

**Daily Focus**

**กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Laggard Play//Let Profit Run**

2018SET Target : 1750

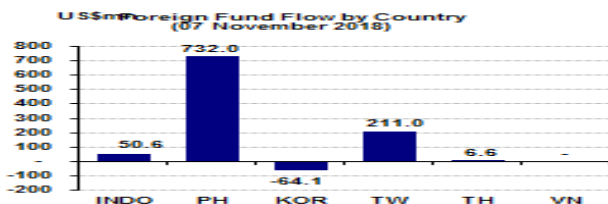
**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways เพื่อรอดูผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ซึ่งหลังจากที่ทราบผลที่ค่อนข้างแนบ ดัชนีอ่อนตัวลงกว่า 10 จุดก่อนที่จะรีบาวด์ขึ้นมาปิดบวกถึง 6 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายที่เกิดขึ้นระหว่างวันมาจากสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิ 2.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันมาบ้างอีก 215 ลบ. สะท้อนถึงกระแสเงินที่ชะลอการไหลออกในระยะหลัง

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET จะปรับตัวขึ้นจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกและสอดคล้องกับที่เราประเมินก่อนหน้านี้ โดยการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯที่ผ่านพ้นทำให้ประเด็นความไม่แน่นอนในตลาดลดลง ขณะที่การประชุม FOMC รอบนี้เราคาดว่าจะยังไม่เห็นการขึ้นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงเม็ดเงินต่างชาติที่เริ่มเห็นการกลับมาไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียบ้างในระยะหลัง และเรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มของ SET ในระยะกลาง-ยาว

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q18 แข็งแกร่งและยัง Laggard// ถือ Let Profit Run

**หุ้นเด่นเดือนพ.ย. : CHG, CK, PRM, PTTEP, TISCO**

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหาหน้า US\$936 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$732 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$7 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ประเทศเดียว US\$64 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอหลังผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯมีความชัดเจนแต่ยังคงต้องติดตามผลประชุม Fed



Market Summary (Bloomberg)				
	07-11-18	% 1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,675.33	0.36	-0.39	0.37
SET50	1,108.12	0.57	-0.14	0.51
Daily turn over (Bt mn)	50,638.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,107.58	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.62	(x)		
Market P/BV (x)	1.95	(x)		
Market yield (%)	2.97	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.48	14.12
China	10.80	9.59
Hong Kong	11.07	9.96
Indonesia	15.68	13.76
Korea	8.76	8.37
Philippines	16.45	14.56
Taiwan	13.01	12.65
S&P500	17.21	15.72

Investors Summary (SET)				
	07-11-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,507.02	18,291.64		215.4
Proprietary (Bt mn)	8,028.13	6,660.45		1,367.7
Local Institution(Bt mn)	4,445.09	7,086.02		-2,640.9
Retail (Bt mn)	19,658.37	18,600.51		1,057.9

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	07-11-18	Buy	Sell	Net
Institution	65,900	74,603		-8,703
Foreign	42,149	36,494		5,655
Local	154,413	151,365		3,048

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	07 Nov	06 Nov	05 Nov	02 Nov	01 Nov
PTTEP	234.56	120.67	154.03	394.98	249.44
ADVANC	130.66	146.20	60.11	275.70	0.98
IVL	106.78	22.11	22.47	16.00	59.42
KBANK	98.81	54.86	103.33	126.91	107.05
BEAUTY	97.14	84.47	16.03	63.17	98.42

**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> QH <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.90 บาท
- คัดกำไรไปปกติ 3Q18 โด 5% Q-Q, 115% Y-Y อยู่ที่ 895 ลบ. จากมารจันที่เร่งตัวขึ้น เพราะสต็อกเก่าที่อัตรากำไรต่ำเร่งโอนไปหมดแล้ว อีกทั้ง ส่วนแบ่งกำไรบริษัทรวมก็ดีขึ้นด้วย
- เราคัดกำไรทั้งปีนี้ที่ 3,600 ลบ. +31% Y-Y ส่วนปีหน้า 3,920 ลบ. +9% Y-Y
- ได้รับผลกระทบจากมาตรการคุมสินเชื่อสั่งหาจำกัด และคาดให้ปีผลเฉพาะ 2H18 สูงถึง 3-4%

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) หุ้นที่คาดกำไร 3Q18 โดทั้ง 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 QH ซึ่งเราคาดว่า จะกลับมา Outperform ในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ได้

**(+) PTTGC** กำไรสุทธิ 3Q18 อยู่ที่ 12,793 ลบ. (+18% Q-Q, +29% Y-Y) เพิ่มขึ้น Q-Q ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 11,942 ลบ. (-10% Q-Q, +23%Y-Y) จากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโครงการโกลเด้นส์ 1 และราคาผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์ที่ลดลงเล็กน้อย แต่กำไรจากกลุ่มอโรมาติกส์ปรับตัวดีขึ้นมาก สามารถชดเชยธุรกิจโกลเด้นส์ได้เกือบทั้งหมด กำไรปกติ 9M18 อยู่ที่ 36,994 ลบ. +33% Y-Y คิดเป็น 76% ของกำไรปกติทั้งปีนี้ของเราที่ 48,844 ลบ. +20% Y-Y เรายังคงประมาณการเดิม แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 120 บาท

**(-) KCE** ผู้บริหารให้ภาพคำสั่งซื้อจะกลับมาฟื้นปีหน้า หลังค่ายรถยนต์ในยุโรปปรับตัวให้เข้ากับมาตรฐาน WLTP แล้วเสร็จ ส่วนแนวโน้มกำไร 4Q18 ยังไม่ดี ส่วนหนึ่งเพราะ low season และคำสั่งซื้อยังถูกกดดันเพราะ WLTP จะกระทบเต็มไตรมาส (เทียบกับ 3Q18 ที่โดนเดือนเดียว) และอัตรากำไรขั้นต้นจะอ่อนตัวลงต่อบริษัทตั้งเป้าปริมาณขายกลับมาโตปีหน้า 15-16% แต่ราคาขายอาจต้องปรับลงราว 2% เราปรับลดกำไรปีนี้ลง 16% เหลือ 2,063 ลบ. (-19% Y-Y) และปีหน้าลง 21% Y-Y เหลือ 2,558 ลบ. (+24% Y-Y) ปรับลดราคาเป้าหมายปี 2019 เป็น 37 บาท จากเดิม 47 บาท แม้ราคาหุ้นปรับลงแรงสะท้อนข่าวร้ายแล้ว แต่กำไร 4Q18 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี จึงแนะนำให้รอซื้อหลังผ่านงบ 4Q18

**(0) IT** กำไรสุทธิ 3Q18 อยู่ที่ 13 ลบ. -48% Q-Q, -43% Y-Y จากค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาใหม่ที่เร่งตัวขึ้น แต่รายได้กลับเพิ่มขึ้นไม่มากเพราะหลายสาขาเจอปัญหาน้ำท่วม และกำลังซื้อตลาดล่าง-กลางที่ชะลอต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำไร 1H18 ทำไว้ดี จึงทำให้กำไร 9M18 +18% Y-Y อยู่ที่ 57 ลบ. เราคาดว่า จะเห็นการฟื้นตัวใน 4Q18 เพราะเป็นช่วงจับจ่ายใช้สอย และสาขาใหม่จะเริ่มส่งผลบวกต่อกำไรได้ดีขึ้น ราคาหุ้นปรับตัวลงต่อเนื่อง จนทำให้ Upside เปิดกว้างเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 5.30 บาท เราจึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อจากเดิมถือ

**(-) DDD** ผลประกอบการ 3Q18 ออกมาขาดทุน 0.67 ลบ. จากมีกำไร 63 ลบ. ใน 2Q18 และ 44 ลบ. ใน 3Q17 งบแน่ตั้งแต่บรรทัดแรก โดยเฉพาะรายได้จากต่างประเทศที่ทรุดหนักถึง 71% Y-Y เหลือ 42 ลบ. เพราะ อย. จีนตรวจเข้มเครื่องสำอางจากไทย แนวโน้ม 4Q18 อาจฟื้นตัว แต่ยากที่กำไรจะกลับไปจุดเดิมเพราะต้องปรับทั้งตัวสินค้าและช่องทางขาย เราไม่ได้ Cover หุ้น DDD แต่งบที่ออกมาแยเป็นสัญญาณเตือนว่าการทรุดตัวของอุตสาหกรรมเครื่องสำอางและครีมบำรุงผิวยังไม่จบ รมักระวัง BEAUTY และ RS

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

8 พ.ย.	- จีน: ดุลการค้า ต.ค. 18 คาดส่งออก +9% Y-Y
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	1,675.33	0.36	-0.39	0.37
SET50	1,108.12	0.57	-0.14	0.51
Dow Jones 30	26,180.30	2.13	3.60	4.24
S&P 500	2,813.89	2.12	3.34	3.77
NASDAQ Comp	7,570.75	2.64	2.91	3.63
FTSE 100	7,117.28	1.09	0.33	-0.15
Hang Seng	26,147.69	0.10	0.02	6.05
Nikkei 225	22,085.80	-0.28	1.39	2.89
Shanghai Comp	2,641.34	-0.68	-1.31	1.48
Weighted Taiwan	9,908.35	0.85	0.65	1.72
KOSPI	2,078.69	-0.52	0.87	4.17
Straits Times	3,065.36	0.15	-0.91	2.30
Kuala Lumpur Comp	1,714.88	0.36	0.61	0.89
Jakarta Comp	5,939.89	0.27	0.57	1.86
Philippines Comp	7,033.93	-2.04	-1.49	-1.49
S&P ASX 200	5,896.87	0.63	1.45	1.78
VIX Index	16.36	-17.83	-16.15	-22.94

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	500.23	1.53	2.20	-2.44
MSCI Asia Pac Ex Japan	491.06	0.61	2.57	-0.70
MSCI Asia Ex Japan	608.15	0.51	2.63	-0.85
MSCI EM Asia	497.73	0.51	2.68	-0.69
MSCI Thailand	604.59	0.58	0.68	-0.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	11.21	11.21	120.01	-5,638.14
Indonesia	49.88	183.32	339.24	-3,571.49
Philippines	727.96	604.77	604.77	-1,167.33
Korea	61.44	-200.17	592.76	-5,554.75
Taiwan	209.93	35.17	393.28	-10,194.3
Thailand	6.54	76.58	10.00	-8,470.35
Vietnam	0.48	3.22	84.61	1,876.54
<b>Total</b>	<b>1,067.44</b>	<b>714.10</b>	<b>2,144.67</b>	<b>-32,719.8</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X18	1,112.70	6.70	58	539
S50Z18	1,113.90	13.60	241,346	258,229
S50F19	1,113.50	9.70	97	206
S50H19	1,110.00	13.10	17,598	21,197
S50M19	1,105.00	12.60	2,554	7,758
S50U19	1,101.20	12.30	809	4,006

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-11-18	% change
KBANK	458.45	206.00	0.98
PTT	256.08	50.25	1.01
BBL	233.23	215.00	-0.46
CPALL	189.26	67.75	-0.73
SCB	185.98	139.00	-0.36
ADVANC	177.14	184.00	1.38
AOT	146.51	65.00	-0.38
CPF	144.03	25.25	1.00
BJC	138.85	56.00	0.90
EA	113.29	50.50	2.02

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-11-18	% change
INTUCH	-379.77	51.00	0.00
TISCO	-139.96	80.25	0.94
KCE	-118.65	31.00	-13.29
SCC	-59.72	432.00	0.93
SPRC	-53.19	13.30	-0.75
KTC	-46.98	35.25	0.00
LH	-41.14	10.70	0.94
AEONTS	-41.01	191.50	-1.54
STEC	-33.79	24.60	0.00
PTG	-24.23	9.35	-6.50

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นหลังผลการเลือกตั้งออกมาตามที่คาด ทำให้ตลาดลดความกังวลในเรื่องสงครามทางการค้าหลังมีอีกพรรคมาช่วยถ่วงดุลอำนาจการตัดสินใจของปธ.ทรัมป์มากขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นจาก Sentiment เชิงบวกจากผลการเลือกตั้งและการเจรจา Brexit ที่ดูดีขึ้น

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นหลังผลการเลือกตั้งของสหรัฐออกมาตามที่คาด นอกจากนี้ดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงหลังการเลือกตั้ง ส่งผลสัญญาณว่าเริ่มเห็นสัญญาณเงินทุนที่ไหลกลับมาลงทุนในตลาดฝั่งเอเชียมากขึ้น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.85	32.82	-0.07
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.04
Yen / US\$	113.67	113.52	-0.13
Yuan / US\$	6.92	6.92	-0.01

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.77	61.67	0.16
Singapore GRM	5.01	4.90	2.2
Gold (COMEX)	1,227.00	1,228.70	-0.14
BDI	1,395.00	1,428.00	-2.31
ZINC	2,455.00	2,501.00	-1.84
CRB index	191.34	191.21	0.07

Source: Bloomberg \*onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 0.54 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 61.67 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลข Stock น้ำมันดิบสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 7 ติดต่อกัน

(+) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวขึ้นจากวันก่อนหน้า มาอยู่ที่ 5.01 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.40 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1228.7 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
SEAOIL	(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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน