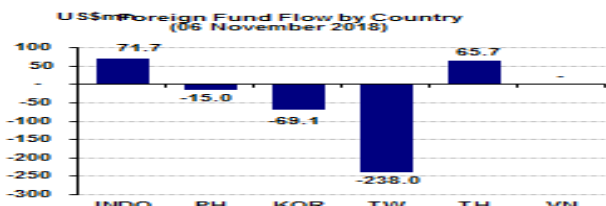


ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index รัฐบาลขึ้นเหนือระดับ 1,680 จุดระหว่างวัน ก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะอ่อนตัวลงปิดลบเล็กน้อย ซึ่งสอดคล้องกับที่เราประเมินว่ากรอบการรับวาทย์ค่อนข้างจำกัด โดยรอดผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน และแรงตัวขึ้นเป็น 2.2 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures ราว 3.2 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิอีกเล็กน้อย 216 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways ในช่วงแรก โดยรอดผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯอย่างเป็นทางการ ซึ่งหากไม่ผิดคาดถึงขั้นพรรคเดโมแครตได้เสียงข้างมากทั้ง 2 สภาและทำให้เกิด Panic Sell ระยะสั้น เรามองว่าดัชนีจะสามารถขยับขึ้นได้ในระยะถัดไปและกลับมาโฟกัสกับปัจจัยพื้นฐานของประเทศมากขึ้น รวมถึงเริ่มเห็นเม็ดเงินต่างชาติกลับมาไหลเข้าตลาดหุ้นบ้านเราบ้าง อย่างไรก็ตามระยะนี้ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะ 3Q18 จะออกมาโดดเด่นและยัง Laggard น่าจะสามารถ Outperform ตลาด

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$185ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$238ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$72ล้าน และไทย US\$66 แนวโน้มกระแสเงินทุนในวันนี้ทิศทางไหลออกจากภูมิภาคติดตามการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯและผลประชุม Fed



Market Summary (Bloomberg)

	06-11-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,669.33	-0.07	-0.74	0.01
SET50	1,101.89	-0.02	-0.70	-0.05
Daily turn over (Bt mn)	39,219.60	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,043.48	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.56	(x)		
Market P/BV (x)	1.94	(x)		
Market yield (%)	2.98	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.43	14.07
China	10.87	9.66
Hong Kong	10.91	9.81
Indonesia	15.60	13.68
Korea	8.68	8.30
Philippines	16.79	14.87
Taiwan	12.87	12.50
S&P500	16.86	15.40

Investors Summary (SET)

	06-11-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,034.01	12,868.89	2,165.1	
Proprietary (Bt mn)	4,919.03	4,901.75	17.3	
Local Institution(Bt mn)	3,879.03	4,095.52	-216.5	
Retail (Bt mn)	15,387.53	17,353.45	-1,965.9	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

	06-11-18	Buy	Sell	Net
Institution	37,040	35,339	1,701	
Foreign	20,331	25,406	-5,075	
Local	90,944	87,570	3,374	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	06 Nov	05 Nov	02 Nov	01 Nov	31 Oct
ADVANC	146.20	60.11	275.70	0.98	2.75
PTTEP	120.67	154.03	394.98	249.44	75.51
CPALL	95.40	56.67	70.72	206.19	31.49
BEAUTY	84.47	16.03	63.17	98.42	36.20
KBANK	54.86	103.33	126.91	107.05	87.24

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> PTTGC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 120 บาท
- หลังการประกาศงบของ SCC และ SPRC สัญญาณในหลายธุรกิจที่คล้ายคลึงกับ PTTGC บ่งชี้ว่า 3Q18 ของ PTTGC น่าจะออกมาดีที่สุดในกลุ่มโรงกลั่นและปิโตร เพราะโรงกลั่นไม่มีการผลิต Gasoline เหมือน SPRC และโอเลฟินส์มีต้นทุนเป็นก๊าซ ไม่โดนผลลบเหมือน SCC
- คาดกำไรสุทธิปี 2018 +9.5% Y-Y เป็น 4.3 หมื่นลบ. และ +7% Y-Y เป็น 4.6 หมื่นลบ. ในปี 2019
- ราคาหุ้นตอนนี้ยังไม่แพง PE แค่ 8.1 เท่า และปันผลสูง 5.8%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รอลผลเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯและผลประชุมเฟด พรรคเดโมแครตถูกคาดหวังว่าจะได้ครองเสียงข้างมากในสภาล่าง และพรรครีพับลิกันได้สภาสูง สถิติในอดีตพบว่า S&P500 จะบวกถึง 12% (เทียบเป็นรายปี) เมื่อผลเลือกตั้งทั้ง 2 พรรครองคนละสภา นอกจากนี้ ตลาดยังรอผลประชุมเฟดฟรังก์นี้ซึ่งคาดว่าจะยังไม่มีการขึ้นดอกเบี้ยในครั้งนี้น่าจะเป็นครั้งหน้าในเดือน ธ.ค.

(0) หุ้นที่คาดกำไร 3Q18 โดดทั้ง Q-Q, Y-Y คือ BJC BCH BDMS BCP CK CHG CENTEL EA EKH GUNKUL PTT PTTGC PLANB PRM PCSGH QH ROBINS โดยสำหรับหุ้นที่ยัง Underperform ทั้ง SET และกลุ่มในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา คือ BJC BDMS CHG CK PLANB PTTGC PCSGH PRM ซึ่งเราคาดว่าน่าจะกลับมา Outperform ในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ได้

(+) MTC รายงานกำไรสุทธิ 3Q18 แข็งแกร่งที่ 965 ลบ. เพิ่มขึ้น 5.8%Q-Q, 48%Y-Y ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาดไว้ สินเชื่อคงค้างเพิ่มขึ้น 4%Q-Q และ 21%YTD โดยมียอดปล่อยสินเชื่อใหม่ในไตรมาสที่ราว 2.1 หมื่นลบ. เป็นสถิติสูงสุดใหม่ติดต่อกันมาหลายไตรมาสแล้ว ซึ่งเป็นไปตามจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น 289 สาขาจากไตรมาสก่อนและ 754 สาขาจากปีก่อน ด้าน NPL Ratio ลดลงมาอยู่ที่ 1.26% จาก 1.35% ในไตรมาสก่อน และ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 259% สูงขึ้นจาก 247% ในไตรมาสก่อน แนวโน้มกำไร 4Q18 จะดีที่สุดในปีที่ราว 1 พันลบ. และเราคงประมาณการกำไรปี 2019 ที่ 5.39 พันลบ. +42%Y-Y คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 60 บาท

(-) KCE กำไรสุทธิ 3Q18 เท่ากับ 560 ลบ. (+0.4% Q-Q, -8.5% Y-Y) แ่ตามคาด ถ้าไม่รวม Fx Gain 42 ลบ. จะกำไรปกติเพียง 517 ลบ. (-2% Q-Q, -9% Y-Y) สิ่งที่น่าดีคือ รายได้ลด Q-Q ทั้งที่เป็น High Season ของธุรกิจ และอัตรากำไรขั้นต้นกลับมาลดลงอีกเป็น 27% จาก 27.8% ใน 2Q18 และ 30.1% ใน 3Q17 แนวโน้มกำไร 4Q18 น่าจะยังไม่ดีเพราะเป็น Low Season และยังคงจะได้รับผลกระทบจากมาตรฐานการตรวจรถยนต์ที่เข้มงวดขึ้นในยุโรป เรามีแนวโน้มปรับลดกำไรและราคาเป้าหมายปี 2019 ที่เดิมให้ไว้ 47 บาท หลังประชุมนักวิเคราะห์วันนี้

(0) NER เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน (RSS) ยางแท่ง (STR) และยางผสม (Mixtures Rubber) รายใหญ่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ เราคาดว่ากำไรปี 2018 จะเพิ่มขึ้น 40%Y-Y เนื่องจากการปรับขึ้นตอนการผลิตตั้งแต่การส่งออกวัตถุดิบ, การบริหารแรงงาน, และการปรับกระบวนการผลิตในส่วนของการผลิตยางผสม ผลกำไรจะเริ่มยกฐานขึ้นในปี 2019 จากการเพิ่มกำลังการผลิตจากโรงงานใหม่ของยางผสม และในปี 2020 การเพิ่มกำลังการผลิตเท่าตัวในยางแท่งและยางผสม ประเมินมูลค่าหุ้น NER โดยอิง PE เฉลี่ยของ STA 10 ปีย้อนหลังที่ 13 เท่า ใกล้เคียงกับ PE เฉลี่ยของบริษัทที่มีลักษณะธุรกิจใกล้เคียงกันในระดับโลก ได้ราคาที่เหมาะสมปี 2019 เท่ากับ 4.16 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ NER)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 พ.ย.	- ไทย: NER เข้าซื้อขายวันแรก ราคา IPO 2.58 บาท
8 พ.ย.	- จีน: ดุลการค้า ต.ค. 18 คาดส่งออก +9% Y-Y
9 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
13 พ.ย.	- อิตาลี: เสนอแผนดุลงบประมาณรอบใหม่ต่อ EC
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	1,669.33	-0.07	-0.74	0.01
SET50	1,101.89	-0.02	-0.70	-0.05
Dow Jones 30	25,635.01	0.68	1.44	2.07
S&P 500	2,755.45	0.63	1.19	1.61
NASDAQ Comp	7,375.96	0.64	0.26	0.96
FTSE 100	7,040.68	-0.89	-0.75	-1.23
Hang Seng	26,120.96	0.72	-1.36	4.59
Nikkei 225	22,147.75	1.14	-0.22	1.25
Shanghai Comp	2,659.36	-0.23	-0.64	2.17
Weighted Taiwan	9,824.95	-0.66	-0.44	0.62
KOSPI	2,089.62	0.61	0.17	3.44
Straits Times	3,060.62	-	-1.19	2.01
Kuala Lumpur Comp	1,708.80	-	-0.23	0.04
Jakarta Comp	5,923.93	0.06	0.30	1.58
Philippines Comp	7,180.11	-0.46	0.56	0.56
S&P ASX 200	5,875.18	0.01	0.45	0.78
VIX Index	19.91	-0.25	2.05	-6.22

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	492.70	0.43	1.68	-4.27
MSCI Asia Pac Ex Japan	488.07	0.51	3.46	-2.54
MSCI Asia Ex Japan	605.04	0.34	3.61	-2.57
MSCI EM Asia	495.23	0.31	3.60	-2.45
MSCI Thailand	601.09	0.20	2.41	-2.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	11.21	11.21	120.01	-5,638.14
Indonesia	71.01	132.81	288.73	-3,622.00
Philippines	-14.91	-123.13	-123.13	-1,895.23
Korea	-18.84	-216.65	576.27	-5,571.23
Taiwan	-238.25	-175.40	182.72	-10,404.9
Thailand	65.69	69.99	3.41	-8,476.95
Vietnam	2.74	2.74	84.14	1,876.06
Total	-121.35	-298.43	1,132.15	-33,732.4

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X18	1,106.00	4.70	17	558
S50Z18	1,100.30	-3.90	135,630	241,670
S50F19	1,103.80	4.70	37	226
S50H19	1,096.90	-3.40	10,877	20,977
S50M19	1,092.40	-3.90	982	7,851
S50U19	1,088.90	-3.60	772	4,028

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-11-18	% change
AOT	458.45	65.25	1.16
PTT	256.08	49.75	1.02
KBANK	233.23	204.00	1.49
PTTGC	189.26	77.50	0.32
PTTEP	185.98	138.00	0.00
SCB	177.14	139.50	-1.06
ADVANC	146.51	181.50	-1.63
CPALL	144.03	68.25	1.11
EA	138.85	49.50	-2.94
BBL	113.29	216.00	0.93

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-11-18	% change
INTUCH	-164.41	51.00	0.00
TOP	-95.81	81.75	-1.51
KCE	-51.13	35.75	-3.38
BH	-36.12	191.00	-1.04
SPRC	-35.86	13.40	-2.19
STEC	-34.43	24.60	-1.20
ORI	-31.81	8.85	-5.35
DTAC	-31.45	46.75	-3.11
AEONTS	-21.76	194.50	-1.77
SAWAD	-19.52	46.50	0.00

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นจากแรงคาดหวังของนักลงทุนว่า ผลการเลือกตั้งในครั้งนี้จะช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับทิศทางการเมืองในสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของยูโรโซนร่วงลงและระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังว่า ภายหลังจากเลือกตั้ง สหรัฐจะหันกลับมาโฟกัสเรื่องการเจรจาทางการค้ามากขึ้น

(0) ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐยังคงทรงตัวจากวันก่อนหน้า ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.97	32.93	-0.12
US\$ / Euro	1.14	1.14	-0.07
Yen / US\$	113.54	113.43	-0.10
Yuan / US\$	6.92	6.93	0.09

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.77	62.21	-0.71
Singapore GRM	4.90	4.90	-
Gold (COMEX)	1,229.10	1,226.30	0.23
BDI	1,428.00	1,457.00	-1.99
ZINC	2,501.00	2,520.00	-0.75
CRB index	191.21	192.58	-0.71

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 0.89 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 62.21 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขการผลิตน้ำมันดิบในสหรัฐ รัสเซียและจากกลุ่ม OPEC ยังคงเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง

(0) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ทรงตัวจากวันก่อนหน้าที่ระดับ 4.90 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 6.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1226.3 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
ECF	(T/O)	16/10/2018	23/11/2018
ECF-W2	(T/O)	16/10/2018	23/11/2018
ECF-W3	(T/O)	16/10/2018	23/11/2018
JMART	(T/O)	29/10/2018	07/12/2018
JMART-W2	(T/O)	29/10/2018	07/12/2018
OCEAN	(T/O)	16/10/2018	23/11/2018
RML	(T/O)	29/10/2018	07/12/2018
SEOIL	(T/A)	30/10/2018	19/11/2018
UREKA	(T/O)	5/11/2018	23/11/2018

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำทวิเคราะหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน