

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,663.93	0.06	6.40	6.40
SET50	1,107.82	0.16	6.02	6.02
Dow Jones 30	27,110.80	0.13	16.22	16.22
S&P 500	3,005.70	0.26	19.90	19.90
NASDAQ Comp	8,186.02	0.40	23.37	23.37
FTSE 100	7,320.40	-0.01	8.80	8.80
Hang Seng	26,790.24	-1.23	3.84	3.65
Nikkei 225	22,001.32	0.06	9.92	9.93
Shanghai Comp	2,978.12	-1.74	19.42	19.42
MSCI AC World	526.32	0.14	3.02	15.51

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.78	15.14
China	11.72	10.59
Hong Kong	10.73	10.06
Indonesia	15.20	13.43
Korea	13.34	10.66
Philippines	17.14	15.47
Taiwan	16.50	15.02
S&P500	18.24	16.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-110.75	-110.75	-523.99	6,682.09
Indonesia	-41.60	-81.30	-254.82	3,920.13
Philippines	-4.10	-1.60	-32.13	229.75
Korea	-21.13	-234.42	-741.25	3,263.54
Taiwan	126.94	361.41	1,652.22	1,596.52
Thailand	-29.03	6.00	-164.59	44.09
Vietnam	-7.99	-9.76	10.33	466.50
Total	-87.66	-70.42	-54.23	16,202.62

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,150.75	29,036.87	-886.12
Proprietary (Bt mn)	9,534.11	9,640.85	-106.74
Local Institution(Bt mn)	12,784.45	13,478.21	-693.76
Retail (Bt mn)	22,874.76	21,188.13	1,686.63

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,665	40,692	4,973
Foreign	49,701	59,739	-10,038
Local	99,588	94,523	5,065

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Sep	16 Sep	13 Sep	12 Sep	11 Sep
Stock					
PTTGC-R	318.07	143.51	115.78	126.34	154.38
KBANK	259.16	110.04	78.77	146.05	103.83
PTT	230.02	221.02	180.58	196.88	218.98
BDMS-R	167.33	20.42	7.97	26.19	-
PTTGC	141.71	342.51	60.00	93.99	36.58

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 >> Maintain Domestic Defensive and Dividend Play//Take Profit Energy Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยยังคงปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน หุ้นกลุ่มน้ำมันต้นน้ำยังปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งรวมถึงกลุ่มสื่อสารอย่าง ADVANC INTUCH ขณะที่มีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัว เช่น SCC BDMS CPF นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 886 ลบ. (และ Long Index Futures อีกราว 7 พันสัญญา) เช่นเดียวกับสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิ 694 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,655-1,670 จุดโดยหุ้นในกลุ่มน้ำมันคาดเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นหลังล่าสุดราคาน้ำมันดิบปรับลดลง 5.7% หลังซาอุฯเชื่อมั่นว่าจะกลับมาผลิตน้ำมันได้ตามปกติภายในสิ้นเดือนนี้ ขณะที่นักลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในโหมด Wait & See รอดูผลการประชุม FED คืบหน้า (ความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยเหลือเพียง 52% จากกว่า 90% สัปดาห์ก่อน) ซึ่งหากไม่มีการลดดอกเบี้ยคาดเห็นแรงขายออกมาในสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่บ้านเรานั้นจับตาดาวโรบินจันย์ของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นการเป็นเจ้าหน้าที่รัฐของนายกฯ เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนใน Domestic Defensive และ Dividend Play// ทำกำไรกลุ่มพลังงานระยะสั้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: CHG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 2.70 บาท
- กำไรปกติ 1H19 คิดเป็น 48% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไรในครึ่งปีหลังคาดโตโดดเด่น +17% H-H, +40% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อนที่เพิ่งเปิดรพ.ใหม่ ต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายอื่น ขณะที่ปีจจุบันมีพัฒนาการดีขึ้นต่อเนื่อง
- คาดกำไรปกติทั้งปี 2019 +8% Y-Y เป็น 684 ลบ. และโตเร่งตัวขึ้น +13% Y-Y เป็น 776 ลบ.ปีหน้า (โตสูงกว่ากลุ่มที่ +11%) จากทั้งรพ.หลักเดิมที่เติบโตและรพ.ใหม่ที่จะเริ่มถึงจุดคุ้มทุนในปี 2020 เป็นต้นไป นอกจากนี้ มีลุ้นได้ปรับขึ้นค่าหัวประกันสังคม (คาดครึ่งปี) ซึ่งจะเป็น upside ต่อประมาณการเรา

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$54ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$98ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$29ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$127ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดติดตามการประชุม Fed ในวันนี้ โดยตลาดคาดหวัง Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นโรงพยาบาลปรับฐานเป็นโอกาสลงทุนรอบใหม่ กำไรกลุ่มรพ.ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q19 จะโตเร่งตัวขึ้นใน 2H19 (คาด +10% H-H, +3.4% Y-Y) รพ.ระดับกลางที่รับประกันสังคมจะโดดเด่นกว่ารพ.ระดับบนที่มีปัจจัยลบเฉพาะตัว เราคาดกำไรปีนี้ -0.7% Y-Y ปีหน้า +11% Y-Y รพ.ที่รับประกันสังคมมีลุ้นขาดีจากการปรับเพิ่มการจ่ายเงินในปี 2020 ซึ่งเป็น upside ของประมาณการ คงน้ำหนัก Neutral แต่ SETHLTH ที่ -8.2% YTD ส่วนทาง SET ที่ +6.4% YTD เป็นโอกาสในการเข้าลงทุนรอบใหม่ เลือก Top pick เป็น BCH และ CHG ส่วน BDMS เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจในระยะยาว

(+) มาตรฐาน TFRS 9 จะประกาศในราชกิจจานุเบกษา พ.ย. นี้ เกณฑ์นี้ไม่กระทบงบกำไรขาดทุนของแบงก์ แต่จะกระทบเงินกองทุน BIS, CET1 หากสำรองตาม TFRS 9 ต่ำกว่า Provision floor แต่ด้วยเงินกองทุนของธนาคารที่สูงตั้งแต่ 16% ถึง 23% เราเชื่อว่าเพียงพอ ผลกระทบของ TFRS 9 น่าจะเป็นบวกต่อกลุ่มแบงก์ โดยเฉพาะวิธีปฏิบัติกับสำรองส่วนเกิน (เริ่ม 3Q20) แต่กลุ่มแบงก์ยังไม่มี catalyst ในระยะสั้นนี้ เราชอบ TISCO (เป้าปีหน้า 116 บ.) และ TCAP (เป้าปีนี้ 62 บ.) เพราะปันผลสูง เงินกองทุนและสำรองแข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำ ส่วนแบงก์ใหญ่ที่ Valuations ถูกมากเกินไป แนะนำลงทุนระยะยาวคือ KBANK (เป้าปีนี้ 190 บ.) SCB (เป้าปีนี้ 145 บ.)

(-) CPF มีการพบเหตุตายที่จ.เชียงราย กรมปศุสัตว์อยู่ระหว่างตรวจสอบว่าใช่ ASF หรือไม่ ราคาหมูวันนี้ปรับลงอีก 2 บ./กก. เหลือ 59.5 บาท -17% YTD ต่ำสุดในรอบ 14 เดือน ใกล้ต้นทุนการเลี้ยงของผู้ประกอบการรายใหญ่ แนวโน้มกำไร 3Q19 ของ CPF ไม่ฟื้นเด่น รอซื้อเมื่อราคาหุ้น panic จากข่าว ASF คงเป้าปีนี้ที่ 30 บ.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.53	30.53	0.02
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.05
Yen / US\$	108.18	108.13	-0.05
Yuan / US\$	7.09	7.07	-0.35
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.09	59.34	-0.42
Gold (COMEX)	1,509.00	1,513.40	-0.29
BDI	2,311.00	2,312.00	-0.04
ZINC	2,349.00	2,365.00	-0.68
CRB index	178.79	183.17	-2.39

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17-09-19	change
ADVANC	539.51	225.00	0.90
SCC	352.92	414.00	-2.82
PTTGC	342.46	58.25	2.19
IVL	207.79	34.50	0.73
BDMS	194.54	23.20	-2.93
BEM	183.81	11.10	0.91
BBL	163.12	172.50	-0.29
HMPRO	148.80	17.60	-1.12
BANPU	137.61	12.30	-0.81
KBANK	125.80	160.50	-1.53

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17-09-19	change
CPALL	-387.63	82.75	0.91
PTT	-255.00	47.25	0.53
TRUE	-229.03	5.70	0.00
SCB	-185.46	120.50	-0.82
RATCH	-142.11	73.25	0.00
GULF	-128.38	154.50	-1.28
TOP	-88.79	72.00	1.41
INTUCH	-79.04	67.25	3.07
EGCO	-72.80	355.00	0.57
AOT	-71.08	73.50	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 33.98 จุด ปิดที่ 27,110.80 จุด หลังรัฐมนตรีพลังงานของซาอุดีอาระเบียแสดงความเชื่อมั่นว่าการผลิตน้ำมันจะฟื้นตัวกลับมาสมบูรณ์ในปลายเดือนนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ตามเวลาสหรัฐ โดยตลาดคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน และหุ้นกลุ่มธนาคาร

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการจับตามผลการประชุมเฟด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.56 ดอลลาร์ ปิดที่ 59.34 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัฐมนตรีพลังงานของซาอุดีอาระเบียแสดงความเชื่อมั่นว่าซาอุดีอาระเบียจะกลับมาผลิตน้ำมันได้เต็มที่ในปลายเดือนนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,513.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเข้าลงทุนสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 880.37 / +5.87

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, ECPG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน