

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,662.93	0.06	6.33	6.33
SET50	1,106.03	0.21	5.85	5.85
Dow Jones 30	27,076.82	-0.52	16.07	16.07
S&P 500	2,997.96	-0.31	19.59	19.59
NASDAQ Comp	8,153.54	-0.28	22.88	22.88
FTSE 100	7,321.41	-0.63	8.82	8.82
Hang Seng	27,124.55	-0.83	4.95	4.95
Nikkei 225	21,988.29	-	9.93	9.86
Shanghai Comp	3,030.75	-0.02	21.53	21.53
MSCI AC World	525.56	-0.39	2.87	15.34

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.76	15.12
China	11.91	10.76
Hong Kong	10.84	10.17
Indonesia	15.14	13.36
Korea	13.30	10.65
Philippines	17.27	15.59
Taiwan	16.50	15.01
S&P500	18.19	16.46

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-55.98	432.11	-413.24	6,792.84
Indonesia	-40.01	-40.01	-213.53	3,961.43
Philippines	2.51	2.51	-28.02	233.87
Korea	-26.88	-142.73	-649.55	3,355.23
Taiwan	234.39	234.39	1,525.19	1,469.50
Thailand	35.09	35.09	-135.50	73.18
Vietnam	-1.77	-1.77	18.31	474.49
Total	147.35	519.59	103.66	16,360.54

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,983.35	23,914.06	1,069.29
Proprietary (Bt mn)	8,215.78	8,448.44	-232.66
Local Institution(Bt mn)	7,686.83	9,397.27	-1,710.44
Retail (Bt mn)	20,588.59	19,714.77	873.82

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,901	29,771	-2,870
Foreign	48,317	41,362	6,955
Local	56,603	60,688	-4,085

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Sep	13 Sep	12 Sep	11 Sep	10 Sep
Stock					
CPALL-R	532.03	38.56	188.16	60.78	11.78
PTTGC	342.51	60.00	93.99	36.58	119.41
GULF-R	315.84	182.61	443.52	432.23	86.02
KBANK-R	249.53	293.20	261.25	147.21	206.47
PTT	221.02	180.58	196.88	218.98	205.64

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17-18 ก.ย.	- สหรัฐฯ: FOMC ประชุม
18 ก.ย.	- ไทย: ศาลธน.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.
25 ก.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม
26 ก.ย.	- ฟিলิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม - สหรัฐฯ: 2Q19 GDP

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 >> Short-Term Trading Energy Play//Maintain Defensive and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,670 จุดในช่วงเปิดตลาด นำโดยกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งแรง อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่อื่นๆเช่น SCC IVL และกลุ่มธนาคาร ส่งผลให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาแกว่ง Sideways ในกรอบแคบและปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกราว 7 พันสัญญา) ขณะที่แรงขายมาจากฝั่งสถาบันในประเทศ 1.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,655-1,665 จุดโดยกลุ่มพลังงานต้นน้ำคาดว่าจะยังคงตลาดได้บ้างจากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับขึ้นจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางและกบฏสุดขั้วโอมิตีเพิ่ม อย่างไรก็ตามประเด็นดังกล่าวถือเป็นลบต่อบรรยากาศการลงทุนและภาพรวมเศรษฐกิจโลก ขณะที่สัปดาห์นี้ต้องติดตามการประชุม FED (ตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ย 0.25%) และการวินิจฉัยนายกฯของศาลรัฐธรรมนูญในประเด็นการเป็นเจ้าหน้าที่รัฐ ระยะสั้นสามารถเก็งกำไรกลุ่มน้ำมันตามทิศทางราคาน้ำมัน แต่พอร์ตหลักยังเน้นพักเงินในหุ้น Defensive และ Dividend Play เพื่อลดความเสี่ยง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรกลุ่ม Global Play ระยะสั้น//พอร์ตหลักยังเน้นถือ Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: INTUCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 78.50 บาท
- แม้ว่าหุ้นน้ำมันอาจยังขึ้นไปต่อตามราคาน้ำมันในระยะนี้ แต่ความเสี่ยงทั้งลบและบวก (น้ำมันขึ้นเป็นบวกต่อหุ้นพลังงานแต่ลบต่อศก.โลก) และภาวะตลาดที่ผันผวน เราขอ play safe โดยกลับมาเลือกหุ้น Domestic ที่ราคาแข็งแกร่ง
- ประเด็นการลงทุนของ INTUCH ยังอยู่ที่ Dividend yield ที่เราคาด 4.5-4.8% ในปี 2019-20 สูงกว่า ADVANC (ต่ำกว่า 4%) PE และ PBV ถูกกว่า แต่ได้ประโยชน์จากกำไรของ ADVANC ใน 2H19 ที่จะดีกว่า 1H19 จากการแข่งขันที่ปรเทาหลง ขณะที่การประมูล 5G ปีหน้าไม่กดดันเหมือน 4G

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$114ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$234ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$35ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$116ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดคาดหวัง Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ ขณะที่ราคาน้ำมันยังพุ่งขึ้นต่อ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ราคาน้ำมันขึ้นต่อ มองได้ทั้งบวกและลบ ราคาน้ำมันเมื่อคืนนี้บวกต่อเนื่อง แม้ว่าทรมันจะสั่งให้ระบายน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ และกลุ่ม OPEC+ ยังมีกำลังผลิตเหลือ ซึ่งจะทำให้ราคาน้ำมันอ่อนตัวลงในระยะถัดไป แต่ถ้ามีการใช้ความรุนแรงตอบโต้ ราคาน้ำมันอาจทรงตัวสูงต่อไปได้อีก (ท่าที่สหรัฐฯ อิหร่านคุยยั้งตึงเครียด) กระทบการเติบโตของศก.โลกและกดดันให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ในระยะสั้น ดูจากการตอบสนองของราคาหุ้นวันนี้ PTT, PTTGC ดูแข็งแกร่งกว่ากลุ่ม

(+) RBF เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมอาหาร กลุ่มลูกค้าหลักคือผู้ประกอบการอุตสาหกรรมและธุรกิจค้าปลีก มีรายได้จากทั้งในและต่างประเทศ เราขอความสม่ำเสมอของรายได้ที่โตตามอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม การให้ความสำคัญกับ R&D ที่สร้างความแตกต่างในสินค้า สร้างความพึงพอใจให้ลูกค้าและผู้บริโภค ทำให้ยากที่ลูกค้าจะเปลี่ยน Supplier ปัจจุบันอยู่ระหว่างก่อสร้างโรงงานในเวียดนามและอินโดฯจากเดิมที่มีแต่สำนักงานขาย คาดเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2020 เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2019-20 +7.6% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ และคาดการณ์การเติบโตของกำไรในช่วง 3 ปีข้างหน้าเฉลี่ย 18.4% CAGR ประเมินราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 4.6 บาท (PE 21 เท่า) (FSS เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ RBF)

(0) กลุ่มค้าปลีก นำท่วมครั้งนี้ไม่ได้สร้างความเสียหายให้สาขาของบริษัทในกลุ่มค้าปลีก แต่เป็นอุปสรรคต่อการค้าขาย ประกอบกับ 3Q เป็น low season เราคาดว่า SSSG โดยรวมน่าจะทรงถึงติดลบก่อนจะดีขึ้นใน 4Q19 ที่เป็น high season ในกลุ่มนี้เราชอบ CPALL (เข้าปีนี้ 90 บาท) และ BJC (เข้าปีนี้ 58 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.58	30.53	-0.16
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.03
Yen / US\$	108.24	108.12	-0.11
Yuan / US\$	7.07	7.08	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.77	62.90	-1.80
Gold (COMEX)	1,505.60	1,511.50	-0.39
BDI	2,312.00	2,331.00	-0.82
ZINC	2,365.00	2,385.00	-0.84
CRB index	183.17	174.79	4.79

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-09-19	change
PTTEP	967.65	125.00	2.04
PTT	850.00	47.00	3.30
ADVANC	414.66	223.00	0.00
KBANK	294.13	163.00	-1.51
BDMS	168.45	23.90	-1.24
IVL	166.96	34.25	-7.43
AOT	102.25	73.50	2.08
SCC	93.63	426.00	-2.74
CPF	86.84	27.50	-2.65
EA	85.25	50.00	-0.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-09-19	change
PTG	-306.05	18.60	-7.46
TRUE	-161.58	5.70	0.88
TOP	-143.99	71.00	0.35
GULF	-103.23	156.50	5.03
IRPC	-86.09	4.02	-1.47
RATCH	-66.42	73.25	1.03
ESSO	-64.35	8.90	1.14
TCAP	-56.06	57.00	-0.44
TMB	-36.12	1.68	-2.33
HMPRO	-34.65	17.80	2.30

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 142.70 จุด ปิดที่ 27,076.82 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกหลังราคาน้ำมันปรับขึ้นเร็ว รวมถึงสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังๆจากหุ้นกลุ่มสายการบินที่ถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นกระทบต้นทุนผลการดำเนินงาน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลก

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 8.05 ดอลลาร์ ปิดที่ 62.90 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังเกิดเหตุการณ์โจมตีโรงงานน้ำมันสองแห่งในซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบโลกลดลง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,511.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 874.50/+/- ตัน

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRU, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน