

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play

2018SET Target : 1750

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปิดปรับตัวลงเป็นวันที่ 3 และลดจุดต่ำสุดของรอบลงต่อเนื่อง ถือเป็นโมเมนตัมเชิงลบต่อการพักฐานในระยะสั้น โดยกลุ่มที่กดดันยังเป็นอสังหาริมทรัพย์และสื่อสาร ขณะที่ กลุ่มน้ำตาลเริ่มเปลี่ยนมาเป็นค่าปลีกและอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนยอดซื้อขายรายประเภท ต่างขาดขายหุ้นเบาลงเหลือ 304 ลบ. และกลับมา Net Long ใน Index Futures ครั้งแรกในรอบ 6 วันทำการ 14,490 สัญญา หรือราว 3 พันลบ.

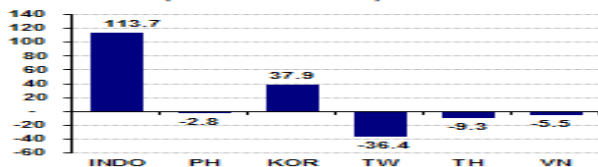
แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET ยังคงอ่อนแอจากปัจจัยต่างประเทศทั้งปัญหาการเมืองในอังกฤษ การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และทิศทางราคาน้ำมันที่ยังต้องลุ้น ส่วนมาตรการคุมเข้มสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์และสัญญาณดอกเบี้ยขาขึ้นในบ้านเรายังกดดันกลุ่มอสังหาฯ ต้องลุ้นว่าตัวเลข GDP 3Q18 ไทยจะดีกว่าคาดหรือไม่ Consensus คาดโต 4.2% ชะลอจากไตรมาสก่อนที่โต 4.6% หากดีกว่าคาด เชื่อว่า SET จะปรับวอร์ระยะสั้นในกรอบจำกัด

กลยุทธ์ : ซื้ออ่อนตัวหุ้นที่กำไรแข็งแกร่งและได้ประโยชน์จากการลงทุนรวมถึงหุ้นที่เข้า MSCI (GULF, MTC)

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$98ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$114ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$36ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$9ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความหวังการตกลงเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ

US\$mrForeign Fund Flow by Country (16 November 2018)



Market Summary (Bloomberg)

	16-11-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,635.00	-0.23	0.00	-2.04
SET50	1,084.54	-0.16	0.00	-1.63
Daily turn over (Bt mn)	37,141.20	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,694.15	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.50	(x)		
Market P/BV (x)	1.93	(x)		
Market yield (%)	3.05	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.13	13.87
China	10.86	9.66
Hong Kong	11.00	9.92
Indonesia	15.89	13.96
Korea	8.78	8.37
Philippines	16.62	14.73
Taiwan	12.84	12.54
S&P500	16.71	15.33

Investors Summary (SET)

	16-11-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,976.43	13,279.99		-303.6
Proprietary (Bt mn)	4,091.47	4,539.00		-447.5
Local Institution (Bt mn)	3,959.03	5,273.20		-1,314.2
Retail (Bt mn)	16,114.26	14,049.00		2,065.3

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

	16-11-18	Buy	Sell	Net
Institution	35,002	39,021		-4,019
Foreign	34,530	20,040		14,490
Local	81,533	92,004		-10,471

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	16 Nov	15 Nov	14 Nov	13 Nov	12 Nov
KBANK	143.38	90.63	81.61	123.02	96.11
ADVANC	129.96	208.21	26.63	36.72	6.66
CPN	54.77	1.83	6.38	5.08	4.88
IVL	51.02	12.02	127.92	17.88	26.07
PTTGC	49.22	83.10	129.69	24.29	12.44

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> AMATA <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 30 บาท
- กำไรปกติ 3Q18 อยู่ที่ 360.9 ลบ. +585% Q-Q แต่ -42% Q-Q การโอนที่ดินยังไม่สูง จึงทำให้กำไรลง Y-Y แต่ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนอสังหาฯเพิ่มเพาเวอร์เพิ่มขึ้นมาก และที่ดินในเวียดนามโอนได้ต่อเนื่อง จึงทำให้กำไรกลับมาฟื้นแรง Q-Q
- เรายังมีมุมมองที่ดีต่อ AMATA ในระยะยาว คาดกำไรปี 1.5 พันลบ. +8% Y-Y และปีหน้า 1.8 พันลบ. +19.2% Y-Y จากบรรยากาศการลงทุนที่ดีขึ้นและความเชื่อมั่นของต่างชาติมากขึ้นตามภาพการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานแถบ EEC ที่มีความชัดเจน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) **ราคาน้ำมันดิบเริ่มฟื้น** NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ทรงตัวอยู่ที่ 56.46 ดอลลาร์/บาร์เรล อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันเช้านี้มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นหลังซาอุฯมีแผนปรับลดกำลังการผลิตลง (0.5 ล้านบาร์เรล จาก 11.5 ล้านบาร์เรล/วัน) ส่งผลบวกต่อกลุ่มพลังงาน PTT, PTTEP ส่วนกลุ่มโรงกลั่นยังถูกกดดันจากค่าการกลั่นที่ร่วงลง 5.5% อยู่ที่ 5.1 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) **GDP 3Q18 ของไทยประกาศวันนี้** Bloomberg consensus คาดเติบโต 4.2% Y-Y แม้จะชะลอจากไตรมาสก่อนที่โต 4.6% Y-Y แต่เป็นไปตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและภูมิภาค เราคิดว่าตัวเลขมีโอกาสดีกว่าคาดเพราะการส่งออกใน 3Q18 ที่ยังขยายตัวดีซึ่งจะช่วยพยุง SET ได้ในระยะนี้ที่ยังถูกกดดันจากปัจจัยต่างประเทศ

(0) **วันเลือกตั้งยังไม่นิ่ง** เว็บไซต์ราชกิจจานุเบกษาได้เผยแพร่คำสั่ง คสช. ที่ (1) ขยายเวลาให้ กกต. แบ่งเขตเลือกตั้งให้แล้วเสร็จก่อนวันที่ พ.ร.ป. ว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส. มีผลบังคับใช้ หรือภายในวันที่ 11 ธ.ค. 18 (ทำให้ กกต. สามารถแบ่งเขตได้อิสระมากขึ้น) (2) ให้พรรคการเมืองสามารถสรรหาผู้สมัครรับเลือกตั้งได้จนถึงวันสมัครรับเลือกตั้งช่วงกลาง ม.ค. 19 (ถือเป็นเกณฑ์ปลดล็อกสังกัดพรรคการเมือง 90 วัน) ซึ่งภาครัฐก็ยังยืนยันว่าไม่เป็นเหตุให้เลื่อนการเลือกตั้ง ขณะที่พรรคเล็กจะยื่นหนังสือต่อ กกต. เพื่อขอให้เลื่อนการเลือกตั้งออกไปอีก 30 วัน ในวันที่ 22 พ.ย. 18 แต่เรามองว่าเป็นนี้ยังมีโอกาสกดดัน SET ต่อไป สังเกตจากกระแสเงินที่ไหลออกมากกว่าภูมิภาค แม้รองนายกจะออกมายืนยันว่าไม่เลื่อนเลือกตั้ง

(0) **PTT แนวโน้มกำไร 4Q18 ต่อเนื่องถึงปีหน้าจะทรงตัวถึงอ่อนลงเล็กน้อย** โดย PTTEP ที่เป็นธุรกิจต้นน้ำคาดว่าจะดีขึ้นต่อเนื่อง จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และราคาขายก๊าซที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ธุรกิจโรงกลั่นกำไรน่าจะหดตัวเพราะมีโอกาสสูงที่จะเกิด Stock loss ธุรกิจปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนคาดว่าจะยังดีต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วเนื่องจากปัญหา Supply ที่ล่าช้าออกไป ในขณะที่โพลีเอทิลีนส่วนล่างเล็กน้อยจาก Supply ใหม่ที่เพิ่มขึ้นจากฝั่งอเมริกา ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันน่าจะเห็นการฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนเพราะปริมาณขายที่จะเพิ่มขึ้นจากช่วงเทศกาล รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ทำให้ค่าการตลาดกลับมาปกติ เรายังแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 58 บาท

(0) **กลุ่มอสังหาฯ** สนข.มีมติผ่านร่างพ.ร.บ.ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง บังคับใช้วันที่ 1 ม.ค. 2020 โดยผลของการบังคับใช้ต่อผู้ประกอบการอสังหาฯ จะช่วยลดการเก็งกำไรของราคาที่ดิน ทำให้มีการเปลี่ยนมือถือครองมากขึ้น และมีทางเลือกในการหาทำเลใหม่มาพัฒนาโครงการ แต่ที่ดินเปล่าที่ไม่ได้ทำประโยชน์ จะมีการปรับอัตราเก็บภาษีขึ้นทุก 3 ปี ซึ่ง Developer ส่วนใหญ่ มักนำมาพัฒนาภายใน 3 ปี และไม่สะสมที่ดินไว้นานอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม ต้นทุนของโครงการที่เหลือนขายก็จะสูงขึ้นด้วย เรายังให้ชะลอการลงทุนในกลุ่มอสังหาฯ โดยมองว่าผู้ที่เก็งแนวราบและเน้นตลาดบนเช่น LH และ QH ดูปลอดภัยสุด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 พ.ย.	- ไทย: 3Q18 GDP, CMC ซื้อขายวันแรก ราคา IPO 3 บาท
22 พ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (ต.ค.)
23 พ.ย.	- ยุโรป: Flash PMI (พ.ย.)
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	1,635.00	-0.23	0.00	-2.04
SET50	1,084.54	-0.16	0.00	-1.63
Dow Jones 30	25,413.22	0.49	0.00	1.18
S&P 500	2,736.27	0.22	0.00	0.90
NASDAQ Comp	7,247.87	-0.15	0.00	-0.79
FTSE 100	7,013.88	-0.34	0.00	-1.60
Hang Seng	26,183.53	0.31	0.00	4.82
Nikkei 225	21,680.34	-0.57	0.39	-0.71
Shanghai Comp	2,679.11	0.41	0.00	2.93
Weighted Taiwan	9,797.09	-0.30	0.14	0.09
KOSPI	2,092.40	0.21	0.12	3.21
Straits Times	3,083.60	0.95	-0.16	1.98
Kuala Lumpur Comp	1,706.38	0.72	0.32	0.15
Jakarta Comp	6,012.35	0.95	0.00	3.10
Philippines Comp	7,083.34	1.88	0.00	-0.80
S&P ASX 200	5,730.55	-0.51	-0.51	-2.22
VIX Index	18.14	-9.21	0.00	-14.55
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	488.34	0.30	0.36	-1.15
MSCI Asia Pac Ex Japan	487.27	0.24	1.21	1.27
MSCI Asia Ex Japan	606.03	0.16	2.02	1.78
MSCI EM Asia	494.96	0.11	1.99	1.81
MSCI Thailand	591.81	-0.03	-1.82	-1.01
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	265.16	746.54	457.71	-5,300.44
Indonesia	113.70	231.65	644.02	-3,266.71
Philippines	-2.83	-54.18	531.54	-1,240.56
Korea	-13.50	-13.50	413.78	-5,733.73
Taiwan	-36.38	169.53	421.31	-10,166.3
Thailand	-9.25	-173.88	-175.22	-8,655.57
Vietnam	-5.49	-34.32	62.41	1,854.34
Total	311.41	871.84	2,355.55	-32,509.0

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X18	1,089.00	3.50	26	524
S50Z18	1,087.90	3.10	141,003	273,139
S50F19	1,090.00	3.80	39	208
S50H19	1,084.50	2.80	7,758	21,815
S50M19	1,080.50	2.50	1,818	7,781
S50U19	1,076.50	3.00	421	4,474

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-18	% change
PTT	247.37	48.75	0.00
BDMS	241.96	25.00	-0.99
SCC	160.11	436.00	-0.46
CPF	144.26	25.00	1.63
ADVANC	125.40	176.50	-0.56
AOT	119.23	64.50	-0.39
SCB	115.17	138.00	0.36
CPALL	108.15	69.25	1.09
GULF	74.01	75.50	-1.63
SAWAD	62.41	46.00	1.10

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-18	% change
KBANK	-214.12	198.50	-0.25
PTTEP	-183.94	133.00	0.76
STA	-101.61	15.90	-9.66
LH	-91.44	10.00	-1.96
TOP	-73.34	77.25	1.98
STEC	-60.68	23.80	-3.25
EA	-57.65	48.50	-1.02
AMATA	-54.30	23.20	1.31
INTUCH	-48.48	49.25	-0.51
BCH	-29.88	18.60	-0.53

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น หลังตลาดคาดหวังว่าความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐและจีนจะดีขึ้นหลังการประชุม G20

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง จากความกังวลเรื่องการเจรจา Brexit ที่มีแนวโน้มยากขึ้นเรื่อยๆ

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสานจากปัจจัยภายนอก ในขณะเดียวกัน ต้องรอดูตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ของไทยในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.87 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.88	32.84	-0.14
US\$ / Euro	1.14	1.14	-0.04
Yen / US\$	112.70	112.83	0.12
Yuan / US\$	6.94	6.94	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.98	56.46	0.92
Singapore GRM	5.10	5.40	-5.5
Gold (COMEX)	1,222.60	1,223.00	-0.03
BDI	1,031.00	1,020.00	1.08
ZINC	2,606.00	2,576.00	1.16
CRB index	187.30	185.54	0.95

Source: Bloomberg *onshore rate

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ทรงตัวอยู่ที่ 56.46 ดอลลาร์/บาร์เรล อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันเข้านี้มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นหลังข่าวว่ามีแผนปรับลดกำลังการผลิตลง

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 5.10 ดอลลาร์/บาร์เรล

(0) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 8.0 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1223.0 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน 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