

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Let Profit Run

2018SET Target : 1730

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นโดยสามารถปิดบวกได้ถึง 30.81 จุด ณ สิ้นวันด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นถึง 6.1 หมื่นลบ. โดยได้อานิสงส์จากจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนเริ่มมีการพัฒนาการเชิงบวกหลังพบปะกันช่วงการประชุม G20 แรงซื้อส่วนใหญ่ยังมาจากสถาบันในประเทศและสูงถึง 9.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 และแรงขึ้นเป็น 2.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways พักฐานและอาจเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นออกมากดดันหลังจากดัชนีปรับตัวขึ้นแรงเกือบ 2% วานนี้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าดัชนียังมีแนวโน้มแกว่งตัวขึ้นต่อไปโดยปัจจัยในประเทศคาดว่าจะเริ่มมีน้ำหนักมากขึ้นจากทั้งเม็ดเงิน LTF-RMF มาตรการช่วยเหลือชาติ และโดยเฉพาะอย่างยิ่งการประชุมร่วมกรม.-คสช.และผู้แทนพรรคการเมืองปลายสัปดาห์นี้ซึ่งมีโอกาที่จะปลดล็อกการทำการกิจกรรมของพรรคการเมือง

กลยุทธ์ : ส่วนที่ซื้อแล้วเน้นถือต่อ Let Profit Run

หุ้นเด่นเดือนธ.ค. : ADVANC, AOT, BCH, CK, SISB

(FSS เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ SISB)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$510ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$313ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$81 ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$54ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังสหรัฐและจีนมีท่าทีที่ดีขึ้นต่อมาตรการทางการค้าต่างๆ

US\$m Foreign Fund Flow by Country
(03 December 2018)



Market Summary (Bloomberg)				
	3-12-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,672.61	1.88	1.88	1.88
SET50	1,117.86	2.41	2.41	2.41
Daily turnover (Bt mn)	60,562.30	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,078.96	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.84	(x)		
Market P/BV (x)	1.97	(x)		
Market yield (%)	2.99	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.58	14.33
China	10.88	9.70
Hong Kong	11.41	10.31
Indonesia	16.31	14.34
Korea	8.85	8.55
Philippines	17.73	15.76
Taiwan	13.01	12.84
S&P500	17.06	15.68

Investors Summary (SET)			
	3-12-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	23,112.04	20,435.09	2,677.0
Proprietary (Bt mn)	6,370.48	6,226.88	143.6
Local Institution (Bt mn)	13,566.05	4,072.48	9,493.6
Retail (Bt mn)	17,513.73	29,827.85	-12,314.1

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	3-12-18	Buy	Sell
Institution	51,517	46,564	4,953
Foreign	46,880	36,282	10,598
Local	78,932	94,483	-15,551

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	3 Dec	30 Nov	28 Nov	27 Nov	26 Nov
KBANK	127.12	207.37	181.15	146.82	61.15
AOT	84.33	31.99	16.78	117.24	25.71
CPALL	58.43	88.17	14.99	19.82	30.38
MTC	54.29	56.40	54.35	27.08	24.44
PTT	49.79	4.29	5.16	0.05	12.32

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> KTC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 46 บาท
- คัดกำไรสุทธิปีนี้ 5.3 พันลบ. +61% Y-Y แนวโน้มกำไร 4Q18 จะทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งตามฤดูกาลการจับจ่ายใช้สอย และมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐฯ
- คัดกำไรปีหน้า 6.6 พันลบ. +24% Y-Y จากรายได้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามการเติบโตของสินเชื่อที่เป็น High-yield ทำให้ Spread ดีขึ้น และลด Credit cost ลดลงจากการตั้งสำรองที่จำเป็นน้อยลง เพราะคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กาดาร์เตรียมที่จะออกจากกลุ่ม OPEC วันที่ 1 ม.ค. 19 หลังเป็นสมาชิกมายาวนานกว่า 57 ปี ท่ามกลางความขัดแย้งกับประเทศซาอุดีอาระเบียในช่วงหลัง เราคาดว่าประเด็นนี้จะกระทบต่อราคาน้ำมันดิบจำกัด เพราะกาดาร์ผลิตน้ำมันดิบเพียง 6.1 แสนบาร์เรล/วัน (Spare capacity อีก 3 หมื่นบาร์เรล/วัน) หรือ 1.8% ของกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC อย่างไรก็ตาม ระยะถัดไป มีโอกาสมากขึ้นที่อิหร่านอาจจะออกจาก OPEC ตาม ซึ่งจะกดดันราคาน้ำมันดิบได้มากกว่า เพราะผลต่อยุโรป 4 ล้านบาร์เรล/วัน คิดเป็น 12% ของการผลิตทั้งกลุ่ม ราคาน้ำมันช่วงนี้ยังผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในระยะยาว

(0) กลุ่มรับเหมา โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่า 2.3 แสนลบ. เลื่อนประกาศของเทคนิค (ของที่ 2) จากวันที่ 3 ธ.ค. เป็น 6 ธ.ค. นี้ เนื่องจากอยู่ระหว่างการพิจารณา โดยในระยะถัดไปจะเข้าสู่ของที่ 3 (การเงิน) และคาดว่าจะประกาศผลผู้ชนะได้ปลายเดือนนี้ ขณะที่ งานประมูลภาครัฐมีกรอบเวลาที่ชัดเจนขึ้น สะท้อนในเดือนมิ.ย.-พ.ย. 2018 ที่มีการเปิดขาย TOR แล้ว 6 โครงการ มูลค่ารวม 7 แสนลบ. มีกำหนดยื่นซอง และประกาศผลใน 4Q18-1H19 แนะนำผู้รับเหมารายใหญ่อย่าง CK (ราคาเป้าหมาย 33 บาท) และ STEC (ราคาเป้าหมาย 28.50 บาท) รวมถึงผู้รับเหมาฐานรากอย่าง SEAFCO (ราคาเป้าหมาย 10.50 บาท)

(+) กลุ่มสื่อสาร กสทช.ประกาศนโยบายปี 2019 โดยหนึ่งในเป้าหมายคือการผลักดัน 5G โดยเร็วที่สุดและจะดำเนินการทบทวนการประเมินมูลค่าคลื่นความถี่ (Set Zero) เพื่อให้สะท้อนความเหมาะสมของอุตสาหกรรม รวมถึงต้องการจัดประมูลคลื่น 700 MHz ลงในในปี 2019 (ปัจจุบันใช้งานระบบที่รบกวนล็อกและหมดอายุปี 2020) ประเด็นดังกล่าวถือเป็นบวกต่ออุตสาหกรรมและ Mobile Operators เพราะทำให้ความกังวลเรื่องราคาประมูลคลื่นที่สูงนั้นลดลงในอนาคต และเป็นบวกต่อการแข่งขันและการทำกำไรในระยะยาว เรายังคงน้ำหนักการลงทุน Overweight โดย Top Pick เป็น ADVANC (ราคาเป้าหมาย 210 บาท) จากราคาหุ้นที่ปรับลงแรงและมีปันผลรองรับ 4.2%

(+) AOT จำนวนเที่ยวบินช่วง พ.ย. 18 เพิ่มขึ้น 5.8% Y-Y (ต่างประเทศ +7.5% Y-Y, ในประเทศ +4% Y-Y) จำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 1.8% Y-Y (ต่างประเทศ +1.7% Y-Y, ในประเทศ 1.8% Y-Y) โดยผู้โดยสารที่สุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 1.9% Y-Y ที่น่าสนใจคือผู้โดยสารที่ภูเก็ตเพิ่มขึ้นถึง 16.7% Y-Y ภาพนักท่องเที่ยวดีขึ้นมากและมีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่องใน ธ.ค. 18 สะท้อนภาพอุตสาหกรรมฟื้นตัว และแนวโน้มกำไร 1Q19 ของ AOT จะยังดี Y-Y เรายังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 73 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ธ.ค.	- ออสเตอร์เลีย: ประชุมธนาคารกลาง
6 ธ.ค.	- ประชุม OPEC
7 ธ.ค.	- ไทย: ครม.-คสช. ประชุมร่วมเพื่อปลดล็อกพรรคการเมือง
13 ธ.ค.	- ยุโรป: ประชุม ECB
14 ธ.ค.	- ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (ธ.ค.)
19 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	1,672.61	1.88	1.88	1.88
SET50	1,117.86	2.41	2.41	2.41
Dow Jones 30	25,826.43	1.13	1.13	1.13
S&P 500	2,790.37	1.09	1.09	1.09
NASDAQ Comp	7,441.51	1.51	1.51	1.51
FTSE 100	7,062.41	1.18	1.18	1.18
Hang Seng	27,182.04	2.55	2.55	2.55
Nikkei 225	22,574.76	1.00	0.84	0.84
Shanghai Comp	2,654.80	2.57	2.57	2.57
Weighted Taiwan	10,137.87	2.53	2.53	2.53
KOSPI	2,131.93	1.67	1.08	1.08
Straits Times	3,190.62	2.34	2.34	2.34
Kuala Lumpur Comp	1,699.72	1.18	1.18	1.18
Jakarta Comp	6,118.32	1.03	1.03	1.03
Philippines Comp	7,532.90	2.24	2.24	2.24
S&P ASX 200	5,771.16	-0.47	1.36	1.36
VIX Index	16.44	-9.02	-9.02	-9.02
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	497.48	1.35	3.38	1.53
MSCI Asia Pac Ex Japan	503.58	2.38	3.46	2.40
MSCI Asia Ex Japan	629.04	2.35	3.72	2.78
MSCI EM Asia	513.74	2.23	3.79	2.69
MSCI Thailand	609.47	2.61	3.31	0.80
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-22.72	586.90	868.37	-4,889.78
Indonesia	-54.20	-54.20	-54.20	-3,356.01
Philippines	-2.35	-2.34	-2.34	-1,068.37
Korea	-27.21	286.31	286.31	-5,526.06
Taiwan	162.42	162.42	162.42	-9,746.91
Thailand	81.28	81.28	81.28	-8,823.02
Vietnam	6.11	6.11	6.11	1,858.46
Total	143.33	1,066.48	1,347.95	-31,551.7

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z18	1,121.20	28.50	156,732	284,542
S50F19	1,122.10	27.10	118	453
S50G19	1,109.00	18.70	1	5
S50H19	1,118.10	28.20	16,355	26,247
S50M19	1,113.70	28.40	2,468	8,230
S50U19	1,110.30	28.40	1,655	5,243

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	3-12-18	change
AOT	566.75	65.75	3.14
PTT	350.35	51.75	5.08
BDMS	256.06	26.75	0.00
KTB	200.35	20.50	1.49
SCB	175.81	141.50	1.80
PTTGC	130.24	81.00	3.18
CPN	115.93	78.00	2.97
HMPRO	101.72	15.40	1.32
IVL	81.11	54.75	1.39
EA	75.56	50.00	4.17

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	3-12-18	change
CPALL	-453.41	71.50	4.76
BBL	-152.14	210.00	0.96
PTTEP	-114.79	140.50	6.44
TISCO	-110.58	80.00	0.00
KBANK	-87.63	196.50	1.55
TOP	-43.74	77.75	2.30
ADVANC	-41.60	179.00	0.28
WHAUP	-40.17	5.95	2.59
ESSO	-31.73	12.70	3.25
BANPU	-30.53	17.90	5.92

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นหลังจากสหรัฐและจีนเจรจาสงบศึกสงครามทางการค้ากันชั่วคราว

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น จากความกังวลเรื่องสงครามการค้าที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ตัวเลข PMI ภาคการผลิตที่ลดลงจะคอยกดดันตลาดในช่วงถัดไป

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง หลัง Bond Yield สหรัฐอายุ 5 ปี น้อยกว่า 3 ปี (Yield curve inverted) ครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2007 ซึ่งในอดีตเป็นตัวบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจอาจจะชะลอตัวลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.77	32.81	0.13
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.01
Yen / US\$	113.56	113.66	0.09
Yuan / US\$	6.88	6.96	1.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.25	52.95	0.57
Singapore GRM	3.19	3.24	-1.5%
Gold (COMEX)	1,236.60	1,239.60	-0.24
BDI	1,231.00	1,281.00	-3.90
ZINC	2,583.00	2,542.00	1.61
CRB index	183.51	181.74	0.97

Source: Bloomberg *onshore rate

(+)ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. พุ่งขึ้น +2.02 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.95 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียและซาอุดีอาระเบียข้อตกลงในการคุมกำลังการผลิตในปีหน้า

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 3.19 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +13.60 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1239.6 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหนี้ที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อมูลเชิงวิเคราะห์อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของเรามีลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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