

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic and Earnings Play//Short-Term Profit Taking

2018SET Target : 1750

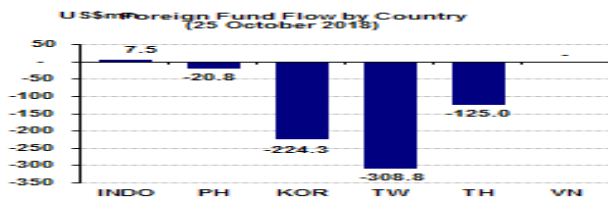
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดในช่วงเปิดตลาดตามคาด ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงซื้อกลับหนาแน่นและทำให้ดัชนีพลิกมาปิดบวกได้ถึง 21 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิสูงถึง 4.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 16 อีก 4.1 พันลบ. (แต่พลิกมา Long ใน Index Futures กว่า 6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในภาพรวมดูดีขึ้นหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวได้แรงเมื่อคืน ทำให้คาดว่า SET Index มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อจากวันนี้ได้เช่นกัน อย่างไรก็ตามเรามองกรอบการบวกระยะสั้นยังจำกัดบริเวณ 1,655-1,660 จุด โดยตลาดตลาดยังคงค่อนข้างผันผวนในระยะนี้สังเกตจาก VIX Index ที่ยังไม่ลงมาในระดับปกติ ขณะระยะนี้ต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญทั้งฝั่งสหรัฐฯและจีนซึ่งจะสะท้อนการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ขณะที่บ้านเรากำลังเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ 3Q18 ที่หนาแน่นขึ้นของกลุ่ม Real Sector

กลยุทธ์ : เก่งกำไรหุ้น Domestic ที่คาดมีกำไร 3Q18 แข็งแกร่ง//ทำกำไรระยะสั้นหลังซื้อวันนี้บริเวณ 1,600 จุด

หุ้นเด่นเดือนต.ค. : BDMS, CPALL, CPN, MINT, PTTGC

Fund Flow นี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$671ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$309ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$125 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$8ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่อาจเบาบางเพราะนักลงทุนยังมีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกจากมาตรการกีดกันทางการค้า



Market Summary (Bloomberg)				
	25-10-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,644.33	1.29	-1.41	-6.38
SET50	1,083.50	1.53	-1.16	-6.49
Daily turn over (Bt mn)	76,086.30	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,723.51	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.26	(x)		
Market P/BV (x)	1.91	(x)		
Market yield (%)	3.04	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2018E	2019E		
SET	15.21	13.81		
China	10.62	9.39		
Hong Kong	10.38	9.36		
Indonesia	15.01	13.15		
Korea	8.38	7.86		
Philippines	16.26	14.40		
Taiwan	12.50	12.06		
S&P500	16.61	15.08		

Investors Summary (SET)				
	25-10-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,461.76	29,575.31		-4,113.6
Proprietary (Bt mn)	9,943.38	10,552.74		-609.4
Local Institution(Bt mn)	10,371.79	5,925.69		4,446.1
Retail (Bt mn)	30,309.41	30,032.60		276.8

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	25-10-18	Buy	Sell	Net
Institution	89,661	90,039		-378
Foreign	51,352	45,331		6,021
Local	191,596	197,239		-5,643

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	25 Oct	24 Oct	22 Oct	19 Oct	18 Oct
PTTEP	267.54	356.13	69.13	127.18	363.27
PTTGC	131.23	89.54	3.65	65.49	22.21
KBANK	96.05	87.02	19.46	165.46	57.79
SCB	88.72	30.75	6.53	17.24	12.04
PTT	87.97	137.83	87.07	92.15	156.90

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> MTC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 60 บาท
- คัดกำไรสุทธิ 3Q18 ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องที่ 980 ลบ. +8% Q-Q, +51% Y-Y เพราะเป็น High Season ของการปล่อยสินเชื่อ และการเปิดสาขาใหม่อีก 120 แห่ง อยู่ที่ 3,000 แห่ง และคาดว่าจะทะลุ 1 พันลบ. ได้ใน 4Q18 เราคาดว่ากำไรทั้งปี 3,808 ลบ. +52% Y-Y และปีหน้า 5,388 ลบ. +42% Y-Y
- เป็นหุ้นใน SET50 ที่ราคาปรับตัวลงแรงเกิน 5% ในรอบ 5 วันทำการที่ผ่านมา จึงคาดว่าจะเห็นการฟื้นกลับได้เร็วในช่วงตลาดปรับขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB ยังเชื่อว่าเศรษฐกิจยูโรโซนจะฟื้นตัว แม้ว่าข้อมูลภาคการผลิต ต.ค. 18 จะออกมาอ่อนแอสุดในรอบ 2 ปี โดยผลประชุม ECB เมื่อคืนยังคงนโยบายการเงินเหมือนเดิม ทั้งอัตราดอกเบี้ยและการซื้อสินทรัพย์ 1.5 หมื่นล้านยูโร/เดือน ไปจนถึง ธ.ค. 18 ประธาน ECB ยังเชื่อว่า จะเห็นตัวเลขเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นปลายปีนี้ ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยคาดว่าจะเกิดขึ้นกลางปีหน้า ขณะที่ ปัญหาของอิตาลี คาดว่าจะไม่บานปลาย ในมุมมองของเรายังไม่เห็นพัฒนาการเชิงบวก และยังไปไม่ได้ยากที่ ECB จะเร่งขึ้นดอกเบี้ย แนวโน้มเงินสกุลยูโรที่อ่อนค่า (เดือนนี้อ่อนมาแล้ว 4%) จะยังหนุนให้ Dollar Index ปรับตัวขึ้น ความเสี่ยงที่สินทรัพย์ลงทุนจะถูกผลกระทบจาก Reverse Dollar Carry Trade ยังมีอยู่ต่อไป

(+) ทองคำเริ่มกลับมาน่าสนใจ ราคาทองคำโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 4 สัปดาห์ติดต่อกันราว 4% จากจุดต่ำสุดที่ \$1,180/Oz ตามความต้องการเพื่อการลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้น โดยสะท้อนมายังสถานะของ SPDR Gold Trust ที่เพิ่มขึ้น 19.47 ดันตั้งแต่ 9-24 ต.ค. 18 ทำจุดสูงสุดในรอบ 37 วันทำการที่ 749.64 ดัน ที่น่าสังเกตคือ ราคาทองคำสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้พร้อม Dollar Index และราคาพันธบัตรในสหรัฐฯ บ่งชี้ว่าการแสวงเงินกำลังไหลเข้าหา Safe Haven ระยะสั้น เรามองว่าทองคำเริ่มน่าสนใจในการลงทุน เพราะปรับขึ้นใกล้เคียง 20% จากจุดต่ำสุดของรอบขาลงชุดใหญ่ที่ \$1,046/Oz ซึ่งเป็นจุดเปลี่ยนจากตลาดหมิ่นเป็นตลาดกระตือรือร้น ถ้าอิงตามสถิติ ราคาทองคำมักปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน พ.ย.-ธ.ค. ของทุกปีที่ผ่านมา 1% ต่อเดือน โดยเราคาดการณ์ราคาทองคำในประเทศไทยระยะนี้ที่ 19,000-19,800 บาท/บาททอง และกรอบของ GLD ที่ 1.68-1.80 บาท

(0) PTTEP กำไรสุทธิ 3Q18 อยู่ที่ 1.04 หมื่นลบ. (+190% Q-Q, +220% Y-Y) ค่าคาดเล็กน้อย จากปริมาณขายที่ต่ำกว่าคาดเพราะหยุดซ่อมบำรุงและการเรียกเก็บค่าขนส่งลดลง รวมถึงมี Fx ประมาณ 200 ลบ. แต่หากไม่รวม Fx กำไรปกติใกล้เคียงคาด แนวโน้มกำไรปกติ 4Q18 คาดว่าจะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี 1.35 หมื่นลบ. (+16% Q-Q, +39% Y-Y) จากทั้งปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเพราะเป็น High Season และ PTTGC กลับมาเดินเครื่องปกติ กอปรกับ ราคาขายเฉลี่ยยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นจากการปรับสัญญาซื้อขายก๊าซกับ PTT เราปรับใช้ราคาเป้าหมายในปี 2019 ที่ 169 บาท โดยได้มีการปรับประมาณการขึ้น จากการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันดิบ และได้รวมผลจากการขนส่งประมุลแหล่งบงกช ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงทำให้ Upside กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง จึงปรับคำแนะนำขึ้นจากถือเป็นซื้อ

(+) AP คัดกำไร 3Q18 ที่ 870 ลบ. โตเด่น 41% Y-Y แต่ลดลง 26% Q-Q จากส่วนแบ่ง JV ที่ลดลง เนื่องจากไม่มีคอนโดใหม่เริ่มโอน ส่วนกำไรที่โตสูง Y-Y มาจากยอดโอนควดแตะ 6.6 พันล้านบาท (+5% Q-Q, +43% Y-Y) จากแนวรวมที่ไปได้ดี และการโอนคอนโดต่อเนื่อง ขณะที่ยอดขาย 3Q18 เร่งขึ้นตามการเปิดโครงการใหม่ และคาดว่าต่อเนื่องใน 4Q18 หนุนให้ทั้งปีมีโอกาสทำได้สูงกว่าเป้าราคาหุ้นปรับลง 14% ภายใน 1 เดือนจากความกังวลกับมาตรการรพท. และภาวะตลาดโลกที่ผันผวน ทำให้ Upside เปิดกว้างเมื่อเทียบกับราคาเหมาะสมที่ 10 บาท รวมถึง Valuation ถือว่าถูก คิดเป็น PE2018-19 เพียง 7.2 เท่า หรือค่าเฉลี่ยในอดีต -2SD อีกทั้ง คาดจ่ายเงินปันผลราว 5% ต่อปี จึงปรับคำแนะนำขึ้นจากถือเป็นซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ต.ค.	- สหรัฐฯ: 3Q18 GDP
31 ต.ค. -1 พ.ย.	- จีน: PMI ภาคการผลิต
4 พ.ย.	- สหรัฐฯ: เริ่มมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านอย่างสมบูรณ์แบบ
6 พ.ย.	- สหรัฐฯ: เลือกตั้งกลางเทอม

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	1,644.33	1.29	-1.41	-6.38
SET50	1,083.50	1.53	-1.16	-6.49
Dow Jones 30	24,984.55	1.63	-1.81	-5.57
S&P 500	2,705.57	1.86	-2.25	-7.15
NASDAQ Comp	7,318.34	2.95	-1.75	-9.05
FTSE 100	7,004.10	0.59	-0.65	-6.74
Hang Seng	24,994.46	-1.01	-2.07	-9.92
Nikkei 225	21,268.73	-3.72	-5.21	-11.45
Shanghai Comp	2,603.80	0.02	2.09	-7.71
Weighted Taiwan	9,520.79	-2.44	-3.48	-13.02
KOSPI	2,063.30	-1.63	-4.84	-12.43
Straits Times	3,012.84	-0.63	-2.36	-8.19
Kuala Lumpur Comp	1,686.59	-0.20	-2.55	-5.87
Jakarta Comp	5,754.97	0.80	-1.41	-3.71
Philippines Comp	6,966.84	-2.28	-2.58	-4.26
S&P ASX 200	5,664.07	0.32	-4.33	-8.46
VIX Index	24.22	-4.00	21.77	99.83
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	480.83	0.74	-2.68	-8.46
MSCI Asia Pac Ex Japan	466.10	-1.26	-3.13	-11.43
MSCI Asia Ex Japan	579.78	-0.92	-2.63	-11.58
MSCI EM Asia	473.15	-0.91	-2.67	-11.92
MSCI Thailand	591.79	1.65	-2.56	-6.26
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-250.74	-324.96	-2,871.80	-4,877.46
Indonesia	7.51	-47.08	-397.55	-4,084.67
Philippines	-20.74	-37.18	-174.07	-1,743.99
Korea	-123.18	-1,404.65	-3,884.06	-5,972.30
Taiwan	-308.63	-989.64	-5,171.25	-10,841.6
Thailand	-124.79	-247.28	-1,766.95	-8,284.56
Vietnam	-5.00	-11.44	416.75	1,812.32
Total	-825.57	-3,062.23	-13,848.9	-33,992.3

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50V18	1,088.00	18.20	299	766
S50X18	1,087.20	19.20	40	670
S50Z18	1,085.40	17.00	301,630	258,778
S50H19	1,083.40	16.60	22,590	20,249
S50M19	1,079.30	16.50	6,301	7,869
S50U19	1,075.60	16.10	1,749	3,494

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-10-18	% change
CPALL	609.60	63.50	0.79
SCC	340.64	420.00	2.94
MTC	146.62	50.00	-0.50
ADVANC	120.01	192.50	0.79
IVL	109.26	52.75	1.44
SAWAD	92.33	42.00	1.20
MINT	84.81	36.75	0.00
OSP	78.14	24.40	6.09
KTB	73.62	19.80	1.02
EA	63.14	46.00	6.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-10-18	% change
PTT	-801.41	49.50	2.06
PTTEP	-499.66	137.50	2.61
BH	-142.09	189.00	0.27
AOT	-89.19	61.75	1.23
IRPC	-86.23	6.05	4.31
HMPRO	-80.55	14.50	-2.68
DTAC	-79.00	44.00	-1.12
PTTGC	-74.49	76.00	2.36
KBANK	-68.41	209.00	1.95
GLOW	-59.74	84.00	0.90

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฟื้นตัวจากที่ลงแรงในวันก่อนหน้า นำโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง Microsoft ที่ประกาศผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น แม้ ECB จะออกมายืนยันว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแยกว่าคาด ยังไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแผนการขึ้นดอกเบี้ย

(+) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.00	32.93	-0.22
US\$ / Euro	1.14	1.14	-0.08
Yen / US\$	112.41	112.42	0.01
Yuan / US\$	6.95	6.94	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.78	67.33	-0.82
Singapore GRM	5.20	5.31	-2.1
Gold (COMEX)	1,233.20	1,232.40	0.06
BDI	1,546.00	1,577.00	-1.97
ZINC	2,637.00	2,663.00	-0.98
CRB index	194.79	194.47	0.17

Source: Bloomberg *onshore rate

(+)ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 0.51 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 67.33ดอลลาร์/บาร์เรล หลังซาอุฯส่งสัญญาณว่าจะรักษากำสัการผลิตเพื่อพยุงไม่ให้ราคาน้ำมันปรับลดลงกว่านี้นัก

(-) ค่าการกลั่นสีงคปรปรับตัวลงมาอยู่ที่ 5.20 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.30 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1232.4 ดอลลาร์/ออนซ์

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

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของเรามีลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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