

## Market Summary

Date 9/7/2019	Last	Change	%Ch
SET Index	1,721.48	-9.55	-0.55
SET50 Index	1,136.68	-8.88	-0.78
DOW JONES	26,783.49	-22.65	-0.08
NASDAQ	8,141.73	43.35	0.54
FTSE 100	7,536.47	-12.80	-0.17
NIKKEI 225	21,565.15	30.80	0.14
MSCI ex-Japan	642.18	-2.13	-0.33

## Trading Summary

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	5,843	8,789	-2,946
Proprietary Trade	10,351	10,829	-478
Foreign	25,736	23,871	1,865
Individuals	23,405	21,845	1,560
Total Value			65,335

## Trading Summary Year to Date

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	704,487	696,011	8,476
Proprietary Trade	833,064	814,573	18,491
Foreign	2,691,257	2,639,189	52,068
Individuals	2,116,957	2,195,992	-79,035

## Top Gainers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
UWC	4,256,640	0.05	25.00
YNP	98,278,113	0.07	16.67
TBSP	7,500	15.00	16.28
ASN	1,333,808	6.00	15.38
ASAP	20,803,900	3.08	14.07

## Top Losers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
STHAI	202,476,000	0.01	-50.00
IFEC	251,062,568	0.35	-28.57
EARTH	200,302,098	0.49	-26.87
KC	15,432,901	0.23	-20.69
T	3,672,188	0.05	-16.67

## Top Performers

Sectors	Last	%Ch	%Cap.
AGRI	194.97	1.26	0.37
PF&REIT	250.20	0.74	2.67
PERSON	256.68	0.36	0.12
CONMAT	11,570.42	0.01	4.85
MINE	7.73	-4.57	0.01

## Commodity/Fx

	Last	Change	%Ch
NYMEX (USD/bbl)	57.83	0.17	0.29
BDI (Index)	1,759.00	34.00	1.97
USD/THB	30.83	0.032	0.104
USD/JPY	108.80	0.270	0.249

## สรุปภาวะตลาดหุ้นไทยวานนี้

ตลาดหุ้นไทยวานนี้ ปิดลบเพิ่มขึ้นและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยภูมิภาค โดยดัชนีตลาดฯ ปิดที่ 1721.48 จุด -9.55 จุด หรือ -0.55% ด้วยวอลุ่มซื้อขาย 6.5 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง -2.31% ปีโตรฯ -1.79% ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ -1.69% ไฟแนนซ์ -1.1%

## คาดการณ์ตลาดหุ้นไทยวันนี้

เรามีมุมมอง Neutral และคาดดัชนีฯ sideway แนวรับ 1715 / 1708 จุด แนวต้าน 1730 / 1735 จุด รอรายงาน FOMC Minute และการแถลงของประธานเฟดต่อคณะกรรมการการเงินกลาง เพื่อลุ้นสัญญาณว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมสิ้นเดือนนี้หรือไม่

**ประเด็นที่ต้องจับตาวันนี้:** ไทย-กกร. ทบทวนเป้าหมายเศรษฐกิจปีนี้ สหรัฐฯ-ประธานเฟดแถลงนโยบายเศรษฐกิจและการเงินต่อกรรมการการเงิน และรายงานผลประชุมเฟดที่ผ่านมา **จีน-เงินเฟ้อ** มีย.คาดเติบโตชะลอลง ครั้งแรกนับตั้งแต่ 4Q16 จากราคาพลังงานที่ลดลง

## ประเด็นสำคัญวันนี้

- + **ไทย: นโยบายรัฐ:** เลขานุการพรรคพชร. คาดสัปดาห์นี้เห็นความชัดเจนร่างนโยบายรัฐบาล ชูเรื่องการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ การแก้ไขปัญหาราคาสินค้าเกษตร บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ฯลฯ โดยคาดว่า การแถลงนโยบายรัฐบาลจะมีขึ้นในวันที่ 24-26 ก.ค.
- **เกาหลีใต้:** ประธานาธิบดี มุน แจ อิน ประชุมร่วมกับผู้บริหารบริษัทชั้นนำในประเทศ 30 แห่ง เข้าวันนี้หรือเกี่ยวกับการที่ญี่ปุ่นได้ออกมาตรการควบคุมการส่งออกสินค้ามายังเกาหลีใต้ (วัสดุ 3 ชนิด ที่ใช้ในการผลิตจอสมาร์ตโฟนและชิพ) โดยรัฐบาลทั้งสองประเทศเตรียมจัดการเจรจาที่เกี่ยวข้องในวันศุกร์นี้ เพื่อคลี่คลายข้อกรณีพิพาท
- **อินเดีย:** ปธน.ทรัมป์ เตรียมตอบโต้ทางการค้าต่ออินเดีย หลังจากอินเดียได้เรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เพราะสหรัฐฯ ได้ตัดสิทธิพิเศษทางภาษี GSP ต่ออินเดีย
- + **ไทย: กสทช.:** เยียวยาคืนเงินค่าใบอนุญาตทีวี 7 ช่อง รวม 2,932 ล้านบาท วอยซ์ทีวี 378 ล้านบาท อสมท. 163 ล้านบาท ช่อง 3 ช่อง 13 Family 162 ล้านบาท ช่อง 28 sd 680 ล้านบาท ฯลฯ ก่อนยุติการออกอากาศ

## กลยุทธ์

Trading Buy โดยมีจุดขายตัดขาดทุนที่ 3%

## หุ้นแนะนำ กึ่งกำไรระยะสั้น (Trading Buy ทางเทคนิค)

หุ้นแนะนำรายสัปดาห์: TISCO GPSC WHA

หุ้นโมเมนตัมบวก: COM7 AU BEC VL ICHI STA M ลบ: IVL GPSC CK DOD WORK DTAC BCPG

Derivatives: แนะนำขายปิด Short S50U19 ทำกำไรเป้าถัดไป 1125-1130 จุด โดยเลื่อน Stop order มาลือค้ำไว้ที่ 1138 จุด

## Today's Daily Report

KTC | Buy | 2020E TP: Bt49.00

### ธุรกิจหลักแข็งแกร่ง ธุรกิจใหม่จะสร้างมูลค่าเพิ่มระยะยาว

- ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จาก “Outperform” หลังปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2020E
- คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q19E ที่ 1.48 พันล้านบาท (+14% YoY, -7% QoQ)
- คาดเป้าหมายธุรกิจส่วนใหญ่สามารถบรรลุได้ตามเป้า
- ประเด็นความเสี่ยงต่อกำไรน่าจะบริหารจัดการได้
- เราคาดธุรกิจใหม่จะเริ่มสร้างกำไรได้หลังปี 2021E

เราปรับคำแนะนำสำหรับ KTC ขึ้นเป็น “ซื้อ” จาก “Outperform” หลังปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2020E ที่ 49 บาท/หุ้น (จากราคาเป้าหมายปี 2019E ที่ 42 บาท/หุ้น) โดยเราคาดว่า KTC จะเป็นหนึ่งในผู้ได้ประโยชน์หลักจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในปี 2020E และคาด KTC จะยังคงสามารถบริหารจัดการกำไรให้เติบโตแข็งแกร่งได้อย่างต่อเนื่อง แม้ในภาวะที่มีความท้าทายต่างๆ สนับสนุนจากการมีงบดุลที่แข็งแกร่งและการบริหารความเสี่ยงและกำไรได้อย่างมีประสิทธิภาพ ขณะที่เรามองว่าแผนการดำเนินธุรกิจใหม่จะเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและการเติบโตให้กับบริษัทในระยะยาว

ประกาศณ์ นนทพิบูลย์, no. 17836  
02-695-5872

SCC | Outperform | 2019E TP: Bt474.00

### ธุรกิจเคมีภัณฑ์ กัดตัน 2Q19E ปรับลดกำไรปี 2019-20E

- คาดกำไร 2Q19E ไม่สดใส แนวโน้ม 3Q19E จะฟื้น QoQ
- ธุรกิจเคมีภัณฑ์ ราคา และ Spread ลด อุปสงค์เสี่ยงถึงกลางปี 2020E
- อุปสงค์ปูนซีเมนต์ฟื้นจากโครงการรัฐ แต่ธุรกิจวัสดุก่อสร้างอื่นซบ
- คาดกำไรปกติ 2Q19E ลด 19% YoY และ 14% QoQ
- ปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2019-20E ลง 10-14%

คาดกำไร 2Q19E ลด YoY, QoQ จากธุรกิจหลักอ่อนลง และค่าใช้จ่ายพิเศษ ธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงจากสงครามการค้ายืดเยื้อ จึงปรับลดกำไรปกติปี 2019-20E ลง 10-14% ได้มูลค่าพื้นฐานใหม่ 474 บาท (DCF) คงคำแนะนำ “Outperform” คาดปันผล 7.5 บาท สำหรับ 1H19E และแนวโน้มกำไร 3Q19E ฟื้น QoQ ตามฤดูกาลและไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษ

พรศรี ลายสนิทเสรีกุล, no. 17621  
02-624-6258

#### หมายเหตุ:

KT-ZMICO มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็น KTB และ ZMICO ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ ZMICO มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน BCP, KBS, MAJOR, MK, PACE, PSL, SVH, VNG, ZMICO, TFG มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC, GEL เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน ZMICO, POMPU, JKN, BRR, SUN, CRANE, META, NUSA, JCK, SINGER, GRAND