

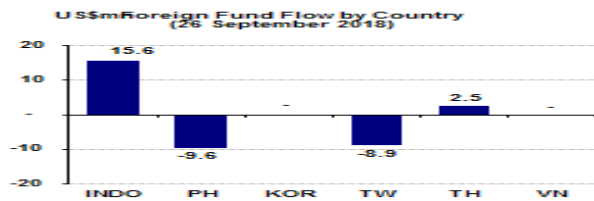
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways พักฐานตามคาด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ไม่ได้หนาแน่นนัก โดยนักลงทุนยังรอดูผลการประชุม FOMC เมื่อคืนที่ผ่านมา สถาบันในประเทศยังขายสุทธิต่ออีก 630 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบ้าง (แต่ Short ใน Index Futures สูงถึง 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index คาดว่าจะยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่อง โดยผลการประชุม FOMC ล่าสุดขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ตามคาด (เป็น 2-2.25%) และส่งสัญญาณขึ้นอีกครั้งในเดือน ธ.ค. โดยเงินเฟ้อยังไม่ได้กดดันให้ต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดการณ์อยู่ในปัจจุบัน รวมถึงยังแสดงมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ซึ่งโดยรวมเราเป็นประเด็นบวกระยะกลาง-ยาว ประกอบกับปัจจัยในประเทศที่ยังได้แรงหนุนจากการเลือกตั้งที่กำลังจะเกิดขึ้นจึงคาดว่ามีโอกาสที่ตลาดจะปรับตัวขึ้นต่อในระยะถัดไปหลังจากที่แกว่งพักฐานในปัจจุบัน

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Domestic โดยเฉพาะที่ยัง Laggard //ระยะกลาง-ยาวยังเน้นถือ Let Profit Run

หุ้นเด่นเดือนก.ย. : ASK, CHG, CK, CPALL, PRM

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$0.3ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกฟิลิปปินส์ US\$10ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$16ล้าน และไทย US\$3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลัง Fed มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อคืนนี้



ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> CPN <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 93 บาท
- อยู่ระหว่างทำเทคนิควอร์ GLAND จากผู้ถือหุ้นอื่นในราคาหุ้นละ 3.10 บาท (25 ก.ย.-31 ต.ค.) หลังซื้อหุ้น 50.43% จากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ไปแล้ว เงินที่ใช้ 1-2 หมื่นลบ.มาจากการกู้ทั้งหมด ไม่เพิ่มทุน
- การซื้อ GLAND ซึ่งมีที่ดิน อาคารสำนักงาน ที่อยู่อาศัย พื้นที่ค้าปลีกให้เช่า ในกรุงเทพที่เป็น new CBD ส่วนใหญ่เป็น free hold ทำให้พอร์ตของ CPN แข็งแรงขึ้นมาก
- ราคาหุ้นยัง laggard SET50 ในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ราว 2%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จีนจะปรับลดภาษีนำเข้าสินค้า 1,585 รายการ ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย.นี้ เพื่อตอบสนองต่อการยกระดับในภาคอุตสาหกรรม รวมทั้งลดต้นทุนของบริษัท และตอบสนองต่อความต้องการภายในประเทศ ซึ่งถือเป็นการตอบโต้สงครามการค้ากับสหรัฐฯ ในอีกรูปแบบหนึ่ง และเป็นการปกป้องธุรกิจในประเทศไม่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงเกินไป โดยจะเก็บที่ 7.5% ลดลงจาก 9.8% ในปีก่อน ถือเป็นบวกกับประเทศที่ส่งสินค้าไปจีนโดยเฉพาะในอาเซียน ซึ่งสินค้าที่เราส่งออกไปจีนมากที่สุดคือ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เม็ดพลาสติก แผงวงจรไฟฟ้า เคมีภัณฑ์ ยางพารา มันสำปะหลัง ไม้ และผลไม้ รถยนต์และเครื่องยนต์ แนะนำเก็งกำไรใน KCE SVI และ PCSGH

(0) สทท. ปรับลดเป้าหมายนักท่องเที่ยวลง สภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ปรับลดเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้เป็น 37.19 ล้านคน จาก 39 ล้านคน หรือ 4.6% จากเป้าเดิม เนื่องจากนักท่องเที่ยวชาวจีนลดลงหลังเกิดเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ต อีกทั้ง คาดว่าบางส่วนจะถูกกระทบจากช่วงจัดบอลโลก นักท่องเที่ยวจีนที่หายไปจะกระทบกลุ่มสายการบินก่อน โดยเฉพาะ AAV ที่มีกลุ่มลูกค้าจีนมาก ส่วน AOT (ราคาเป้าหมาย IAA Concensus อยู่ที่ 73 บาท) กระทบจำกัด เพราะนักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นยังโต และสายการบินส่วนใหญ่จะไม่ยกเลิกตารางบินเพราะกลับมาขอใหม่ยาก ส่วนกลุ่มโรงแรมยังแข็งแกร่งโดยเฉพาะ MINT ที่เป็น High Season ที่โปรดเกส แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 44 บาท (ยังไม่รวม NH Hotel)

(+) TRUE ศาลปกครองกลางเพิกถอนคำสั่งขาดคณะอนุญาโตฯ ส่งผล TRUE ไม่ต้องจ่ายเงินกว่า 1,200 ลบ.ให้ TOT ซึ่งเป็นกรณีของภาษีสรรพสามิต และเป็นคนละคดีความกับที่ TOT ฟ้องร้องเรื่องการใช้งานอินเทอร์เน็ต ADSL และเรียกค่าเสียหายเกือบ 1 แสนลบ. ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาอีกนานกว่าจะได้ข้อยุติ ราคาเป้าหมายของเราอยู่ที่ 8 บาท แนะนำเพียงซื้อเก็งกำไร

(0) GPSC ซื้อ GLOW ยังต้องรอดำเนินการของ กกพ. ว่าเข้าข่ายผูกขาดหรือไม่ หากกกพ.อนุมัติให้ซื้อได้ GPSC จะต้องมีการเพิ่มทุน แต่จะเพิ่มมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับผลของการทำ Tender Offer ถ้าสามารถซื้อหุ้น GLOW ได้ 100% (แบ่งเป็นส่วนของ Engie 69.11% ที่เหลือจะทำ Tender ในกระดาน) จะต้องเพิ่มทุนราว 70,000 ลบ. โดยถ้าอิงกำหนดการเดิม กกพ. จะต้องตัดสินวันนี้ แต่สามารถเลื่อนคำตัดสินไปได้อีก 15 วันเป็นกลางเดือน ต.ค. 18 ประเด็นนี้ยัง Overhang หุ้น GLOW จนกว่าจะมีความชัดเจน โดยราคาปัจจุบัน Discount จากราคา Tender ที่ 94.89 บาทอยู่ 7.3%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ส.ค.), 2Q18 GDP ครั้งสุดท้าย
28 ก.ย.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (PCE) 2Q18 - จีน: Caixin PMI ภาคการผลิต (ก.ย.)
29 ก.ย.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (ก.ย.)
1 ต.ค.	- สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (ก.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus twitter : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)				
	26-09-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,749.93	0.11	-0.35	1.65
SET50	1,155.61	-0.05	-0.34	1.48
Daily turnover (Bt mn)	48,749.70	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,714.29	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.27	(x)		
Market P/BV (x)	2.08	(x)		
Market yield (%)	2.88	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	16.26	14.79
China	11.35	10.00
Hong Kong	11.42	10.28
Indonesia	15.31	13.40
Korea	9.37	8.81
Philippines	16.86	14.93
Taiwan	14.11	13.50
S&P500	18.02	16.33

Investors Summary (SET)				
	26-09-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,813.66	18,731.46		82.2
Proprietary (Bt mn)	6,033.74	6,072.75		-39.0
Local Institution(Bt mn)	4,126.81	4,756.71		-629.9
Retail (Bt mn)	19,775.48	19,188.76		586.7

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	26-09-18	Buy	Sell	Net
Institution	31,283	31,300		-17
Foreign	110,626	121,883		-11,257
Local	78,075	66,801		11,274

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	26 Sep	25 Sep	24 Sep	21 Sep	20 Sep
PTTEP	151.88	20.53	71.47	166.07	58.52
AOT	148.53	3.10	7.90	118.00	11.62
KBANK	83.35	32.33	88.82	88.57	74.36
CPALL	58.44	4.41	88.15	126.05	132.23
PTT	50.06	66.83	108.06	107.54	14.56

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,749.93	0.11	-0.35	1.65
SET50	1,155.61	-0.05	-0.34	1.48
Dow Jones 30	26,385.28	-0.40	-1.34	1.62
S&P 500	2,905.97	-0.33	-0.81	0.15
NASDAQ Comp	7,990.37	-0.21	0.04	-1.47
FTSE 100	7,511.49	0.05	0.28	1.06
Hang Seng	27,816.87	1.15	-0.15	0.09
Nikkei 225	24,033.79	0.39	0.62	5.04
Shanghai Comp	2,806.81	0.92	0.33	2.99
Weighted Taiwan	10,974.19	-0.04	0.05	-0.78
KOSPI	2,339.17	-	0.33	1.04
Straits Times	3,239.10	0.09	1.05	1.18
Kuala Lumpur Comp	1,798.72	0.24	-0.69	-1.19
Jakarta Comp	5,873.27	-0.02	-1.42	-2.41
Philippines Comp	7,268.21	-0.87	-1.55	-7.48
S&P ASX 200	6,192.28	-0.02	-0.05	-2.03
VIX Index	12.89	3.78	10.36	0.23

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	525.28	-0.15	-0.16	0.14
MSCI Asia Pac Ex Japan	526.24	0.34	0.66	-2.09
MSCI Asia Ex Japan	655.67	0.38	0.76	-2.06
MSCI EM Asia	537.16	0.33	0.65	-2.36
MSCI Thailand	631.34	-0.20	-0.15	1.24

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-505.69	-651.23	-1,069.36	-1,760.88
Indonesia	15.63	56.35	-117.35	-3,738.86
Philippines	-9.59	-22.93	-202.41	-1,559.75
Korea	17.90	17.90	-72.55	-2,013.08
Taiwan	-8.85	113.51	1,678.94	-6,135.66
Thailand	2.54	10.99	-219.69	-6,501.75
Vietnam	0.50	3.38	-5.77	1,381.09
Total	-487.56	-472.03	-8.19	-20,328.9

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U18	1,156.80	-2.00	65,767	133,290
S50V18	1,158.00	-1.00	81	1,403
S50X18	1,154.70	-5.80	454	423
S50Z18	1,159.10	-2.20	137,295	275,261
S50H19	1,156.10	-1.40	2,913	8,771
S50M19	1,151.50	-1.80	916	6,006

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-09-18	% change
SCC	399.11	452.00	-0.44
PTT	390.65	54.25	0.46
PTTEP	317.33	155.00	0.98
TRUE	254.12	6.15	0.00
AOT	222.87	65.00	-2.26
BBL	171.83	211.00	0.00
ADVANC	168.73	202.00	1.25
SPALI	163.36	24.30	0.00
SCB	148.20	144.50	-2.69
KTC	99.25	35.75	5.15

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-09-18	% change
KBANK	-201.22	213.00	-0.93
INTUCH	-132.24	54.75	0.00
BANPU	-88.33	19.40	-0.51
EGCO	-64.34	234.00	-1.27
GULF	-41.75	74.75	3.82
ROBINS	-36.91	69.75	0.00
ESSO	-30.85	15.40	0.00
CENTEL	-29.17	41.75	-1.76
MBK	-24.31	25.00	0.00
LH	-23.62	11.30	-0.88

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลง หลัง FED ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ซึ่งเป็นครั้งที่ 3 ในปีนี้ ในขณะที่ตลาดยังคงคาดว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในเดือน ธ.ค. และอีก 3 ครั้งในปี 2019

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้นเล็กน้อย หลังปธ.ฝรั่งเศสให้สัมภาษณ์ว่าพร้อมที่จะรับอังกฤษกลับเข้ามาอยู่ในสหภาพยุโรปหากอังกฤษเปลี่ยนใจ

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน แม้สหรัฐและญี่ปุ่นจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากันได้ แต่ต้องรอดูการตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆในเอเชีย เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.45 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.46	32.45	-0.03
US\$ / Euro	1.18	1.17	0.09
Yen / US\$	112.85	112.73	-0.11
Yuan / US\$	6.88	6.87	-0.16

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	72.39	71.57	1.15
Singapore GRM	5.45	5.71	-4.6
Gold (COMEX)	1,200.80	1,199.10	0.14
BDI	1,450.00	1,434.00	1.12
ZINC	2,540.00	2,507.00	1.32
CRB index	193.97	195.12	-0.59

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน พ.ย. ลดลง 0.71 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 71.57 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของ EIA พุ่งขึ้น สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าลดลง

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 5.45 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน ธ.ค. ลดลง 6.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1199.10 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
CHAYO	(T/O)	24/09/2018	02/11/2018
DNA	(T/O)	20/08/2018	28/09/2018
DNA-W1	(T/O)	20/08/2018	28/09/2018

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

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) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน