

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,636.75	0.51	4.66	4.66
SET50	1,088.50	0.64	4.17	4.17
Dow Jones 30	26,891.12	-0.30	15.28	15.28
S&P 500	2,977.62	-0.24	18.78	18.78
NASDAQ Comp	8,030.66	-0.58	21.03	21.03
FTSE 100	7,351.08	0.84	9.26	9.26
Hang Seng	26,041.93	0.37	0.76	0.76
Nikkei 225	22,048.24	0.13	9.28	10.16
Shanghai Comp	2,929.09	-0.89	17.45	17.45
MSCI AC World	521.87	-0.00	2.15	14.53

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.52	14.90
China	11.54	10.45
Hong Kong	10.42	9.80
Indonesia	16.05	14.26
Korea	13.32	10.60
Philippines	17.05	15.39
Taiwan	16.53	15.03
S&P500	18.13	16.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-49.60	240.37	-530.26	6,675.82
Indonesia	12.40	-109.89	-490.32	3,684.64
Philippines	-9.04	-28.40	-92.61	169.27
Korea	-33.70	-376.03	-819.16	3,185.63
Taiwan	-61.09	-48.35	2,475.29	2,419.59
Thailand	10.40	-78.16	-285.93	-77.26
Vietnam	-4.61	-8.53	-12.01	444.16
Total	-135.24	-408.99	245.01	16,501.85

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,146.31	21,827.98	318.33
Proprietary (Bt mn)	6,389.22	6,398.13	-8.91
Local Institution(Bt mn)	5,199.98	5,326.61	-126.63
Retail (Bt mn)	13,529.66	13,712.45	-182.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,057	29,501	4,556
Foreign	133,196	135,588	-2,392
Local	82,760	84,924	-2,164

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Sep	25 Sep	24 Sep	23 Sep	20 Sep
Stock					
KBANK	163.86	89.23	149.01	116.38	217.66
KBANK-R	138.32	16.15	82.16	61.39	244.43
PTT	107.47	247.44	204.81	303.44	261.56
SCB-R	103.07	28.46	8.85	21.67	90.19
SAWAD	95.51	18.81	12.83	9.48	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ก.ย.	- สหรัฐ: Durable Goods Order (ส.ค.), เจ็พเพอ PCE (ส.ค.)
30 ก.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ส.ค. - จีน: Official Manufacturing PMI, Caixin China PMI Mfg (ก.ย.)
1 ต.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ย.), Business sentiment (ก.ย.) - ออสเตรเลีย: ธนาคารกลาง (RBA) ประชุม - สหรัฐ: ISM Manufacturing (ก.ย.)
2 ต.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (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

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate around 1,600-1,620//Maintain Domestic Defensive and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up หลังจากที่มีแรงขายในช่วง 2 วันก่อนหน้าและลงไปทดสอบระดับ 1,620 จุด โดยสามารถปิดบวกได้ 8.37 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มสื่อสารและโรงไฟฟ้าเป็นกลุ่มหลักที่นำตลาด สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มโดยรวมยังไม่มียยะโดยต่างชาติซื้อสุทธิ 318 ลบ. (แต่ Short Index Futures ราว 2.4 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิบ้าง

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ออกข้างหลังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ตลาดยังคงจับตาดูการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งล่าสุดกำหนดแล้วว่าจะเกิดขึ้นวันที่ 10-11 ต.ค. นี้ ขณะที่ประเด็น Brexit จะเริ่มมีน้ำหนักมากขึ้นโดยเฉพาะในเดือนหน้าเช่นกัน เรายังประเมินจังหวะการอ่อนตัวของตลาดลงสู่แนวรับบริเวณ 1,600-1,620 จุดยังน่าสนใจในการสะสมหุ้นพื้นฐานจาก Valuation ที่เริ่มถูกโดย 2020PER อยู่ที่ราว 14.5-14.7 เท่ารวมถึงแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF RMF โดยยังคงเน้นหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : ททยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,600-1,620 จุด//พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนใน Domestic Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: GPSC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 73 บาท (ยังไม่รวม synergy จาก GLOW)
- ปัจจุบันอยู่ระหว่างการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน 30 ก.ย. ถึง 4 ต.ค.นี้ (1:0.8819 @56 บาท) ขณะเดียวกัน GPSC กำลังทำเทคนเดอร์ GLOW ส่วนที่เหลือ 4.75% ในราคาหุ้นละ 90.8136 บาท 25 ก.ย. ถึง 28 พ.ย. เพื่อ delist ออกจากตลาดฯ
- เงินจากการเพิ่มทุน 7.4 หมื่นลบ.จะนำไปคืนเงินกู้ระยะสั้น ลดภาระดอกเบี้ยจ่าย ก่าไร 2H19 จะดีขึ้นเพราะไม่มีรายจ่าย one time เหมือน 2Q19 และโรงไฟฟ้าน้ำลึก 1 และไชยะบุรีเริ่ม COD ส่วนโรงอื่นๆทยอย COD ปีถัดไปเพื่อให้กำลังผลิตเพิ่มเป็น 5.03 พันเมกะวัตต์ในปี 2023 จากปัจจุบัน 4.77 พันเมกะวัตต์

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$223ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$275ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$10ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$61ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลด้านการเมืองในสหรัฐประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ซบเซา

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Brexit ยังเสี่ยง กระทบการค้าด้านศก.ระดับสูงของ EU ระบุว่าการขยายตัวทางศก.ของ EU กำลังชะลอลงเพราะเผชิญความเสี่ยงมากขึ้นจากความตึงเครียดทางการค้าและความไม่แน่นอนของ Brexit ซึ่งขณะนี้ทาง EU กำลังรื้อให้อังกฤษยื่นข้อเสนอในการออกจากยุโรป ทั้งนี้ ยุโรปมีสัดส่วน 10% ของตลาดส่งออกไทย ยอดส่งออกไปยุโรปหดตัวแบบ Y-Y มาแล้ว 11 เดือนติดต่อกัน ทิศทางการส่งออกของไทยทั้งปีนี้น่าจะหดตัว 1-2% (ธปท.คาด -1%)

(-) UNCTAD ระบุศก.โลกยังชะลอ คาดขยายตัว 2.3% ในปีนี้ จาก 3% ปีก่อน สิ่งที่น่าห่วงคือสงครามการค้า ความเคลื่อนไหวของค่าเงิน Brexit และภาวะ Inverted yield curve การเจรจาของสหรัฐ-จีนในเดือนหน้าจึงเป็นไฮไลท์ที่สำคัญมาก เพราะถ้าสัญญาออกมาดี เชื่อว่าจะหยุด downside ของศก.ชาลงได้

(0) สศค.เตรียมลด GDP ... ตลาดรับข่าวไปแล้ว สศค.เผยว่าในเดือน ส.ค. การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนมีสัญญาณชะลอ ส่งออกหดตัวแรงโดยเฉพาะอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ แต่การท่องเที่ยวขยายตัวสูงสุดในรอบ 8 เดือน สศค.เตรียมลด GDP เดือนหน้า (ปัจจุบันคาด +3%) ตลาดซิมซบซวนนี้ไปแล้ว

(0) กลุ่มค้าปลีกชะลอในหน้าฝน SSSG 3Q19 น่าจะชะลอจากไตรมาสก่อนซึ่งปกติเป็น low season อยู่แล้วและหลายที่ถูกกระทบจากน้ำท่วม ขณะที่มาตรการชิมช้อปใช้ไม่ได้เป็นประโยชน์ต่อกลุ่มค้าปลีกมากอย่างที่หวังเพราะร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการมีข้อจำกัดหลายอย่าง แต่เราคาดว่า CPALL จะมีกำไรโตเด่นสุดหนุนด้วย Stamp promotion และ high season ของ MAKRO ราคาหุ้นที่ปรับลงอาจเป็นเพราะสภาพคล่องที่ถูกดึงออกไปซึ่งไม่เกี่ยวกับพื้นฐาน เป็นโอกาสดีในการสะสมคงราคาเป้าหมายปีหน้า 100 บ. ชลรองลงมาคือ BJC แนะนำซื้อ เป้าปีนี้ 58 บ.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.64	30.64	-0.02
US\$ / Euro	1.09	1.09	-0.06
Yen / US\$	107.78	107.83	0.05
Yuan / US\$	7.13	7.13	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.35	56.41	-0.11
Gold (COMEX)	1,512.60	1,515.20	-0.17
BDI	2,053.00	2,116.00	-2.98
ZINC	2,302.00	2,290.00	0.52
CRB index	176.23	176.64	-0.23

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-09-19	change
ADVANC	605.47	220.00	2.33
BDMS	212.18	24.00	1.27
GULF	201.45	157.50	3.62
SAWAD	190.49	56.75	4.13
CPF	188.32	26.50	0.95
EGCO	159.68	356.00	2.30
PTTEP	139.37	123.50	0.41
PTTGC	108.06	54.00	0.93
SCC	80.51	412.00	0.49
BEM	52.44	10.90	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-09-19	change
PTT	-405.05	46.00	0.00
TMB	-207.20	1.60	-9.60
CPALL	-194.43	79.75	-0.31
INTUCH	-141.85	65.00	0.39
RATCH	-116.63	71.75	1.41
KKP	-70.33	66.75	1.91
TRUE	-48.41	5.35	3.88
SCB	-41.51	119.50	0.42
COM7	-33.91	24.50	0.82
TASCO	-31.03	21.00	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 79.59 จุด ปิดที่ 26,891.12 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับทิศทางการเมืองในสหรัฐ หลังมีรายงานว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ใช้อำนาจในทางมิชอบเพื่อผลประโยชน์ทางการเมือง รวมถึงถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความหวังเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน หลังจีนเผยว่าบริษัทจีนได้ทำข้อตกลงในการสั่งซื้อถั่วเหลืองและเนื้อสุกรจำนวนมากจากสหรัฐ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาความเคลื่อนไหวของการเจรจาระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งมีกำหนดจัดในวันที่ 10 ต.ค.นี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 8 เซนต์ ปิดที่ 56.41 ดอลลาร์/บาร์เรล แมกดันจากรายงานการผลิตน้ำมันในซาอุดีอาระเบียที่ฟื้นตัวเร็วกว่า แต่ถูกบรรเทาจากรายงานที่สหรัฐเตรียมส่งทหารและยุทโธปกรณ์ด้านกลาโหมเข้าไปประจำการในซาอุดีอาระเบีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,515.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 924.93 / +-

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