

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate on Weakness and Hold

2018SET Target : 1750

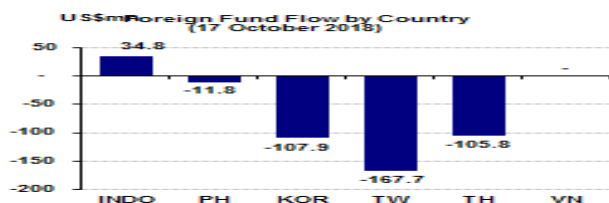
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสโดยระหว่างวันขึ้นไปทดสอบ 1,710 จุด อย่างไรก็ตามตลาดอ่อนตัวลงในช่วงบ่ายโดยมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่บางส่วน ส่งผลให้ดัชนีปิดลบเล็กน้อย ณ สิ้น นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 3.4 พันลบ. (แต่พลิกมา Long ใน Index Futures รว 1.8 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 4 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะถ่วงตลาดจากจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง ส่วนการรายงานการประชุม FED ที่ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเรามองว่าตลาดซึมซับประเด็นดังกล่าวไปมากแล้ว ขณะที่ไม่มีประเทศคู่ค้าที่บิดเบือนค่าเงินจากการเปิดเผยข้อมูลของสหรัฐฯโดยจีนอยู่ใน Watch List ทำให้ตลาดยังไม่แรงกดดันเพิ่มเติม ประเด็นที่ต้องจับตาดังเป็นเรื่องการเจรจา Brexit และการอนุมัติงบประมาณขาดดุลงบประมาณจาก EU เรายังมีมุมมองเป็นบวกในระยะกลาง-ยาวต่อ SET Index และยังคงเน้นกลุ่ม Domestic Play เช่นเดิม

กลยุทธ์ : สะสมหุ้น Domestic ในช่วงลบและถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

หุ้นเด่นเดือนค. : BDMS, CPALL, CPN, MINT, PTTGC

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$358ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$168ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$106ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$35ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังรายงานหลังประชุม FED ระบุถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป



Market Summary (Bloomberg)				
	17-10-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,695.04	-0.17	-0.07	-3.49
SET50	1,113.98	-0.11	-0.06	-3.86
Daily turn over (Bt mn)	53,005.10	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,228.12	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.77	(x)		
Market P/BV (x)	1.98	(x)		
Market yield (%)	2.95	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.72	14.25
China	10.46	9.24
Hong Kong	10.65	9.59
Indonesia	15.39	13.48
Korea	8.77	8.22
Philippines	16.53	14.65
Taiwan	12.89	12.41
S&P500	17.24	15.65

Investors Summary (SET)			
	17-10-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	15,272.15	18,705.18	-3,433.0
Proprietary (Bt mn)	5,842.94	5,433.64	409.3
Local Institution (Bt mn)	7,731.77	3,688.05	4,043.7
Retail (Bt mn)	24,158.21	25,178.19	-1,020.0

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	17-10-18	Buy	Sell
Institution	27,463	24,826	2,637
Foreign	30,004	28,168	1,836
Local	67,105	71,577	-4,472

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	17 Oct	16 Oct	12 Oct	11 Oct	10 Oct
PTTEP	111.01	72.49	122.81	201.67	83.69
BEAUTY	84.29	33.08	14.66	32.79	24.38
TOP	82.14	14.14	11.34	101.47	22.18
KBANK	79.90	186.38	84.60	101.85	67.03
MTC	60.10	48.86	6.91	33.13	23.38

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> PRM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q18 โตสูงทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการแก้ไขธุรกิจที่เคยถ่วงและการรวมงบของ Big Sea ส่วนระยะยาวจะได้ประโยชน์จากลงทุนของกลุ่มพลังงาน ทำให้มีความต้องการใช้เรือเก็บน้ำมันและเรือขนส่งน้ำมัน+ปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- คำนวณเรือขนน้ำมัน VLCC เพิ่มขึ้นกว่า 6% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ส่วน NVDR ที่ขายหนักในช่วงราคาหุ้นขึ้นก็เริ่มกลับมาซื้อ 4 วันทำการติดต่อกัน นอกจากนี้ PE2018-19 ที่ 15-19 เท่า ยังต่ำกว่าภูมิภาคที่ 30 เท่าด้วย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มท่องเที่ยว ตัวเลขนักท่องเที่ยวเดือน ก.ย. 18 อยู่ที่ 2.66 ล้านคน +2.1% Y-Y ยังเป็นระดับที่ไม่โดดเด่นเนื่องจากนักท่องเที่ยวจีนยังหดตัวแรง -14.9% Y-Y จากผลกระทบของเรือล่ม แต่รัสเซียเริ่มหดตัวลดลงเหลือเพียง -2.4% Y-Y เราคาดว่าราคาหุ้นกลุ่มโรงแรมตอบรับเชิงลบกับกำไร 3Q18 ที่คาดไม่โดดเด่นไปพอควรแล้ว ขณะที่แนวโน้ม 4Q18 คาดว่าจะเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นตัวจาก High Season เรายังคงแนะนำหุ้นการลงทุน Overweight โดยยังเลือก Top Pick เป็น MINT ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 44 บาท

(0) TMB แม้ว่าจากรายงานกำไรสุทธิที่ดีกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ที่ 5.6 พันลบ. +176% Q-Q และ 179% Y-Y แต่ PPOP และ NPL ทำให้ตลาดผิดหวัง โดย PPOP ลดลง 4.6% Q-Q และ 7% Y-Y เนื่องจากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ส่วน NPL ที่เพิ่มเกิดจากการจัดขึ้นหนี้เชิงคุณภาพและ Write-off เราปรับไปใช้ราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 2.64 บาท โดยคาดว่ากำไรปี 2019 จะอยู่ที่ 8.87 พันลบ. -26% Y-Y ราคาปัจจุบันจึงมี Upside จากราคาปิดที่ราว 17% แต่สำหรับกลุ่มแบงก์เราของแบงก์ใหญ่มากกว่าเพราะจะได้ประโยชน์จากภาคการลงทุนและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

(+) THANI กำไร 3Q18 แข็งแกร่งตามคาดที่ 430 ลบ. +9.9% Q-Q, +42.5% Y-Y เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลง คาดแนวโน้มกำไร 4Q18 น่าจะเป็น New High ตาม High season ของสินเชื่อและค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลง ส่วนแนวโน้มกำไรปี 2019 เราคงคาดหวังการทาจุดสูงสุดของกำไรที่ราว 1.78 พันลบ. +9.4% Y-Y คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 10 บาท ซึ่งมี Upside ที่แคบลง จึงแนะนำซื้อเชิงกำไร จากเดิมซื้อ

(+) BEM คาดกำไรสุทธิ 3Q18 ที่ 3.2 พันลบ. +229% Q-Q, +242% Y-Y จากรายการพิเศษขายหุ้น CKP ราว 2.3 พันลบ. ส่วนกำไรปกติคาดที่ 905 ลบ. -4% Y-Y จากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนใน CKP แต่โดดเด่น 14% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดน้อย เราปรับประมาณการกำไรปี 2018 ลง 5% เป็น 3.5 พันลบ. (+13% Y-Y) สะท้อนต้นทุนที่สูงกว่าคาด แต่คงคาดปี 2019 ที่ 4.1 พันลบ. (+16% Y-Y) จากการเปิดสายสินค้าน้ำมันต่อขยายช่วงที่ 2 ยังแนะนำซื้อลงทุนราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 10 บาท

(-) SYNEX แนวโน้มกำไรสุทธิ 3Q18 อาจน้อยกว่าคาดการณ์เดิม เพราะงานโครงการถูกเลื่อนไปปรับใน 4Q18 และลูกค้าที่เป็นผู้ขายปลั๊กสินค้าโอท็อปมีภาระลดค่าสั่งซื้อ เพื่อรอการเปิดตัวสมาร์ตโฟนรุ่นใหม่ ขณะเดียวกัน ความผันผวนของค่าเงินบาทยังเป็นปัญหา ส่งผลให้เรคาดกำไรสุทธิ 3Q18 จะทำได้เพียง 168 ลบ. +4% Q-Q, +5% Y-Y ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรายังมองเป็นโอกาสดีที่จะขายทำกำไร เพราะราคาหุ้นช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาปรับขึ้นกว่า 44% แล้วค่อยกลับเข้าลงทุนใหม่หลังจากประกาศงบ 3Q18 แล้ว

(0) GFPT แนวโน้มกำไรสุทธิ 3Q18 จะฟื้นตัว 78.3% Q-Q เป็น 378 ลบ. จากปริมาณโกดังออกที่ต่อเนื่องเพราะเป็น High Season และราคาไก่ในประเทศปรับขึ้นช่วงสั้นทำจุดสูงสุดของปีในเดือน ส.ค. แต่แนวโน้มกำไร 4Q18 จะแผ่วลงเพราะล่าสุดราคาไก่ได้ปรับลงมายืนอยู่บริเวณต้นทุนการเลี้ยง และราคาชิ้นส่วนไก่บางรายการได้ปรับลงจนถึงระดับขาดทุน กอปรกับเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจอยู่แล้ว ทั้งนี้เราปรับเพิ่มกำไรสุทธิปี 2018 ขึ้น 6% เป็น 966 ลบ. -44.7% Y-Y และปรับเพิ่มปี 2019 ขึ้น 7% เป็น 1,406 ลบ. +45.5% ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายปี 2019 เป็น 15.6 บาท ราคาหุ้นสะท้อนกำไรที่ต่ำใน 3Q18 ไปบ้างแล้ว ทำให้มี Upside 2.6% จึงลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ต.ค.	- ไทย: BGC ซื้อขายวันแรก ราคา IPO 10.20 บาท
19 ต.ค.	- ไทย: SONIC ซื้อขายวันแรก ราคา IPO 1.95 บาท
	- จีน: 3Q18 GDP ต่ำกว่าคาด +6.6% Y-Y

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,695.04	-0.17	-0.07	-3.49
SET50	1,113.98	-0.11	-0.06	-3.86
Dow Jones 30	25,706.68	-0.36	1.45	-2.84
S&P 500	2,809.21	-0.03	1.52	-3.60
NASDAQ Comp	7,642.70	-0.04	1.94	-5.02
FTSE 100	7,054.60	-0.07	0.84	-6.07
Hang Seng	25,462.26	-	-0.49	-7.61
Nikkei 225	22,841.12	1.29	0.54	-5.40
Shanghai Comp	2,561.61	0.60	-1.74	-9.21
Weighted Taiwan	9,979.14	-0.02	-0.32	-9.02
KOSPI	2,167.51	1.04	0.18	-7.57
Straits Times	3,071.10	1.21	-0.06	-5.82
Kuala Lumpur Comp	1,740.59	0.22	0.54	-2.96
Jakarta Comp	5,868.62	1.17	1.95	-1.81
Philippines Comp	7,099.68	1.61	1.35	-2.43
S&P ASX 200	5,939.10	-0.17	0.56	-4.49
VIX Index	17.40	-1.25	-18.35	43.56
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	500.52	-0.08	2.27	-3.78
MSCI Asia Pac Ex Japan	483.86	0.26	2.13	-5.99
MSCI Asia Ex Japan	599.68	0.10	2.37	-6.29
MSCI EM Asia	490.72	0.06	2.73	-6.35
MSCI Thailand	607.33	-0.07	-0.49	-3.52
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-146.47	-146.56	-2,499.78	-4,505.44
Indonesia	34.83	97.15	-332.98	-4,020.10
Philippines	-11.77	-29.58	-130.04	-1,699.96
Korea	-27.54	-309.19	-2,194.56	-4,282.80
Taiwan	-167.97	-1,176.58	-3,923.30	-9,593.65
Thailand	-105.71	-192.76	-1,233.21	-7,750.82
Vietnam	0.04	2.88	436.76	1,832.33
Total	-424.59	-1,754.64	-9,877.11	-30,020.4

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50V18	1,110.20	-1.00	13	1,066
S50X18	1,114.00	0.80	9	676
S50Z18	1,111.00	-2.80	116,222	267,387
S50H19	1,108.80	-2.60	6,789	19,155
S50M19	1,105.20	-2.90	1,004	8,261
S50U19	1,102.20	-2.70	535	2,309

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-10-18	% change
BBL	477.11	213.00	0.47
TOP	260.55	85.75	3.94
MTC	162.36	52.75	0.00
BDMS	125.86	25.00	0.00
GULF	93.52	75.50	0.33
BANPU	85.59	18.50	0.54
OSP	79.55	27.25	-
DTAC	61.81	45.25	6.47
RS	54.33	17.00	-5.03
PTT	54.03	51.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-10-18	% change
KBANK	-479.39	207.00	-0.96
TMB	-333.28	2.26	-3.42
PTTEP	-174.26	146.50	-1.01
IVL	-80.54	57.50	-0.86
CPF	-62.87	24.50	0.00
EGCO	-51.22	230.00	-0.86
SCC	-48.35	420.00	0.48
HMPRO	-48.31	14.90	0.68
SAWAD	-42.71	46.00	-2.65
CPN	-40.98	78.50	1.95

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง นำโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลง หลัง หุ้น IBM รายงานผลประกอบการต่ำกว่าที่คาด และความกังวลเรื่องขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังมีข่าวว่าสหภาพยุโรปจะไม่อนุมัติแผนงบประมาณของรัฐบาลอิตาลี

(-) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวลง หลังปธ.ทรัมป์กำลังพิจารณาขึ้นภาษีสินค้าขนาดเล็ก ที่ส่งผ่านทางไปรษณีย์จากจีนเข้าสู่สหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.61	32.52	-0.30
US\$ / Euro	1.15	1.15	-0.01
Yen / US\$	112.65	112.65	0.00
Yuan / US\$	6.93	6.91	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.84	69.75	0.13
Singapore GRM	5.20	5.75	-9.56
Gold (COMEX)	1,226.50	1,227.40	-0.07
BDI	1,578.00	1,584.00	-0.38
ZINC	2,665.00	2,606.00	2.26
CRB index	198.90	199.72	-0.41

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ย. ร่วงลง 2.17 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 69.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐพุ่งขึ้นกว่า 6.5 ล้านบาร์เรล จากการหยุดซ่อมของโรงกลั่น

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 5.19 ดอลลาร์/บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 3.60 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1227.4 ดอลลาร์/ออนซ์

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อมูลเชิงลึกอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำพบวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน