

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,654.14	-0.59	5.77	5.77
SET50	1,100.54	-0.66	5.32	5.32
Dow Jones 30	27,147.08	0.13	16.37	16.37
S&P 500	3,006.73	0.03	19.94	19.94
NASDAQ Comp	8,177.39	-0.11	23.24	23.24
FTSE 100	7,314.05	-0.09	8.71	8.71
Hang Seng	26,754.12	-0.13	3.51	3.51
Nikkei 225	21,960.71	-0.18	11.13	9.72
Shanghai Comp	2,985.66	0.25	19.72	19.72
MSCI AC World	526.31	-0.00	3.02	15.50

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.67	15.03
China	11.74	10.62
Hong Kong	10.70	10.04
Indonesia	15.29	13.52
Korea	13.50	10.78
Philippines	17.10	15.43
Taiwan	16.58	15.09
S&P500	18.25	16.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-94.76	-205.51	-618.75	6,587.33
Indonesia	-24.02	-105.33	-278.85	3,896.10
Philippines	-3.96	-5.57	-36.09	225.79
Korea	110.60	-100.88	-607.71	3,397.08
Taiwan	603.59	964.81	2,255.61	2,199.91
Thailand	-44.14	-38.15	-208.73	-0.06
Vietnam	2.15	-7.61	12.48	468.65
Total	549.46	501.76	517.96	16,774.80

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,014.21	27,360.95	-1,346.74
Proprietary (Bt mn)	9,099.71	8,626.10	473.61
Local Institution(Bt mn)	8,750.46	10,971.43	-2,220.97
Retail (Bt mn)	20,984.47	17,890.37	3,094.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	44,780	46,271	-1,491
Foreign	59,530	54,828	4,702
Local	80,411	83,622	-3,211

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Sep	17 Sep	16 Sep	13 Sep	12 Sep
PTTGC-R	610.87	318.07	143.51	115.78	126.34
PTT	404.11	230.02	221.02	180.58	196.88
PTTGC	393.76	141.71	342.51	60.00	93.99
PTTEP-R	333.58	80.33	169.17	16.48	241.13
IVL	306.14	41.95	61.28	18.18	49.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17-18 ก.ย.	- สหรัฐฯ: FOMC ประชุม
19 ก.ย.	- อังกฤษ: BOE ประชุม - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
20 ก.ย.	- สหรัฐฯ: Quadruple Witching Day - 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: กอง. ประชุม

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down และปิดลบถึง 9.79 จุด โดยกลุ่มพลังงานมีแรงขายออกมากกดดัน โดยหุ้น 4 อันดับแรกอย่าง PTTGC PTT PTTEP และ IVL กระทบ SET รวมกันเกือบ 10 จุด ขณะที่หุ้นกลุ่มการแพทย์ปรับตัวดีตามที่เราคาด นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.3 พันลบ. และ 2.2 พันลบ. ตามลำดับ (แต่ Long Index Futures อีกราว 4.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,650-1,665 จุด โดยได้แรงหนุนจากการประชุม FED ที่ลดดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด อย่างไรก็ตามกรอบการบวกของตลาดคาดว่าจะไม่กว้างนักโดย Dot Plot ล่าสุดสะท้อนความเห็นที่ค่อนข้างกระจัดกระจาย ขณะที่กลุ่มน้ำมันคาดว่าจะกดดันตลาดต่อเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับตัวลง นอกจากนี้ยังมีประเด็นสำคัญที่ตลาดเฝ้าติดตามคือการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในเดือนหน้า เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยต่ำ

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนใน Domestic Defensive และ Dividend Play
หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : BCH, BJC, EPG, INTUCH, TCAP

หุ้นเด่นวันนี้: TISCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 116 บาท
- ราคาตัวไร 3Q19 +4% Q-Q, +3% Y-Y เป็น 1.86 พันลบ. จากการตั้งสำรองลดลง แม้ TISCO จะยุติความร่วมมือกับ Deutsche Bank ในธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนตั้งแต่ ก.ย. เชื่อว่าไม่กระทบกำไรเพราะค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับจาก Deutsche ไม่สูงเท่ากับลูกค้ารายย่อย
- ค่าตัวไรสุทธิทั้งปี +5% ปีหน้า +6% และไม่ได้รับผลกระทบจาก TFRR 9 เพราะมี Excess reserve ราว 200% ของเกณฑ์ หนุนให้ TISCO จ่ายปันผลได้ 7 บาท/หุ้น (yield 6.9%) ทั้งปีนี้และปีหน้า

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$535ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$604ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$44ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังผลการประชุม Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด โดยค่าถ่วงหลังการประชุมไม่มีอะไรที่แตกต่างจากการประชุมครั้งก่อนและไม่ส่งสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เฟดลดดอกเบี้ยแต่เสี่ยงแตก เฟดมีมติ 7:3 ลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 1.75-2.00% ตามตลาดคาด แต่ไม่มีสัญญาณชัดเจนถึงทิศทางดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า โดยกรรมการ 5 คนโหวตลดดอกเบี้ย 0.25% และคงอัตราเงินขึ้นถึงสิ้นปี ขณะที่อีก 7 คนโหวตให้ลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี นอกจากนี้ เฟดมีมุมมองต่อศก.ดีขึ้นโดยปรับ GDP ปีนี้ขึ้นเป็น 2.2% (เดิม 2.1%) และคง GDP ระยะยาวที่ 1.9% มุมมองเงินเฟ้อคงเดิม 1.8% ปีนี้และ 2.5% ในระยะยาว

(+) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเฟดลดดอกเบี้ย

- กลุ่มไฟแนนซ์ได้อานิสงส์จากภาวะดอกเบี้ยต่ำ MTC, KTC, ASK, THANI, SAWAD, TISCO, TCAP
- กลุ่ม High dividend yield เช่น TCAP, TISCO, INTUCH, LH, ORI, EGATIF, DIF, AIMIRT
- กลุ่มได้ประโยชน์จากบาทแข็ง TVO, SYNEX, PTTEP, โรงไฟฟ้า, สื่อสาร

(0) สามธนาคารกลางประชุมวันนี้ คาด BOJ คงดอกเบี้ยที่ -0.1% เช่นเดียวกับ BOE ที่คาดคงดอกเบี้ยที่ 0.75% ส่วนธนาคารกลางอินโดนีเซีย คาดว่าจะลดดอกเบี้ย 0.25% เป็น 5.25%

(+) ORI ประกาศร่วมทุนกับ DTC พัฒนาโครงการ JV คอนโด High-End "The Hampton Sriracha by Origin and Dusit" มูลค่า 1.4 พันลบ. (ราคาขายเฉลี่ย 1 แสนบ./ตร.ม.) อยู่ใจกลางศรีราชา โดยมีสัดส่วนถือหุ้น ORI 51% - DTC 49% เปิดขาย พ.ย. 2019 เริ่มโอนใน 4Q21 เรามองบวกและเกิด synergy จาก DTA ที่เป็นผู้ดำเนินการพัฒนาโรงแรม ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.10 บ.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.58	30.55	-0.09
US\$ / Euro	1.10	1.10	-0.04
Yen / US\$	108.23	108.45	0.20
Yuan / US\$	7.09	7.09	0.09

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.24	58.11	0.22
Gold (COMEX)	1,497.40	1,515.80	-1.21
BDI	2,283.00	2,311.00	-1.21
ZINC	2,320.00	2,349.00	-1.23
CRB index	177.63	178.79	-0.65

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-09-19	change
BDMS	296.12	23.40	0.86
INTUCH	230.98	67.50	0.37
GULF	178.01	156.00	0.97
BTS	176.71	13.40	-0.74
ADVANC	134.55	229.00	1.78
AOT	131.34	74.00	0.68
KTB	117.58	17.50	-0.57
CPN	105.63	66.25	-0.38
LH	103.05	10.30	0.00
MTC	96.23	57.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-09-19	change
PTTEP	-477.80	124.00	-4.62
PTTGC	-285.53	53.75	-7.73
IVL	-228.89	31.75	-7.97
PTT	-224.17	45.75	-3.17
DTAC	-122.60	60.00	1.27
CPALL	-82.19	82.75	0.00
ESSO	-73.45	8.70	-5.95
QH	-63.01	2.70	-2.88
IRPC	-50.41	3.92	-3.92
STEC	-48.09	19.50	-2.01

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 36.28 จุด ปิดที่ 27,147.08 จุด หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวานนี้ ตามที่ตลาดคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มสาธารณูปโภค

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ในวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.23 ดอลลาร์ ปิดที่ 58.11 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นสวนทางกับที่ตลาดคาด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,515.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ก่อนการรายงานผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) วานนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 883.59 / +3.22

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 ตัดแปลง 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, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน