

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,640.66	-0.81	4.91	4.91
SET50	1,090.34	-0.93	4.35	4.35
Dow Jones 30	27,094.79	-0.19	16.15	16.15
S&P 500	3,006.79	0.00	19.94	19.94
NASDAQ Comp	8,182.88	0.07	23.32	23.32
FTSE 100	7,356.42	0.58	9.34	9.34
Hang Seng	26,468.95	-1.07	2.41	2.41
Nikkei 225	22,044.45	0.38	10.59	10.14
Shanghai Comp	2,999.28	0.46	20.26	20.26
MSCI AC World	526.79	0.09	3.12	15.61

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.54	14.91
China	11.79	10.66
Hong Kong	10.59	9.93
Indonesia	15.15	13.40
Korea	13.46	10.74
Philippines	17.09	15.42
Taiwan	16.53	15.04
S&P500	18.25	16.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-130.72	-336.23	-749.47	6,456.61
Indonesia	-42.48	-147.86	-321.38	3,853.57
Philippines	-7.65	-13.22	-43.74	218.14
Korea	45.49	44.11	-462.72	3,542.07
Taiwan	100.21	1,064.94	2,355.74	2,300.04
Thailand	13.03	-25.12	-195.71	12.97
Vietnam	-0.16	-7.77	12.32	468.49
Total	-22.27	578.85	595.04	16,851.89

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,892.64	24,495.11	397.53
Proprietary (Bt mn)	8,337.08	8,172.42	164.66
Local Institution(Bt mn)	5,388.99	8,515.86	-3,126.87
Retail (Bt mn)	18,667.73	16,103.05	2,564.68

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	41,335	44,183	-2,848
Foreign	50,485	52,682	-2,197
Local	112,548	107,523	5,025

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Sep	18 Sep	17 Sep	16 Sep	13 Sep
Stock					
PTT	344.83	404.11	230.02	221.02	180.58
BBL	210.23	82.09	83.70	102.85	86.55
EA-R	203.30	25.51	62.36	53.21	23.86
SCB-R	189.89	74.85	136.97	186.65	66.45
PTTGC-R	177.50	610.87	318.07	143.51	115.78

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ก.ย.	- สหรัฐ: Quadruple Witching Day - ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ส.ค.) - ยุโรป: Consumer Confidence (ก.ย.)
23 ก.ย.	- ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.ย.) - สหรัฐ: Markit US Manufacturing PMI (ก.ย.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า 20 วันแรกของเดือน ก.ย.
25 ก.ย.	- ไทย: กบง. ประชุม
26 ก.ย.	- ฟิสิกส์: ธนาคารกลางประชุม - สหรัฐ: 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//Selective Buy on Dip

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราและตลาดคาดซึ่งดัชนีปิดลงถึง 13.48 จุด โดยยังคงมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวกระจายในแต่ละกลุ่ม สถาบันในประเทศขายสุทธิสูงถึงกว่า 3.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเล็กน้อย 398 ลบ. (แต่ Short Index Futures เล็กน้อย 2.2 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยกลุ่มพลังงานอาจมีแรงซื้อกลับบ้างได้บ้างหลังร่วงแรงติดต่อกัน 2 วันก่อนหน้ารวมถึงราคาน้ำมันดิบที่เริ่มปรับตัวขึ้นขึ้นเข้านี้ อย่างไรก็ตามการรวมตัวของดัชนีคาดว่ายังไม่กว้างโดยเข้านี้ต้องติดตามตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค. ของไทย (ตลาดคาด -2% Y-Y) รวมถึงประเด็นสำคัญที่มีผลต่อทิศทางตลาดคือการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในเดือนหน้า เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยต่ำ

**กลยุทธ์ :** พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนใน Domestic Defensive และ Dividend Play//ทยอยสะสมหุ้นที่ปรับลงแรงแต่พื้นฐานยังแกร่ง

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

## หุ้นเด่นวันนี้: TU

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 20 บาท
- ตลาดกังวลมากไปไม่ว่าจะเป็นเงินบาทที่แข็งค่าและค่าใช้จ่ายยอมความลูกค้าในสหรัฐที่แม้ยังไม่จบแต่ตั้งสำรองไว้แล้วถึง 80-90% กรณี John West Foods ในอังกฤษถูกฟ้องตั้งแต่ต้นปีก่อนว่าทำประมงผิดกม. IUU fishing บริษัทคาดว่าจะไม่มีการชดเชยอย่างเป็นสาระสำคัญ
- กำไร 3Q19 คาดดีขึ้นตามราคาปลาที่ปรับขึ้น (ฤดู Fad Ban) และได้สต็อกปลาราคาต่ำไว้ก่อนหน้านี้ เป็นบวกทั้งรายได้และมาร์จิ้นของธุรกิจ OEM ส่วนธุรกิจ Brand ไม่กระทบเพราะมีสต็อกยาว 6 เดือน เราคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +32%

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$273ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$210ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$13ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$43ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินที่มีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดกลับมาติดตามการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนอีกครั้งและคาดว่าทั้งสองฝ่ายน่าจะบรรลุข้อตกลงกันได้ไม่ช้า

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) OECD ปรับลดประมาณการ GDP โลกเป็นต่ำสุดในรอบ 10 ปี โดยคาดปีนี้ +2.9% (เดิม 3.2%) ปีหน้า +3% (เดิม 3.4%) จากพิษสงครามการค้า**

**(0) ติดตามตัวเลขส่งออกของไทยวันนี้** ตลาดคาดส่งออกเดือน ส.ค. -2% Y-Y หากเป็นไปตามนี้ ส่งออก 8M19 จะหดตัว 1.7% Y-Y มากกว่าเป้าของก.พาณิชย์ที่ตั้งไว้ทั้งปี -1.2% เราคิดว่ามีโอกาสสูงส่งออกจะเป็นบวกจากการส่งออกทองคำเพราะราคาทองคำเดือน ส.ค. ปรับตัวสูงขึ้นและสูงกว่า ส.ค. ปีก่อนมาก

**(+) SCB** เราคาดว่ากำไร 3Q19 ทรงตัว Q-Q, -3.7% Y-Y เป็น 1.09 หมื่นลบ. จากค่าใช้จ่ายที่ลดลงโดยเฉพาะด้าน IT ส่วนสินเชื่อยังโตชะลอ (8M19 +1.6%) NIM คาดทรงตัวที่ 3.45% ส่วนการลด MRR, MOR ไม่กระทบมากนัก ทั้งนี้ ยังไม่รวมการขาย SCB Life เรากำไรทั้งปีที่ 4.8 หมื่นลบ. +20% Y-Y ปีหน้าคาด 4.5 หมื่นลบ. +5% Y-Y แต่กำไรปกติ +20% Y-Y การรุก SME โดยฟรีค่าธรรมเนียม กระทบกำไรเพียง 0.2% ต่อปี ราคาหุ้นต่ำกว่า 2020 BV ที่ 128 บาท ขณะที่ ROE สูงกว่ากลุ่ม คงคำแนะนำซื้อ เป้าหมายปีหน้า 150 บาท

**(+) SEAFCO** รับงาน 5 โครงการมูลค่า 218 ลบ.ในเดือนนี้ หนี้ Backlog เป็น 2.5 พันลบ. แนะนำซื้อ เป้าปีนี้ 10.60 บ. เราชอบสุดในกลุ่มเพราะได้ประโยชน์เป็นลำดับแรกของงานก่อสร้าง คุมต้นทุนดีกว่ารายใหญ่เพราะงานสั้น 3-4 เดือน

**(+) CPW** เป็นผู้ค้าปลีกและค้าส่งสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ ที่จะได้อานิสงส์ของการมาของ 5G และ IoT เราคาดว่ากำไรปีนี้ -16% เป็น 69 ลบ. และปีหน้า +37% เป็น 94 ลบ. ประเมินราคาเป้าหมายปีหน้า 3.20 บาท (FSS อาจเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ CPW)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.51	30.54	0.10
US\$ / Euro	1.11	1.10	0.10
Yen / US\$	107.95	108.02	0.06
Yuan / US\$	7.10	7.09	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.77	58.13	1.10
Gold (COMEX)	1,508.20	1,506.20	0.13
BDI	2,266.00	2,283.00	-0.74
ZINC	2,312.00	2,320.00	-0.34
CRB index	177.77	177.63	0.07

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-09-19	% change
BBL	672.49	179.50	1.70
TOP	306.60	68.25	-2.85
KTB	206.39	17.40	-0.57
KBANK	205.33	165.00	0.61
CPN	195.41	66.00	-0.38
INTUCH	178.87	66.50	-1.48
IVL	176.66	31.75	0.00
BDMS	157.74	24.00	2.56
MINT	150.74	36.25	-4.61
STEC	102.73	19.50	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-09-19	% change
ADVANC	-268.47	224.00	-2.18
IRPC	-226.54	3.70	-5.61
PTTGC	-149.23	52.75	-1.86
DTAC	-130.23	58.25	-2.92
SCC	-99.73	416.00	-0.48
PLANB	-98.53	8.85	0.00
BJC	-92.54	52.25	0.97
CKP	-77.83	5.80	-4.92
CPALL	-77.70	81.75	-1.21
GULF	-77.32	153.50	-1.60

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 52.29 จุด ปิดที่ 27,094.79 จุด หลังจากนักลงทุนซื้อมัธมิชชาวการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และข้อมูลเศรษฐกิจหลายรายการที่มีการเปิดเผยเมื่อคืนนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มธนาคารของยุโรปโซนที่ร่วงลงในช่วงที่ผ่านมา หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามคาด แต่ส่งสัญญาณว่า เฟดยังไม่มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก

(+) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นักลงทุนจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนในระดับรัฐมนตรีช่วยที่กรุงวอชิงตัน เพื่อปูทางการประชุมระดับรัฐมนตรีในเดือนหน้า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.475 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2 เซนต์ ปิดที่ 58.13 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันในตลาดจะปรับตัวลดลง เนื่องจากการโจมตีแหล่งผลิตน้ำมันของซาอุดีอาระเบียเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.6 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,506.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อวันพุธที่ผ่านมา แต่ไม่ได้ส่งสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

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