

# Daily Focus

## กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy on Dip

2018SET Target : 1750

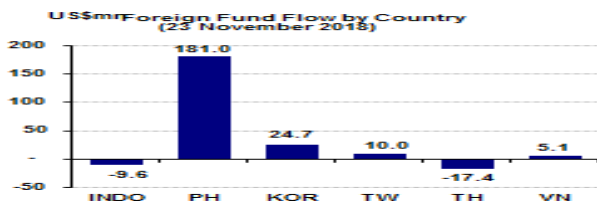
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index เคลื่อนไหวผันผวนโดยเปิดบวกในช่วงเช้า และไหลลงไปทดสอบ 1600 จุดก่อนจะบวกมากขึ้นในช่วงบ่าย และปิดบวกได้เกือบ 18 จุด นักลงทุนต่างชาติยังคงขายและเบาบางลง เป็นขายสุทธิ 575 ลบ. สถาบันในประเทศยังเป็นฝ่ายซื้อ 660 ลบ. ในตลาด Futures ต่างชาติขายน้อยลง และเริ่มเห็นเม็ดเงินไหลเข้าตลาดพันธบัตรมากขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways รอความชัดเจนจากปัจจัยต่างประเทศในสัปดาห์นี้โดยเฉพาะการเจรจากรอบเรื่องการค้าสหรัฐ-จีน สำหรับ Brexit ที่ได้รับการรับรองจาก EU แล้วแต่ต้องรอเสียงโหวตสนับสนุนจากสภาอังกฤษในเดือนหน้า ส่วนราคาน้ำมันที่ปรับลงแรง 7% เหลือเพียง US\$50.42/บาร์เรล (WTI) อาจกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน แต่หุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น AOT, SCC น่าจะช่วยประคอง SET ได้

**กลยุทธ์ :** ทอยยสะสมเมื่ออ่อนตัว

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

**Fund Flow** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$194ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$181ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$17ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่ออุปทานน้ำมันซึ่งทำให้ราคาน้ำมันร่วงไม่หยุด



### Market Summary (Bloomberg)

	23-11-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,622.10	1.10	0.00	-2.82
SET50	1,077.93	1.17	0.00	-2.23
Daily turn over (Bt mn)	37,016.20	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,562.11	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.37	(x)		
Market P/BV (x)	1.91	(x)		
Market yield (%)	3.08	(%)		

### Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.04	13.81
China	10.48	9.32
Hong Kong	10.93	9.87
Indonesia	15.91	13.97
Korea	8.67	8.29
Philippines	17.25	15.31
Taiwan	12.75	12.53
S&P500	16.09	14.78

### Investors Summary (SET)

	23-11-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,221.91	13,797.26		-575.4
Proprietary (Bt mn)	5,119.41	5,308.69		-189.3
Local Institution (Bt mn)	3,712.94	3,052.98		660.0
Retail (Bt mn)	14,961.95	14,857.29		104.7

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

	23-11-18	Buy	Sell	Net
Institution	41,393	48,876		-7,483
Foreign	27,597	28,291		-694
Local	104,736	96,559		8,177

### Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	23 Nov	22 Nov	21 Nov	20 Nov	19 Nov
PTTGC	147.99	1042.15	283.78	28.64	93.44
PTTEP	142.12	1319.81	213.86	56.65	24.70
ADVANC	112.04	193.24	65.86	46.12	26.38
KBANK	99.45	1610.95	61.85	471.63	88.28
EA	99.31	593.00	45.03	13.57	10.36

## ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> OSP <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 28 บาท
- คาดกำไร 4Q18 โดแรง Y-Y เพราะเป็น High Season และสินค้าใหม่ตอบรับดีทั้งในกลุ่มเครื่องดื่มและของใช้ส่วนบุคคล เบื้องต้นคาดที่ 700-750 ลบ. จากที่ทำได้เพียง 214 ลบ. ใน 4Q17 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษ
- คาดกำไรปกติปีนี้ +11% Y-Y อยู่ที่ 2,886 ลบ. ส่วนปีหน้าคาด +9% Y-Y อยู่ที่ 3,133 ลบ. จากรายได้โตและอัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเพราะต้นทุนเศษแก้วและดอกเบียร์จ่ายลดลง
- กำไรโตสม่ำเสมอ และ Downside จำกัด เหมาะกับการลงทุนระยะยาว

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) Brexit ผ่านแล้วแต่ยังต้องติดตาม** สมาชิก EU 27 ประเทศเห็นชอบร่างปฏิญญาว่าด้วยการแยกตัวของอังกฤษ (Brexit) แต่ยังคงลุ้นต่อว่าจะได้รับเสียงสนับสนุนในรัฐสภาอังกฤษซึ่งคาดว่าจะประชุมในวันที่ 11 ธ.ค. หรือไม่ หากเสียงสนับสนุนไม่พอ ความวุ่นวายจะตามมา เป็นไปได้ว่าจะถูกเรียกร้องในจัดการเลือกตั้งใหม่ หรือทำประชามติใหม่ซึ่งเท่ากับกลับไปเริ่มนับ 1 ใหม่ เงินสกุลปอนด์จึงมีแนวโน้มอ่อนค่าจนกว่าจะรู้ผลโหวตของสภาอังกฤษ

**(+) AOT แนวโน้มกำไร 4Q18 (ก.ค.-ก.ย. 18) ไม่แยء** แม้ถูกกระทบจาก Low Season และนักท่องเที่ยวจีนหด แต่จำนวนเที่ยวบินยังมีการเติบโต และมีการปรับลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น เบื้องต้นเรคาดที่ 5 พันลบ. +32% Y-Y ที่โตสูงเพราะ 4Q17 มีบันทึกค่าใช้จ่ายที่ราชพัสดุย้อนหลัง 1.3 พันลบ. ถ้าหักออกกำไรปกติจะทรงตัว Y-Y ส่วนแนวโน้มกำไร 1Q19 (ต.ค.-ธ.ค. 18) ยังมีโอกาสโต Y-Y แม้ฐานจะสูง เพราะนักท่องเที่ยวจีนเริ่มลดลงในอัตราชะลอ และได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐฯ ราคาน้ำมันที่ลงก่อนหน้านี้รับการชะลอสร้างอาคารผู้โดยสาร 2 ไปแล้ว แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 73 บาท

**(+) BJC ประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์โทนเป็นบวก** ยอดขายกระป๋องที่ลดลงใน 3Q18 เริ่มกลับมาแล้วตั้งแต่เดือน ต.ค. ในขณะที่แรงกดดันด้านต้นทุนบรรจุภัณฑ์เริ่มผ่อนคลายทั้งก๊าซธรรมชาติและเศษแก้ว ส่วน BIGC โมเมนตัมยังดี SSSG 4QTD บวกเล็กน้อย มีโอกาสได้แรงหนุนจากข้อปช่วยชาติ รวมถึงต้นทุนขนส่งลดลงจากการเลิกจ้าง DHL แล้วเปลี่ยนมาจัดการเองทั้งหมด ส่วนปีหน้ายังมีแผนเปิดสาขามากขึ้น 7 HM ในไทย, 1 HM กัมพูชา, 1 BigC Food Place และ 300 mini BigC ยังคาดกำไรปีนี้ +20.4% Y-Y และปีหน้า +16.9% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 66 บาท

**(-) RSP เรคาดว่าผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว** ใน 3Q18 และจะค่อยๆฟื้นใน 4Q18 เพราะเป็น high season แต่กำไรสุทธิอาจยังไม่ดีนักเพราะน่าจะยังรับรู้ด้วยค่าโรงงานและค่าใช้จ่ายพนักงานอีก 10 ลบ. เรคาดกำไรปีนี้ลดลง -34% Y-Y ก่อนจะกลับมา +30% Y-Y ในปีหน้า จากฐานที่ต่ำปีนี้, เน้นการขาย online มากขึ้น และไม่มีค่าใช้จ่ายค่าเหมือนในปีนี้อีก คงราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 4.70 บาท แนะนำทยอยซื้อรอการฟื้นตัวใน 1Q19 และยังมีประเด็นการซื้อกิจการที่คาดจะเกิดขึ้นในปีหน้า

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.)
30 พ.ย. - 1 ธ.ค.	- ประชุม G20
18 ธ.ค.	- ไทย: ประชุม กนง.
18-19 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
 Veeravat Virochpoka Register : 047077, Natapon Khamthakrue Register : 026637  
 www.fnsyrus.com  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus twitter : @fnsyrus

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,622.10	1.10	0.00	-2.82
SET50	1,077.93	1.17	0.00	-2.23
Dow Jones 30	24,285.95	-0.73	0.00	-3.30
S&P 500	2,632.56	-0.66	0.00	-2.92
NASDAQ Comp	6,938.98	-0.48	0.00	-5.02
FTSE 100	6,952.86	-0.11	0.00	-2.46
Hang Seng	25,927.68	-0.35	0.57	4.39
Nikkei 225	21,646.55	-	0.49	-0.76
Shanghai Comp	2,579.48	-2.49	0.00	-0.90
Weighted Taiwan	9,667.30	-0.49	1.19	-0.20
KOSPI	2,057.48	-0.60	0.71	2.09
Straits Times	3,052.49	0.37	0.13	1.25
Kuala Lumpur Comp	1,695.88	0.02	-0.40	-1.18
Jakarta Comp	6,006.20	0.26	0.00	2.99
Philippines Comp	7,340.18	0.99	0.06	2.86
S&P ASX 200	5,716.21	-0.37	-0.37	-2.32
VIX Index	21.52	3.46	0.00	1.37

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	475.30	-0.48	-1.74	0.04
MSCI Asia Pac Ex Japan	480.66	-0.25	-1.39	4.01
MSCI Asia Ex Japan	597.28	-0.37	-1.67	4.14
MSCI EM Asia	487.13	-0.45	-1.73	4.09
MSCI Thailand	587.34	1.14	-0.76	0.55

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-679.63	-532.98	43.72	-5,714.43
Indonesia	-9.57	6.36	650.37	-3,260.36
Philippines	181.02	188.54	720.08	-1,052.02
Korea	27.55	27.55	-270.07	-6,417.58
Taiwan	9.97	108.05	529.36	-10,058.2
Thailand	-17.40	-131.89	-307.11	-8,787.47
Vietnam	5.09	-13.24	49.17	1,841.10
<b>Total</b>	<b>-482.97</b>	<b>-347.62</b>	<b>1,415.52</b>	<b>-33,449.0</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X18	1,077.70	12.50	43	476
S50Z18	1,078.80	13.20	157,253	272,668
S50F19	1,082.00	14.80	51	293
S50H19	1,076.00	13.40	13,111	24,050
S50M19	1,071.10	12.80	2,602	7,946
S50U19	1,067.50	12.90	666	4,843

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-11-18	% change
PTT	232.23	48.75	1.56
ADVANC	222.29	177.50	0.28
SAWAD	150.04	46.50	1.64
AOT	139.06	63.00	2.44
CPALL	84.23	68.50	-0.36
EA	78.04	47.25	0.53
TOP	75.27	74.50	1.02
IVL	74.21	53.50	3.38
SCB	52.49	135.00	1.50
CK	52.16	25.00	1.21

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-11-18	% change
KBANK	-370.66	192.50	1.05
BBL	-249.74	205.00	-0.97
INTUCH	-43.32	50.00	0.50
MTC	-33.29	47.75	0.53
AMATA	-30.50	22.80	3.64
ORI	-28.73	7.10	1.43
ROBINS	-17.27	66.00	-0.75
UNIQ	-16.06	11.00	0.92
BCP	-11.61	32.50	0.00
PTG	-10.28	8.30	2.47

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงจากแรงขายของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ลดลงต่ำสุดรอบกว่า 13 เดือน กัดดันราคาหุ้นในกลุ่มพลังงาน

(+) ภาพรวมตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลังอังกฤษและสหภาพยุโรปสามารถบรรลุร่างสัญญา Draft ของ Brexit ได้

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น จากความคาดหวังว่าสหรัฐและจีนจะบรรลุข้อตกลงทางการค้าได้ในการประชุม G20

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.04 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.06	33.07	0.05
US\$ / Euro	1.13	1.13	-0.06
Yen / US\$	113.11	112.96	-0.13
Yuan / US\$	6.95	6.95	0.04

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	50.86	50.42	0.87
Singapore GRM	4.70	4.76	-1.3
Gold (COMEX)	1,222.60	1,223.20	-0.05
BDI	1,093.00	1,018.00	7.37
ZINC	2,519.00	2,582.00	-2.44
CRB index	179.60	185.00	-2.92

Source: Bloomberg \*onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ลดลง -4.21 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.42 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเรื่องสภาพเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัวในปีหน้า

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 4.70 ดอลลาร์/บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง -4.80 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1223.2 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
DCORP (T/O)	26/11/2018	04/01/2019
JMART (T/O)	29/10/2018	07/12/2018
JMART-W2 (T/O)	29/10/2018	07/12/2018
OCEAN (T/O)	26/11/2018	14/12/2018
RML (T/O)	29/10/2018	07/12/2018
SEAOIL (T/A)	20/11/2018	07/12/2018
UREKA (T/O)	26/11/2018	14/12/2018

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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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