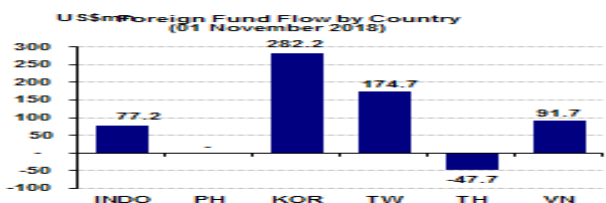


**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways และปรับตัวขึ้นได้จำกัดตามคาด โดย ณ สิ้นวันปิดลบไป 1.54 จุด แรงซื้อหลักก็ยังคงมาจากสถาบันในประเทศซึ่งยังหนาแน่นกว่า 4.6 พันลพ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 20 ติดต่อกันอีก 1.6 พันลพ. (และ Long ใน Index Futures รว 2.8 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up ขึ้นทดสอบระดับ 1,675-1,680 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกจากคอมเมนต์เชิงบวกของทรัมป์เกี่ยวกับประเด็นการค้ากับจีนที่คาดว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกในการประชุม G20 ปลายเดือนนี้ ทำให้นักลงทุนคลายกังวลมากขึ้น ขณะที่ค่าเงินบาทเริ่มกลับมาแข็งค่าเร็วทำให้กระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าไทยในระยะสั้น อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามในช่วงนี้คือผลประกอบการ 3Q18 ของกลุ่ม Real Sector และตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน ต.ค. คืนนี้ของสหรัฐฯ

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q18 แข็งแกร่งและยัง Laggard  
**หุ้นเด่นเดือนพ.ย. :** CHG, CK, PRM, PTTEP, TISCO

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$578ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$282ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$48ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯกล่าวว่าการสนทนากับประธานาธิบดีจีนคลี่คลายไปได้ด้วยดี



Market Summary (Bloomberg)				
	01-11-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,667.55	-0.09	2.37	-0.09
SET50	1,099.63	-0.26	2.75	-0.26
Daily turn over (Bt mn)	50,927.20	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,021.08	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.49	(x)		
Market P/BV (x)	1.94	(x)		
Market yield (%)	2.99	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.42	14.05
China	10.67	9.46
Hong Kong	10.88	9.79
Indonesia	15.32	13.40
Korea	8.53	8.12
Philippines	16.69	14.78
Taiwan	12.86	12.46
S&P500	16.78	15.31

Investors Summary (SET)				
	01-11-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,616.79	20,194.86		-1,578.1
Proprietary (Bt mn)	6,012.00	5,879.63		132.4
Local Institution (Bt mn)	7,574.73	3,009.77		4,565.0
Retail (Bt mn)	18,723.70	21,842.95		-3,119.3

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	01-11-18	Buy	Sell	Net
Institution	48,421	46,291		2,130
Foreign	36,822	34,023		2,799
Local	112,663	117,592		-4,929

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	01 Nov	31 Oct	30 Oct	29 Oct	26 Oct
PTTEP	249.44	75.51	71.58	121.72	252.91
CPALL	206.19	31.49	31.22	153.22	41.58
PTTGC	121.19	12.98	51.04	36.21	189.42
KBANK	107.05	87.24	205.83	258.60	55.71
BEAUTY	98.42	36.20	13.38	29.91	16.46

**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BDMS <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 30 บาท
- คาดกำไร 3Q18 โต 30% Q-Q และ 10% Y-Y อยู่ที่ 2,651 ลพ. จากโรคระบาดที่ลากยาว และการควบคุมต้นทุนที่ดี ส่วนการเติบโตระยะยาวจะได้แรงหนุนจากสาขาที่กระจายทั่วประเทศ และ Center of Excellence ที่จะช่วยยกระดับอัตรากำไร เราคาดว่ากำไรปกติปี 2018-2020 โตเฉลี่ย 16% ต่อปี
- ราคาหุ้นในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา ยัง laggard กลุ่มอยู่ 3% และ SET50 อยู่ 2%

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) สงครามการค้ากลับเข้าสู่โต๊ะเจรจา** แม้สงครามการค้ารอบใหม่ ที่สหรัฐฯจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนมูลค่า 2.67 แสนดอลลาร์สหรัฐฯ ยังไม่มีข้อสรุป แต่ถือเป็นสัญญาณที่ดีในแง่ของโอกาสการทำสัญญาทางการค้าลักษณะเดียวกับ USMCA ซึ่งดูจะมีความเป็นไปได้มากขึ้น ในช่วงการประชุม G20 ที่ผ่านพ้นการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯไปแล้ว Sentiment เชิงบวกนอกจากจะสะท้อนที่สินทรัพย์เสี่ยง ยังสะท้อนไปยังการอ่อนตัวของ Dollar Index และการแข็งค่าของเงินหยวนครั้งแรกในรอบ 4 วันทำการด้วย

**(0) เงินเพื่อไทยชะลอแต่ยังเป็นขาขึ้น** กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ ต.ค. 18 ที่ 1.23% ต่ำกว่างวดก่อนที่ 1.33% และต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 1.30% ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดเหลือ 0.75% จาก 0.80% แรงกดดันในการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยดูเหมือนจะลดลง แต่ทิศทางเงินเฟ้อยังเป็นขาขึ้น ซึ่งนั่นหมายถึงแนวโน้มดอกเบี้ยยังมีโอกาสกลับเข้าสู่ขาขึ้นเช่นกัน โดยล่าสุด BIBOR 1 เดือน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4 วันทำการติดต่อกันราว 1 bps. อยู่ที่ 1.549% สูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี หนุนเงินบาทแข็งค่า และถือเป็น Sentiment ที่เอื้อต่อการเก็งกำไรในตลาดหุ้น

**(0) กลุ่มที่มีกำไรปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน พ.ย.** เดือน ต.ค. 18 ที่ผ่านมา เป็นเดือนที่ SET Index อ่อนตัวลงราว 5% M-M และทุก Sector ให้ผลตอบแทนติดลบ โดย Sector ที่แยกว่าตลาด คือ บันเทิง รับเหมา อสังหาฯ วัสดุก่อสร้าง ยานยนต์ พลังงาน ท่องเที่ยว ค่าปลีก ซึ่งแน่นอนว่าถ้าตลาดฟื้นตัวได้จริง หุ้นในกลุ่มเหล่านี้จะมีโอกาสฟื้นกลับเร็ว แต่ถ้าอิงตามสถิติย้อนหลังไป 3 ปี (2015-2017) สำหรับเดือน พ.ย. เราพบว่าสถาบันในประเทศจะเร่งซื้อหุ้นมากขึ้นจากเงิน LTF เฉลี่ย 7 พันลพ.ต่อเดือน และมากขึ้นเป็นเฉลี่ย 2 หมื่นลพ.ต่อเดือนใน ธ.ค. Sector ที่มีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีและชะลอตลาด คือ ท่องเที่ยว ไฟแนนซ์ ขนส่ง โรงพยาบาล แบงก์ ยานยนต์ และค่าปลีก

**(-) ADVANC** กำไรปกติ 3Q18 ออกมาที่ 6,922 ลพ. -12.4% Q-Q, -6.8% Y-Y ต่ำกว่าคาดถึง 14% รายได้จากการให้บริการไม่รวม IC -1% Q-Q, +2.1% Y-Y โดยธุรกิจ Mobile ที่มีรายได้หดตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y จากผลของ Fixed-speed Package ซึ่งกดดัน ARPU และบดบัง Net Add ที่บวกแรงกว่า 5.5 แสนราย ขณะที่ Handset Margin กลับมามีแนวโน้มฟื้นเป็น 5.5% อีกทั้ง ค่าใช้จ่ายยังปรับตัวขึ้นตามการลงทุนและการทำตลาดเพื่อสร้างแบรนด์ แนวโน้มกำไร 4Q18 ดูยังไม่สดใสนัก เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2018-2019 ลงเฉลี่ยราว 10% เหลือ 29,906 ลพ. +0.2% Y-Y และ 31,633 ลพ. +5.8% Y-Y ตามลำดับ ส่งผลให้ราคาเหมาะสมปี 2019 ลดลงจาก 235 บาทเหลือ 210 บาท ปรับคำแนะนำจากซื้อลงเป็นถือ โดยระยะสั้น TRUE ดูน่าสนใจที่สุดในกลุ่ม

**(0) ORI** คาดกำไรสุทธิ 3Q18 เป็น 825 ลพ. (-19% Q-Q, +48% Y-Y) หากตัดกำไรจากการขายที่ดินราว 260 ลพ. กำไรปกติจะอยู่ที่ 565 ลพ. +65% Y-Y แต่ -26.5% Q-Q จากยอดโอนที่คาดลดลง 12% Q-Q เป็น 3.2 พันลพ. เนื่องจากไม่มีการเริ่มโอนคอนโดใหม่ ขณะที่กำไร 4Q18 คาดเร่งขึ้น จากการเร่งโอนโครงการเดิมที่ คงคาดกำไรปกติปี 2018 ที่ 2.9 พันลพ. (+90% Y-Y) และโตต่อ 31% Y-Y ในปีหน้า ปรับไปใช้ราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 13 บาท ยังคงคำแนะนำซื้อ แต่ด้วยประเด็นความกังวลกับผลกระทบจากมาตรการรพท.ที่กดดัน นักลงทุนอาจรอจังหวะเข้าลงทุนภายหลังได้รับความชัดเจนภายในเดือนนี้

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

2 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ก.ย.), ยอดจ้างงานนอกภาคเกษตร (ต.ค.)
4 พ.ย.	- สหรัฐฯ: เริ่มมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านอย่างสมบูรณ์แบบ
6 พ.ย.	- สหรัฐฯ: เลือกตั้งกลางเทอม
8 พ.ย.	- จีน: ดุลการค้า ต.ค. 18 คาดส่งออก +9% Y-Y
9 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
30 พ.ย. - 1 ธ.ค.	- ประชุม G20

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	1,667.55	-0.09	2.37	-0.09
SET50	1,099.63	-0.26	2.75	-0.26
Dow Jones 30	25,380.74	1.06	2.80	1.06
S&P 500	2,740.37	1.06	3.07	1.06
NASDAQ Comp	7,434.06	1.75	3.72	1.75
FTSE 100	7,114.66	-0.19	2.52	-0.19
Hang Seng	25,416.00	1.75	5.11	4.01
Nikkei 225	21,687.65	-1.06	3.65	0.17
Shanghai Comp	2,606.24	0.13	0.28	0.13
Weighted Taiwan	9,844.74	0.43	3.76	0.45
KOSPI	2,024.46	-0.26	2.17	2.04
Straits Times	3,060.85	1.39	3.72	2.12
Kuala Lumpur Comp	1,706.92	-0.14	1.70	0.14
Jakarta Comp	5,835.92	0.07	0.88	0.07
Philippines Comp	7,140.29	-	1.08	0.00
S&P ASX 200	5,840.80	-0.16	2.93	0.02
VIX Index	19.34	-8.90	-19.95	-8.90

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	489.48	1.01	3.02	-6.47
MSCI Asia Pac Ex Japan	478.76	1.49	3.60	-7.21
MSCI Asia Ex Japan	592.59	1.47	3.32	-7.82
MSCI EM Asia	484.72	1.40	3.57	-7.98
MSCI Thailand	599.23	-0.21	1.26	-4.74

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X18	1,096.20	-3.20	110	559
S50Z18	1,101.20	2.10	183,750	252,348
S50F19	1,101.00	-0.70	128	171
S50H19	1,098.00	1.50	11,408	21,403
S50M19	1,093.90	2.40	1,729	7,973
S50U19	1,090.00	1.80	781	3,902

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-11-18	change
BBL	503.38	212.00	2.42
SCB	327.85	138.00	0.36
KBANK	279.65	203.00	1.75
BDMS	261.41	24.80	1.22
TMB	184.69	2.32	1.75
MINT	146.86	36.25	-0.68
LH	144.66	10.40	0.97
TRUE	96.24	5.95	0.85
GULF	95.97	77.75	-0.32
AOT	84.55	63.75	-0.39

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-11-18	change
CPALL	-568.68	68.00	1.12
PTT	-115.94	49.50	-2.94
PTTEP	-84.40	138.00	-1.08
BEAUTY	-81.73	10.30	3.00
DTAC	-72.60	47.50	0.00
IVL	-70.30	54.00	-0.46
PTTGC	-65.96	76.75	-0.65
MTC	-50.45	51.25	-1.91
TOP	-38.58	84.25	-0.59
HANA	-33.52	37.00	2.07

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐยังคงฟื้นตัวจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงทยอยประกาศออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ อย่างไรก็ตาม หุ้น Apple ปรับตัวลงแรงช่วง After hours จากคาดการณ์ยอดขาย iPhone ใหม่ที่ต่ำกว่าที่คาด

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวผสมผสาน โดยต้องติดตามแนวโน้มดอกเบี้ยของอังกฤษ หลัง BOE มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นกว่าเดิมในปี 2019

(+) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น หลังแนวโน้มการเจรจาระหว่างสหรัฐและจีนมีท่าทีที่ดีขึ้น

(0) ค่าเงินบาททรงตัวจากรันก่อนหน้าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.90	32.89	-0.02
US\$ / Euro	1.14	1.14	-0.07
Yen / US\$	112.80	112.72	-0.07
Yuan / US\$	6.92	6.98	0.76

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.42	63.69	-0.42
Singapore GRM	5.43	5.04	7.7
Gold (COMEX)	1,234.40	1,238.60	-0.34
BDI	1,490.00	1,513.00	-1.52
ZINC	2,540.00	2,493.00	1.89
CRB index	191.64	190.97	0.35

Source: Bloomberg \*onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ร่วงลง 1.62 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 63.69 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเรื่องกำลังการผลิตน้ำมันดิบของทั้งสหรัฐและกลุ่ม OPEC ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ยังคงฟื้นตัวขึ้นแรงจากรันก่อนหน้า ล่าสุดมาอยู่ที่ 5.43 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. พุ่งขึ้น 23.60 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1238.6 ดอลลาร์/ออนซ์

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

