

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic and Defensive Play

2018SET Target : 1730

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยกลุ่มพลังงานกดดันตลาด รวมถึงเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดทำให้ดัชนีปิดลบราว 3.74 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ค่อนข้างเบาบางเพียง 3.5 หมื่นลบ. นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.2 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures ราว 5 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิเช่นกันราว 501 ลบ.

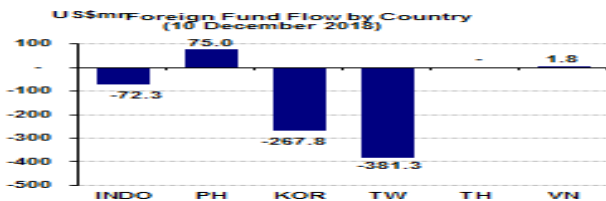
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down โดยกลุ่มพลังงานยังคงถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับลงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ขณะที่ประเด็นสงครามการค้าที่ตึงเครียดขึ้นอีกครั้งรวมถึงการเลื่อนไหวต Brexit อย่างไรก็ดีกำหนดยังคงกดดัน Sentiment การลงทุนทั่วโลก อย่างไรก็ตามการเลือกตั้งที่มีกรอบเวลาชัดเจนมากขึ้นคาดว่าจะยังหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ให้ Outperform และประคองตลาด

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive//ทำกำไรระยะสั้น บางส่วนที่ซื้อบริเวณ 1,600 จุด

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

(FSS เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ SISB)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$645 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$381 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$75 ส่วนไทยที่ปิดทำการ วันก่อนหน้ามีเม็ดเงินไหลออก US\$35 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกภูมิภาคกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความไม่แน่นอนของ Brexit



Market Summary (Bloomberg)				
	7-12-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,649.99	-0.23	0.00	0.50
SET50	1,099.57	-0.39	0.00	0.73
Daily turnover (Bt mn)	35,022.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,846.69	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.62	(x)		
Market P/BV (x)	1.94	(x)		
Market yield (%)	3.05	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.36	14.14
China	10.60	9.46
Hong Kong	10.80	9.76
Indonesia	16.33	14.36
Korea	8.55	8.31
Philippines	17.31	15.38
Taiwan	12.40	12.29
S&P500	16.11	14.80

Investors Summary (SET)				
	7-12-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,109.43	14,268.75	-1,159.3	
Proprietary (Bt mn)	3,957.01	3,835.51	121.5	
Local Institution (Bt mn)	4,400.43	4,901.64	-501.2	
Retail (Bt mn)	13,555.74	12,016.71	1,539.0	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	7-12-18	Buy	Sell	Net
Institution	32,455	28,851	3,604	
Foreign	29,742	34,779	-5,037	
Local	76,865	75,432	1,433	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Dec	6 Dec	4 Dec	3 Dec	30 Nov
KBANK	203.06	118.76	126.56	127.12	207.37
PTTEP	175.72	76.05	227.63	42.09	27.54
PTT	126.48	17.26	388.52	49.79	4.29
EA	74.23	9.29	4.12	3.03	1.16
PTTGC	72.88	221.97	19.17	10.06	26.22

ชวนเข้าหุ้นเด่น >> CK <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 34 บาท
- วันนี้อัดประกาศผลยื่นขอเทคโนโลยีไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินมูลค่า 2.24 แสนลบ. น่าจะมีแรงเก็งกำไรเข้ามาใน CK ที่เข้าร่วมกับกลุ่ม CP
- หลังจากนั้นจะมี TOR ออกมาอีกมากเพื่อกระตุ้นการลงทุน มูลค่ารวมกว่า 1 ล้านลบ. คาดว่าจะหนุน Backlog ของ CK ให้แตะ 1 แสนลบ. อีกครั้ง จากปัจจุบันที่มีราว 5.5 หมื่นลบ.
- ราคาหุ้น 1 เดือนที่ผ่านมาเริ่ม Outperform กลุ่มรับเหมา และ NVDR ซื้อเพิ่มใน พ.ย.-ธ.ค. 18 รวม 7.97 ล้านหุ้น ทำให้ยอดสะสมทำจุดสูงสุดในรอบ 18 เดือนที่ 64.35 ล้านหุ้น อย่างไรก็ตาม ในเชิง Valuation ยัง Discount NAV ของบริษัทลูก (BEM, CKP, TTV) อยู่ที่ราว 30%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) **รัฐบาลอังกฤษเลื่อนโหวตร่าง Brexit ออกไปจากเดิมที่จะโหวตวันนี้** เหตุเพราะต้องการกลับไปเจรจากับ EU เกี่ยวกับเงื่อนไขไอร์แลนด์เหนืออีกครั้ง ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า สถานการณ์ของอังกฤษและนางเทเรซาเมย์ค่อนข้างเปราะบาง

(0) **ประเด็นงบประมาณอิตาลีกลับมาใหม่** สัปดาห์นี้อิตาลีจะยื่นร่างงบประมาณฉบับแก้ไขใหม่ให้ขาดดุลงบประมาณลดลงจาก 2.4% ให้ EU เพื่อเลี่ยงการถูกปรับ หากเป็นเช่นนี้ จะช่วยผ่อนคลายบรรยากาศการลงทุนได้บ้าง

(-) **ราคาน้ำมันและค่าการกลั่นถูกกดดันจาก Demand** ราคาน้ำมันปรับขึ้นได้เพียง 2% หลังที่ประชุม OPEC+Non-OPEC ตกลงปรับลดกำลังการผลิต 1.2 ล้านบาร์เรล/วันเริ่มมีผลใน 1H19 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันเมื่อคืนวันจันทร์กลับปรับลง 3% ค่าการกลั่นสิงคโปร์ร่วงแรง 10.5% เหลือเพียง US\$2.88/บาร์เรลซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 10 ปี ตลาดกังวล Demand ที่มีแนวโน้มชะลอจากผลของสงครามการค้า แต่ข้อดีคือทำให้ต้นทุนการผลิตไม่สูง เงินฟิวไม่ขึ้นแรง ความจำเป็นที่เฟดจะเร่งขึ้นดอกเบี้ยในปีหน้าจึงลดลง ให้ติดตาม Statement ของ FOMC ในการประชุม 18-19 ธ.ค. นี้

(0) **กรอบการเลือกตั้งไทยยังไม่เปลี่ยน** การประชุมร่วมพรรคการเมืองเป็นลักษณะของการชี้แจงกรอบเวลา ซึ่งน่าจะปลดล็อกได้วันที่ พ.ร.ฎ. เลือกตั้ง ส.ส. มีผลบังคับใช้ 2 ม.ค. 19 (เลื่อนจากเดิม 26 ธ.ค.) โดยจะประกาศวันเลือกตั้ง 4 ม.ค. 19 และรับสมัคร ส.ส. 14-18 ม.ค. 19 ก่อนจะเข้าสู่โหมตการเลือกตั้งใน ก.พ. 19 โดย 4-16 ก.พ. 19 เลือกตั้งนอกราชอาณาจักร, 17 ก.พ. 19 เลือกตั้งล่วงหน้า, และ 24 ก.พ. 19 เลือกตั้งใหญ่ ส่วนวันเปิดสภาครั้งแรกคือ 9 พ.ค. 19 ซึ่งจะเป็วันพ้นอำนาจของ ครม. และ คสช. ชุดเดิมด้วย

(+) **กลุ่มรับเหมาคึกคักครึ่งปี 2019** แนวโน้ม 4Q18 แม้ว่ากำไรจะชะลอ Q-Q เพราะวันหยุดมากแต่จะดีขึ้นมากเมื่อเทียบ 4Q17 ที่ขาดทุน แนวโน้มปีหน้ายังสดใส เราเห็นสัญญาณบวกของกรอบเวลาที่ชัดเจนของงานประมูล โดยเฉพาะโครงการ EEC จากการขาย TOR แล้ว 5 โครงการในเดือน มิ.ย.-พ.ย. บวกกับการเร่งล้างท่อก่อนการเลือกตั้ง คาดว่า 5 โครงการ (รถไฟความเร็วสูง กท.-โคราช เฟส 3, ทางด่วนพระราม3-ดาวคะนอง, รถไฟฟ้าสีม่วงใต้, มอเตอร์เวย์บางปะอิน-โคราช, มอเตอร์เวย์บางใหญ่-กาญจนบุรี) รวมมูลค่า 1.8 แสนลบ.มีโอกาสเปิดประมูลใน 4Q18-1H19 และใน 2H19 น่าจะเห็นความคืบหน้าของงานอีกกว่า 5.7 แสนลบ. เช่นรถไฟฟ้าสายสีส้ม สายสีแดง เป็นต้น เราให้น้ำหนัก Overweight กลุ่มรับเหมา มีหุ้นเด่นคือ CK (ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 33 บ.), STEC (ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 28.50 บ.), SEAFCO (ราคาเป้าหมายปี 2019 ที่ 10.50 บ.)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ธ.ค.	- ไทย: เปิดซองราคารถไฟเชื่อม 3 สนามบิน
	- อังกฤษ: รัฐบาลประชุมเพื่อโหวตร่าง Brexit
13 ธ.ค.	- ยุโรป: ประชุม ECB
14 ธ.ค.	- ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (ธ.ค.)
19 ธ.ค.	- ไทย: ประชุม กงน.
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	1,649.99	-0.23	0.00	0.50
SET50	1,099.57	-0.39	0.00	0.73
Dow Jones 30	24,423.26	0.14	0.14	-4.37
S&P 500	2,637.72	0.18	0.18	-4.44
NASDAQ Comp	7,020.52	0.74	0.74	-4.23
FTSE 100	6,721.54	-0.83	-0.83	-3.71
Hang Seng	25,752.38	-1.19	-1.19	-2.85
Nikkei 225	21,219.50	-2.12	-2.68	-5.60
Shanghai Comp	2,584.58	-0.82	-0.82	-0.14
Weighted Taiwan	9,647.54	-1.17	-0.79	-2.07
KOSPI	2,053.79	-1.06	-1.21	-2.20
Straits Times	3,072.44	-1.24	-1.72	-1.92
Kuala Lumpur Comp	1,663.31	-1.03	-1.22	-1.18
Jakarta Comp	6,111.36	-0.24	-0.24	0.91
Philippines Comp	7,348.21	-1.51	-1.51	-0.27
S&P ASX 200	5,552.50	0.05	-2.22	-1.97
VIX Index	22.64	-2.54	-2.54	25.29

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	470.20	-0.78	-3.40	-4.91
MSCI Asia Pac Ex Japan	476.84	-1.70	-4.99	-1.55
MSCI Asia Ex Japan	596.28	-1.49	-5.02	-0.28
MSCI EM Asia	486.08	-1.46	-5.12	-0.64
MSCI Thailand	599.28	-0.44	1.26	-0.59

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	672.44	640.77	640.77	-4,249.01
Indonesia	-72.27	-72.27	-125.03	-3,426.83
Philippines	75.02	75.02	90.14	-975.88
Korea	0.14	-267.63	-330.04	-6,142.41
Taiwan	-381.31	-381.31	-1,606.89	-11,516.2
Thailand	-35.28	185.95	185.95	-8,718.35
Vietnam	1.76	1.76	3.51	1,855.86
Total	260.50	182.29	-1,141.59	-33,172.8

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z18	1,102.70	1.60	122,493	263,595
S50F19	1,101.30	1.50	58	433
S50G19	1,100.50	1.70	9	21
S50H19	1,099.80	1.30	13,595	32,547
S50M19	1,096.10	1.80	2,198	8,459
S50U19	1,092.30	1.30	709	5,696

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7-12-18	% change
BDMS	248.68	26.75	0.00
SCB	208.35	139.00	-0.36
BEM	193.21	9.20	-1.60
AOT	95.52	65.25	0.00
CPN	72.15	76.50	-0.65
ADVANC	69.58	175.00	-1.13
SCC	68.03	440.00	0.00
AAV	64.41	4.38	2.34
CK	63.20	26.50	1.92
HMPRO	43.76	15.40	1.32

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7-12-18	% change
PTTEP	-418.11	135.00	-2.53
BBL	-325.93	207.00	-0.96
KBANK	-249.35	192.50	-0.52
CPALL	-75.50	71.50	1.06
EA	-52.38	48.75	-1.02
SPRC	-46.31	11.70	-0.85
LH	-41.35	10.10	0.00
TISCO	-38.35	80.25	0.63
GLOW	-27.33	86.25	-0.29
IRPC	-24.66	6.10	0.83

Source: SET

(0) ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงผันผวนอย่างหนัก จากความกังวลเรื่องความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง จากความไม่แน่นอนของการพิจารณาร่างสัญญา Brexit ที่ยังคงถูกเลื่อนออกไป

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยความกังวลเรื่องสงครามทางการค้าถูกหักล้างบางส่วนด้วยต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ลดลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.86	32.89	0.12
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.05
Yen / US\$	113.06	113.33	0.24
Yuan / US\$	6.91	6.87	-0.54

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.12	51.00	0.24
Singapore GRM	2.88	3.22	-10.5
Gold (COMEX)	1,250.40	1,249.40	0.08
BDI	1,372.00	1,339.00	2.46
ZINC	2,575.00	2,587.00	-0.46
CRB index	181.65	184.15	-1.36

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ปรับตัวลง -3.1% จากความกังวลเรื่องสงครามทางการค้าซึ่งมีที่ท้าวว่าจะรุนแรงขึ้นระหว่างสหรัฐ-จีน (กลุ่มเทคโนโลยี) และสหรัฐ-ญี่ปุ่น (กลุ่มยานยนต์)

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.88 ดอลลาร์/บาร์เรล

() ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ลดลง -3.2 ดอลลาร์มาอยู่ที่ 1249.4 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
OCEAN	(T/O)	26/11/2018	14/12/2018
ORI-W1	(T/O)	11/12/2018	18/01/2019
SEAOIL	(T/A)	11/12/2018	28/12/2018
SISB	(T/O)	11/12/2018	18/01/2019
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

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน