จะมีแรงเก็งกำไร Global plays เช่นปิโตรเคมี (IRPC, PTTGC, IVL, PTT, SCC) อิเล็กทรอนิกส์ (HANA, KCE, DELTA) แต่มองเป็นเพียงการเก็งกำไรอย่างระมัดระวังและติดตามพัฒนาการการค้าต่อไป

(+) ล้นผลประชุม ECB ตลาดคาดหวังสูงกว่า ECB จะลดดอกเบี้ยจากปัจจุบัน -0.4% เป็น -0.5% ถึง -0.6% และซื้อพันธบัตร (QE) กลับมาอีกเดือนละ 3 หมื่นล้านยูโร หากผ่อนคลายน้อยกว่านี้ ตลาดอาจผิดหวังแต่เชื่อว่าไม่ปรับฐานแรงเพราะมีการประชุม Fed ให้ลุ้นในสัปดาห์หน้า

(0) STEC เราปรับกำไรปี 2019-20 ลงเฉลี่ย 30% เป็น 1 พันลบ.ปีนี้ -36% Y-Y และ 1.3 พันลบ.ปีหน้า +28% Y-Y กำไร 2H19 แม้จะฟื้นแต่ไม่กลับไปอยู่ในระดับสูงเหมือน 1Q19 เพราะงานที่มารจีนส่งมอบไปเกือบหมดแล้ว จุดแข็งยังอยู่ที่ Backlog สูงถึง 9.3 หมื่นลบ. รองรับรายได้ได้ 3 ปีและเดินหน้าดูงานใหม่และเลือกงานที่มีมาร์จิ้นดีเป็นหลัก เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ผลประกอบการฟื้นแล้วที่ 21.50 บาท แต่ upside ยังต่ำกว่า 10% จึงยังแนะนำถือ

(0) Apple เปิดตัว iPhone, iPad, Apple watch รุ่นใหม่ วางจำหน่าย 20 ก.ย.นี้ (ขายในไทย ต.ค.-พ.ย.) แม้ราคาจะถูกกว่า iPhone XS, XR ตอนเปิดตัว 11-17% แต่ก็ถือว่าท้าทายในช่วงที่กำลังซื้อทั่วโลกไม่แข็งแกร่งนัก และมีถือรุ่นนี้ไม่รองรับ 5G ขณะที่บรรดาหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Apple ได้แก่ COM7, SPVI, JMART, SYNEX กำไรมากที่สุด 4Q โดยเฉพาะ COM7 ที่มีสัดส่วน Apple มากสุดแต่ราคาหุ้นสะท้อนอนาคตไปมากจนมี PE 28 เท่า ใกล้เคียงร้านค้าปลีก เราแนะนำเพียงเก็งกำไรในรอบ 24-27 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.56	30.59	0.08
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.03
Yen / US\$	108.07	107.82	-0.23
Yuan / US\$	7.12	7.11	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.23	55.75	0.86
Gold (COMEX)	1,499.10	1,503.20	-0.27
BDI	2,393.00	2,422.00	-1.20
ZINC	2,363.00	2,338.00	1.07
CRB index	173.73	174.94	-0.69

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-09-19	change
ADVANC	404.15	229.00	0.44
GULF	298.70	152.50	-3.48
SCB	284.39	123.00	5.13
IRPC	229.66	4.20	7.69
KTB	207.91	17.80	3.49
CPALL	170.03	84.00	1.20
PTT	162.34	45.75	0.55
RATCH	161.40	72.50	-2.03
IVL	150.08	37.25	5.67
TMB	124.10	1.70	8.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-09-19	change
SCC	-220.51	436.00	2.83
STEC	-218.70	19.70	1.55
PTTEP	-169.97	123.50	-0.80
TRUE	-107.71	5.65	1.80
KBANK	-96.41	169.00	2.11
INTUCH	-91.98	64.75	-2.63
KTC	-91.64	44.25	-1.12
BEM	-90.06	11.30	-0.88
GPSC	-71.15	69.75	-1.76
BBL	-52.00	177.50	3.80

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 227.61 จุด ปิดที่ 27,137.04 จุด หลังจาก
รัฐบาลจีนเปิดเผยรายชื่อสินค้าของสหรัฐที่ได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้า
ก่อนที่จะเริ่มเจรจาการค้าในเดือนหน้า รวมถึงได้แรงหนุนจากการปรับขึ้น
ของราคาหุ้นแอปเปิล หลังเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับความ
ตึงเครียดการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และคาดหวังว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB)
จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ในการประชุมนโยบายการเงินใน
วันนี้

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐ
ประกาศเลื่อนการปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนวงเงิน 2.50 แสนล้าน
ดอลลาร์ จากวันที่ 1 ต.ค. ไปเป็นวันที่ 15 ต.ค.

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.55 บาท/
ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.65 ดอลลาร์ ปิดที่ 55.75 ดอลลาร์/
บาร์เรล ต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ หลังมีรายงานข่าวว่าประธานาธิบดีโดนัลด์
ทรัมป์เตรียมผ่อนคลายนโยบายการคว่ำบาตรอิหร่าน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,503.2 ดอลลาร์/
ออนซ์ หนุนจากคาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลาง
สหรัฐ (เฟด) จะผ่อนคลายนโยบายการเงินในการประชุมเดือนก.ย.

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 882.42 / +- ดัน

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

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ
แหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ
ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง
หรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา
ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน
บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง
ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี
ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน
หลักทรัพย์ 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, TASCOS,
TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของ
หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน