

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,650 จุดตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบทั้งสงครามการค้าที่อาจรุนแรงขึ้น รวมถึง Inverted Yield Curve แต่ยังมีเงินไหลเข้าได้ ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 815 ลบ. (และ Short ใน Index Futures ราว 8.1 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 471 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่ง Sideways กลุ่มพลังงานยังถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงหลัง OPEC ยังไม่สามารถตกลงกับรัสเซียได้ว่าจะลดกำลังการผลิตลงเท่าไร (ประชุมต่อวันนี้) อย่างไรก็ตามกระแสคาดการณ์ว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยและโดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยในประเทศเรื่องการเลือกตั้งที่คาดว่าจะเห็นความชัดเจนขึ้นในการประชุมร่วมกรม.-คสช.วันนี้ น่าจะช่วยหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และพ่วงให้ดัชนีไม่ปรับลงแรง

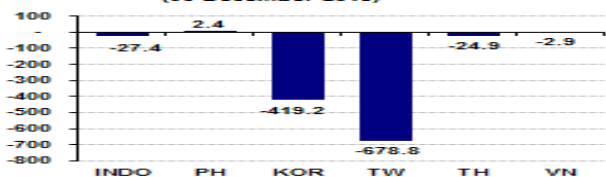
กลยุทธ์ : ส่วนที่ซื้อแล้วเน้นถือต่อและเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive

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

(FSS เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ SISB)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1,151 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$679ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$25ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ประเทศเดียว US\$2ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาคจากความกังวลความสัมพันธ์ทางการค้าจีนและสหรัฐจะบานปลายหลังผู้บริหารหัวเหว่ยโดนจับกุม และราคาน้ำมันดิบตั้งลงแรงหลังที่ประชุมโอเปกยังไม่สามารถตกลงแผนการลดการผลิต

US\$mr Foreign Fund Flow by Country (06 December 2018)



Market Summary (Bloomberg)

	5-12-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,653.73	-1.11	0.73	0.73
SET50	1,103.85	-1.32	1.13	1.13
Daily turnover (Bt mn)	38,682.10	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,886.47	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.65	(x)		
Market P/BV (x)	1.95	(x)		
Market yield (%)	3.04	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.39	14.18
China	10.68	9.53
Hong Kong	10.94	9.90
Indonesia	16.35	14.39
Korea	8.69	8.41
Philippines	17.74	15.77
Taiwan	12.50	12.38
S&P500	16.46	15.12

Investors Summary (SET)

	5-12-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,301.12	17,116.09	-815.0	
Proprietary (Bt mn)	4,371.43	5,141.58	-770.2	
Local Institution(Bt mn)	3,995.92	3,524.97	471.0	
Retail (Bt mn)	14,013.59	12,899.43	1,114.2	

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

	5-12-18	Buy	Sell	Net
Institution	43,947	39,047	4,900	
Foreign	35,230	43,329	-8,099	
Local	81,965	78,766	3,199	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	5 Dec	4 Dec	3 Dec	30 Nov	28 Nov
PTTGC	221.97	19.17	10.06	26.22	65.36
ADVANC	120.95	68.33	-	116.78	43.95
KBANK	118.76	126.56	127.12	207.37	181.15
IVL	78.62	15.18	33.00	-	25.72
PTTEP	76.05	227.63	42.09	27.54	94.88

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> ADVANC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 210 บาท
- ราคาหุ้นปรับลง 9% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนปัจจัยลบด้านผลประกอบการ 3Q18 ที่ชะลอ และแนวโน้มการแข่งขันที่ยิ่งสูงไปมากแล้ว ขณะที่ Dividend Yield ขยับขึ้นมาอยู่ที่ราว 4 - 4.2% น่าจะช่วยจำกัด Downside ในช่วงนี้ได้
- กสทช.จะเร่งผลักดัน 5G และจะ Set Zero การประเมินมูลค่าคลื่นเพื่อให้สะท้อนความเหมาะสมของอุตสาหกรรม รวมถึงจะจัดประมูลคลื่น 700 MHz สว่างหน้าในปี 2019 ถือเป็นบวกต่อ Mobile Operators โดยรวม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ความเสี่ยงทางการเมืองโลกสูงขึ้น จากประเด็นการจับกุม Meng Wanzhou ที่เป็น CFO และเป็นรองประธาน รวมถึงเป็นบุตรสาวของผู้ก่อตั้ง Huawei ยักษ์ใหญ่โทรคมนาคมของจีน โดยจะส่งตัวขึ้นศาลในสหรัฐฯ วันนี้ ฐานละเมิดมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านโดยส่งออกชิ้นส่วนที่ผลิตในสหรัฐฯ ไปยังอิหร่าน ซึ่งคล้ายกรณีของ ZTE ที่ยอมจ่ายค่าปรับราว 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อระงับข้อพิพาทในปี 2017 ซึ่งตอนนั้นไม่กระทบ Sentiment แต่รอบนี้ที่กระทบหนักเพราะอยู่ในช่วงเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน 90 วัน

(0) ประชุมพรรคการเมืองวันนี้ เพื่อชี้แจงถึงการรักษาความมั่นคงและข้อปฏิบัติ รวมถึงข้อห้ามต่างๆ หากไม่มีข้อขัดแย้ง คาดว่าจะสามารถปลดล็อกพรรคการเมืองได้วันที่ 11 ธ.ค. ที่ พ.ร.ป. ว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส. มีผลบังคับใช้ พร้อมกับน่าจะกำหนดวันเลือกตั้งอย่างเป็นทางการได้ 28 ธ.ค.

(+) รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน รพท.คาดว่าจะประกาศของราคาได้ในวันที่ 11 ธ.ค. หลังจากทั้ง 2 กลุ่มผ่านคุณสมบัติด้านเทคนิคแล้ว ต่อจากนั้นต้องเจรจากับผู้ชนะรวมถึงสำนักงานอัยการสูงสุดตรวจสอบสัญญา แล้วจึงประกาศผลประมูลไม่เกิน 31 ม.ค. 19 สองกลุ่มที่มีลุ้นคือ BSR (BTS STEC RATCH) และ CP (CP BEM CK CRCC ITD) มูลค่าเงินลงทุน 2.24 แสนลบ. แนะนำซื้อ CK ราคาเป้าหมาย 33 บาท

(0) BGRIM คาดกำไรปกติใน 4Q18 อ่อนลงต่อเนื่อง Q-Q จากต้นทุนค่าก๊าซเพิ่ม และแผนซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า เรปรับลดคาดการณ์กำไรปกติทั้งปีลง 11% เหลือ 2,013 ลบ. +17% Y-Y ส่วนปีหน้ายังคงเดิมที่ 2,970 ลบ. โดสูง 48% Y-Y โดยยังมีศักยภาพการได้กำลังผลิตเพิ่มอีกจากโครงการในหลายประเทศ โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าพลังลมในเกาหลีใต้ที่มีโอกาสเห็นความคืบหน้ามากขึ้นใน 1Q19 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 34 บาท

(+) ITEL วันนี้จะได้งานเน็ตขายรอบรอบ 2 อย่างเป็นทางการ มูลค่าเฉพาะส่วนของ ITEL ราว 2 พันลบ. หนุน Backlog เพิ่มเป็น 4 พันลบ. คาดเริ่มรับรู้รายได้ใน 1Q19 ลดความกังวลงานติดตั้งโครงข่ายที่ชะลอ และทำให้กำไรกลับมาโตแรง คาดกำไรปีนี้ 142 ลบ. +39% Y-Y และปีหน้า 186 ลบ. +31% Y-Y ปัจจุบันมี PE2018-19 ที่ 25 เท่า และ 19 เท่า ตามลำดับ ไม่แพงเมื่อเทียบอัตราการเติบโตเฉลี่ยปี 2019-21 ที่ 25% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 กงช.
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	1,653.73	-1.11	0.73	0.73
SET50	1,103.85	-1.32	1.13	1.13
Dow Jones 30	24,947.67	-0.32	-2.31	-2.31
S&P 500	2,695.95	-0.15	-2.33	-2.33
NASDAQ Comp	7,188.26	0.42	-1.94	-1.94
FTSE 100	6,704.05	-3.15	-3.96	-3.96
Hang Seng	26,156.38	-2.47	-1.32	-1.32
Nikkei 225	21,501.62	-1.91	-3.44	-3.44
Shanghai Comp	2,605.18	-1.68	0.66	0.66
Weighted Taiwan	9,684.72	-2.34	-1.22	-1.22
KOSPI	2,068.69	-1.55	-0.83	-0.83
Straits Times	3,115.52	-1.28	0.92	0.92
Kuala Lumpur Comp	1,683.34	-0.29	0.19	0.19
Jakarta Comp	6,115.49	-0.29	0.98	0.98
Philippines Comp	7,535.32	-1.25	2.27	2.27
S&P ASX 200	5,657.65	0.67	0.50	0.50
VIX Index	21.19	2.17	17.27	17.27

MSCI Indices	Close	%1 Day	%1 M
MSCI AC World	479.20	-1.05	-4.20
MSCI Asia Pac Ex Japan	484.69	-2.04	-1.30
MSCI Asia Ex Japan	605.44	-2.27	-0.45
MSCI EM Asia	493.34	-2.39	-0.88
MSCI Thailand	601.92	-1.38	-0.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-51.17	-24.15	-24.15	-4,913.93
Indonesia	-27.42	-15.98	-15.98	-3,317.78
Philippines	2.43	20.08	20.08	-1,045.94
Korea	2.07	-151.21	-151.21	-5,963.58
Taiwan	-678.80	-971.15	-971.15	-10,880.5
Thailand	-24.89	221.15	221.15	-8,683.15
Vietnam	-2.86	3.95	3.95	1,856.30
Total	-780.63	-917.31	-917.31	-32,948.6

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z18	1,101.10	-19.10	143,560	261,152
S50F19	1,099.80	-21.70	113	426
S50G19	1,098.80	-20.20	8	17
S50H19	1,098.50	-18.70	14,501	29,881
S50M19	1,094.30	-18.20	2,293	8,468
S50U19	1,091.00	-18.40	667	5,518

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 5-12-18	% change
CPALL	326.10	70.75	-1.39
PTTEP	276.74	138.50	-1.07
BDMS	221.26	26.75	0.00
SCB	149.69	139.50	-1.76
KKP	100.84	70.50	-2.42
TCAP	90.77	53.50	-0.93
PTT	87.20	50.25	-2.43
SCC	85.68	440.00	-0.90
BEM	82.04	9.35	2.19
BTS	78.46	9.55	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 5-12-18	% change
AOT	-432.95	65.25	-1.14
TOP	-226.52	75.00	-2.60
KBANK	-212.19	193.50	-2.27
PTTGC	-125.52	79.75	-1.54
IVL	-118.57	54.75	-1.79
TISCO	-90.14	79.75	-0.31
MTC	-75.15	48.75	-1.02
SPRC	-47.43	11.80	-0.84
BJC	-42.26	53.25	-1.84
BANPU	-40.79	17.50	-1.69

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวลง โดยเป็นอีกวันที่ตลาดหุ้นสหรัฐผันผวนอย่างมาก หลังจากตลาดติดลบไปกว่า -750 จุด ก่อนจะฟื้นกลับมาได้จากข่าวว่า FED อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง จากความกังวลเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และความไม่แน่นอนของร่างสัญญา Brexit

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น แม้ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีนเพิ่มขึ้นจากการจับกุมตัว CFO ของ Huawei

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.82	32.86	0.12
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.01
Yen / US\$	112.72	112.68	-0.04
Yuan / US\$	6.88	6.86	-0.38

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.39	51.49	-0.19
Singapore GRM	2.51	2.90	-13.45
Gold (COMEX)	1,244.60	1,243.60	0.08
BDI	1,296.00	1,237.00	4.77
ZINC	2,593.00	2,618.00	-0.95
CRB index	181.30	183.75	-1.33

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ลดลง -1.19 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.7 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่ม OPEC ยังไม่สามารถตกลงเรื่องปริมาณในการลดกำลังการผลิตในปีหน้าได้ โดยต้องติดตามการเจรจาระหว่างซาอุดีอาระเบียและรัสเซียเพิ่มเติมในวันพรุ่งนี้

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.51 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +0.5 ดอลลาร์มาอยู่ที่ 1243.1 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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