

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวลงตามคาดโดยปิดลบถึง 16.37 จุด ชดเชยที่ปิดทำการเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาซึ่งตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงค่อนข้างแรงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.4 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures เร่งขึ้นเป็น 1.55 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิเช่นกันราว 403 ลบ.

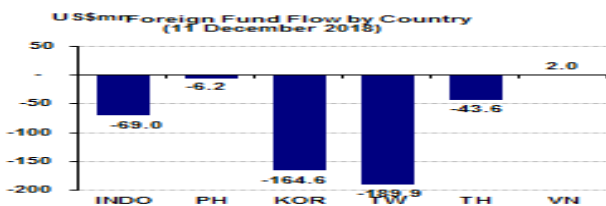
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยปัจจัยต่างประเทศยังคงต้องติดตามพัฒนาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งล่าสุดเห็นถึงความพยายามของคณะทำงานในการบรรลุข้อตกลงร่วมกัน ขณะที่ประเด็น Brexit ยังมีความเสี่ยงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในประเทศที่ค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นโดยเฉพาะการเลือกตั้งที่ชัดเจนและเริ่มปลดล็อกพรรคการเมืองแล้วน่าจะยังช่วยหนุนหุ้นกลุ่ม Domestic Play ให้ Outperform และประคองตลาดต่อไป

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive/รอซื้อคืนในเขตตลาดอ่อนตัว

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

(FSS เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ SISB)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$471 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$190ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกจากภูมิภาคแต่อาจจะชะลอลงลงหลังมีข่าวการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐมีความคืบหน้า แต่ตลาดยังคงกังวลต่อความไม่แน่นอนของ Brexit และรอผลการประชุม Fed ในสัปดาห์หน้า



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BCH <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- เราคาดว่ากำไรปกติปี 2018 โต 17% Y-Y อยู่ที่ 1,077 ลบ. และโตต่อเนื่องอีก 15% Y-Y อยู่ที่ 1,240 ลบ. จากทั้งผู้ช่วยเงินสดที่โตตามการบริโภคและโควตาประกันสังคมที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ WMC ที่พลิกมีกำไรโดดเด่นและรพ.เกษมราษฎร์รวมค่าแห่งคาดไม่ถ่วงผลการดำเนินงานอย่างมีนัยยะ
- เป็นหุ้น Domestic ที่ Beta ต่ำ ขณะที่ ราคาหุ้นฟื้นตัวโดดเด่นสุดในกลุ่มรพ. จึงน่าจะทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ปลดล็อกพรรคการเมือง ราชกิจจานุเบกษาประกาศคำสั่ง คสช. ให้ประชาชนและพรรคการเมืองดำเนินกิจกรรมทางการเมืองได้ เป็น Sentiment เชิงบวกต่อการลงทุนและเป็นบวกต่อหุ้น Domestic plays โดยตรง เรขชอบ CPALL, ROBINS, BJC, PLANB, BBL, MTC, CK, STEC, SEAFCO อย่างไรก็ตาม เนื่องจากระบบเลือกตั้งแบบจัดสรรปันส่วนผสม จะไม่มีพรรคไหนครองเสียงข้างมากอย่างเด็ดขาด ตลาดจึงอาจไม่ตอบรับเชิงบวกทันที คงต้องรอดูนโยบายและการจับมือทางการเมืองของพรรคที่มีโอกาสได้เสียงข้างมากอีกครั้ง ซึ่งถ้าย้อนไปอดีต รัฐบาลผสมชุดล่าสุดคือคณะรัฐมนตรีอภิสิทธิ์ ปี 2007-2011 ซึ่งแทบไม่มีผลกับ SET เพราะช่วงนั้นมีวิกฤติซับไพร์มและเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นจาก QE

(0) Motor Expo 2018 ครั้งที่ 35 สรุปยอดจองรถยนต์ทั้งสิ้น 44,189 คัน +11% Y-Y สูงสุดในรอบ 5 ปี โดยรถยนต์นั่งมียอดจองเพิ่มขึ้นมากที่สุด ขณะที่สัดส่วนของรถกระบะลดลงจาก 17.9% เหลือ 17.2% โดยผู้ผลิตที่มียอดจองมากที่สุดคือ ฮอนด้า, มาสด้า, และโตโยต้า ด้วยยอดขายที่เร่งตัวเป็นรถยนต์นั่ง แต่หุ้นกลุ่มยานยนต์ในตลาดส่วนใหญ่ผลิตชิ้นส่วนให้รถกระบะ มีเพียง STANLY ที่จะได้ประโยชน์จากฮอนด้าโดยตรง เรายังมองเป็นกลางต่อกลุ่มยานยนต์ แนะนำซื้อเพียง SAT (ราคาเป้าหมาย 24.10 บาท) ส่วนกลุ่มเช่าซื้อที่จะได้ประโยชน์ไปด้วยเราแนะนำซื้อ KKP (ราคาเป้าหมาย 81 บาท) และ TISCO (ราคาเป้าหมาย 104 บาท)

(0) รพ.เปิดของอาคารไฟเชื่อม 3 สนามบิน ของทั้ง 2 กลุ่มแล้ว ตัวเลขทั้งคู่ไม่เกินวงเงินที่ ครม.อนุมัติ 119,425 ลบ. แต่ยังไม่สามารถเปิดเผยตัวเลขได้ รพท. คาดว่าจะประกาศผลราคาได้ภายในวันที่ 14 ธ.ค. นี้ หลังจากนั้นจะเรียกผู้ชนะมาเจรจาต่อรองเงื่อนไข และนำร่างสัญญาส่งให้ สนง.อัยการสูงสุดตรวจสอบ และส่งให้ ครม.อนุมัติ คาดว่าจะประกาศผลการประมูลอย่างเป็นทางการได้ภายในเดือน ม.ค. 2019

(0) GUNKUL ก่าไร 3Q18 ที่กำไรโตแรงเป็นพิเศษเป็นประวัติการณ์ หนุนจากโรงไฟฟ้าลมแรงลมดี และทำให้เราปรับประมาณการทั้งปีขึ้นถึง 44% เป็นกำไรปกติโตแรงถึง 157% อยู่ที่ 1,615 ลบ. แต่กำไรสุทธิโต 40% Y-Y เป็น 891 ลบ.จากค่าใช้จ่ายพิเศษใน 1Q18 เราคงแนะนำซื้อลงทุนระยะยาว ราคาเป้าหมายปี 2019 ปรับขึ้นเล็กน้อยที่ 4.10 บาท จากเดิม 4 บาท (SOTP) ยังไม่รวมโครงการ Solar Rooftop รูปแบบ Private PPA ซึ่งมีแนวโน้มได้รับการสนับสนุนในแผน PDP ฉบับใหม่ โดยบริษัทคงเป้าเพิ่มเป็น 1,000 MW ภายในปี 2020-21 จากปัจจุบันที่ 546 MW โดยเฉพาะโครงการลม-โซลาร์ ในเวียดนาม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.)
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

Market Summary (Bloomberg)

	11-12-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,633.62	-0.99	-0.99	-0.50
SET50	1,086.83	-1.16	-1.16	-0.43
Daily turnover (Bt mn)	42,897.10	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,683.71	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.46	(x)		
Market P/BV (x)	1.92	(x)		
Market yield (%)	3.08	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.21	13.99
China	10.64	9.49
Hong Kong	10.93	9.89
Indonesia	16.21	14.25
Korea	8.65	8.43
Philippines	17.55	15.60
Taiwan	12.55	12.43
S&P500	16.11	14.83

Investors Summary (SET)

	11-12-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,842.34	20,277.71	-1,435.4	
Proprietary (Bt mn)	4,824.41	5,295.27	-470.9	
Local Institution(Bt mn)	3,761.59	4,164.74	-403.2	
Retail (Bt mn)	15,468.76	13,159.38	2,309.4	

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

	11-12-18	Buy	Sell	Net
Institution	39,041	33,860	5,181	
Foreign	32,150	47,643	-15,493	
Local	92,014	81,702	10,312	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	11 Dec	7 Dec	6 Dec	4 Dec	3 Dec
PTTEP	314.06	175.72	76.05	227.63	42.09
KBANK	252.91	203.06	118.76	126.56	127.12
ADVANC	209.70	9.15	120.95	68.33	-
PTT	159.27	126.48	17.26	388.52	49.79
PTTGC	150.26	72.88	221.97	19.17	10.06

Equities Index	□□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,633.62	-0.99	-0.99	-0.50
SET50	1,086.83	-1.16	-1.16	-0.43
Dow Jones 30	24,370.24	-0.22	-0.08	-4.57
S&P 500	2,636.78	-0.04	0.14	-4.47
NASDAQ Comp	7,031.83	0.16	0.90	-4.07
FTSE 100	6,806.94	1.27	0.43	-2.48
Hang Seng	25,771.67	0.07	-0.04	-1.71
Nikkei 225	21,148.02	-0.34	-0.85	-3.83
Shanghai Comp	2,594.09	0.37	-0.45	0.23
Weighted Taiwan	9,707.04	0.62	0.06	-1.22
KOSPI	2,052.97	-0.04	-0.21	-1.22
Straits Times	3,059.28	-0.43	-1.15	-1.35
Kuala Lumpur Comp	1,652.63	-0.64	-1.42	-1.38
Jakarta Comp	6,076.59	-0.57	-0.81	0.34
Philippines Comp	7,451.08	1.40	-0.13	1.13
S&P ASX 200	5,575.88	0.54	-1.33	-1.08
VIX Index	21.76	-3.89	-6.33	20.42
MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	470.70	0.11	-2.80	-3.26
MSCI Asia Pac Ex Japan	477.55	0.15	-3.48	-0.81
MSCI Asia Ex Japan	596.51	0.04	-3.71	0.42
MSCI EM Asia	486.19	0.02	-3.81	0.19
MSCI Thailand	592.73	-1.09	-0.21	-0.81
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	251.60	251.60	892.37	-3,997.41
Indonesia	-69.00	-140.88	-193.63	-3,495.44
Philippines	-6.16	68.69	83.82	-982.21
Korea	-2.26	-433.46	-495.87	-6,308.24
Taiwan	-189.94	-571.36	-1,796.94	-11,706.3
Thailand	-43.64	-43.64	142.31	-8,761.99
Vietnam	1.98	3.75	5.49	1,857.85
Total	-57.42	-865.30	-1,362.45	-33,393.7

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z18	1,088.20	-14.50	141,347	254,737
S50F19	1,089.50	-11.80	131	450
S50G19	1,085.90	-14.60	5	26
S50H19	1,085.70	-14.10	17,865	36,629
S50M19	1,081.30	-14.80	2,927	8,965
S50U19	1,078.10	-14.20	930	5,729

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-12-18	change
CPALL	626.13	70.25	-1.75
BDMS	377.79	26.00	-2.80
AOT	223.60	63.50	-2.68
SCB	165.26	139.50	0.36
PTTEP	150.44	132.00	-2.22
PTTGC	124.08	78.50	-0.95
EGCO	92.67	240.00	-1.23
BEM	62.96	9.10	-1.09
BCH	47.47	19.20	1.05
KKP	45.88	70.25	-0.71

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-12-18	change
KBANK	-301.40	191.00	-0.78
PTT	-151.79	49.25	-0.51
LH	-103.47	10.10	0.00
IRPC	-79.79	6.00	-1.64
TOP	-75.78	72.50	-1.36
TISCO	-70.83	80.00	-0.31
ADVANC	-63.40	173.00	-1.14
IVL	-61.33	54.75	0.46
HMPRO	-60.57	14.90	-3.25
EA	-54.16	48.00	-1.54

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปิดในแดนลบ หลังปธ.ทรัมป์ชี้ที่จะ Shutdown หน่วยงานภาครัฐบางส่วนหากสภาไม่อนุมัติงบสร้างกำแพงกั้นชายแดน ระหว่างสหรัฐ-เม็กซิโก

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังคลายความกังวลเรื่องงบประมาณของ อิตาลี

(+) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวขึ้น หลังแคนาดาให้ประกันตัว CFO ของ Huawei ซึ่งช่วยลดแรงเผชิญหน้าระหว่าง จีน-สหรัฐและแคนาดา

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.75	32.83	0.25
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.12
Yen / US\$	113.45	113.38	-0.06
Yuan / US\$	6.90	6.91	0.17
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.22	51.65	1.10
Singapore GRM	2.81	2.88	-2.4
Gold (COMEX)	1,250.00	1,247.20	0.22
BDI	1,385.00	1,372.00	0.95
ZINC	2,590.00	2,575.00	0.58
CRB index	181.80	181.65	0.09

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น +0.65 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่มดีตาฯฯท้องถิ่นของลิเบียปิดแหล่งน้ำมัน El Sharara ซึ่งมีกำลังการผลิต 3.1 แสนบาร์เรล/วัน

(-) ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.81 ดอลลาร์/บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน ก.พ. ลดลง -2.2 ดอลลาร์มาอยู่ที่ 1247.2 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

