

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate on Global Play//Stay in Domestic Play

2019SET Target : 1800

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 3 หมื่นลบ. โดยตลาดยังไร้ปัจจัยเข้ามากระทบและอยู่ในช่วงที่ตลาดต่างประเทศส่วนใหญ่ปิดทำการเนื่องในเทศกาลคริสต์มาส สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิ 2.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นขึ้นเป็น 2.3 พันลบ.

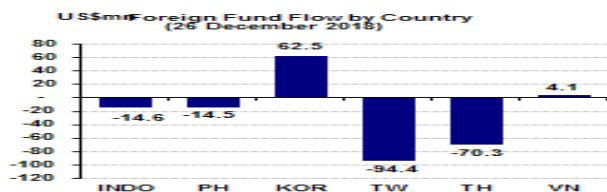
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 1,570-1,575 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสมากขึ้นหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นราว 5% ขณะที่ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวแรง 8.7% คาดว่าทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานน่าตลาดในวันนี้ อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุมวุฒิสภาสหรัฐฯคืนนี้ว่าจะผ่านงบประมาณโดยเฉพาประเด็นสร้างกำแพงกันชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโกและยุติ Government Shutdown ได้หรือไม่

กลยุทธ์ : เก่งกาไรระยะสั้นกลุ่ม Global Play//พอร์ตหลักยังเน้น Domestic Play

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

(FSS เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ SISB)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$127 ล้าน ตลาดส่วนใหญ่ปิดทำการ เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$94 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$70 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$63 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคในวันนี้ตามการพุ่งขึ้นของหุ้นสหรัฐฯและราคาน้ำมันที่เริ่มซบเซาหลังปรับตัวลงมาแรงติดต่อกันในช่วงก่อนหน้านี้



Market Summary (Bloomberg)				
	26-12-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,556.93	0.02	-2.41	-5.17
SET50	1,040.71	0.06	-2.46	-4.66
Daily turnover (Bt mn)	30,612.30	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	15,906.94	(Bt bn)		
Market P/E (x)	14.68	(x)		
Market P/BV (x)	1.83	(x)		
Market yield (%)	3.23	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.52	13.41
China	10.28	9.17
Hong Kong	10.83	9.82
Indonesia	16.42	14.40
Korea	8.64	8.53
Philippines	17.54	15.59
Taiwan	12.53	12.35
S&P500	15.18	14.02

Investors Summary (SET)			
	26-12-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	8,371.64	10,662.56	-2,290.9
Proprietary (Bt mn)	4,619.96	5,160.75	-540.8
Local Institution (Bt mn)	5,624.78	3,124.09	2,500.7
Retail (Bt mn)	11,995.88	11,664.85	331.0

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	26-12-18	Buy	Sell
Institution	46,452	51,710	-5,258
Foreign	69,591	57,278	12,313
Local	81,745	88,800	-7,055

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	26 Dec	25 Dec	24 Dec	21 Dec	20 Dec
EA	116.57	33.60	1.37	1.34	14.07
PTTGC	92.11	26.59	8.33	135.71	129.94
CPALL	55.79	36.54	32.70	33.65	22.10
PTT	53.57	137.55	23.68	17.76	13.73
PTTEP	47.73	262.09	56.56	149.99	126.19

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> BJC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 66 บาท
- คาดกำไรสุทธิผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และ 4Q18 น่าจะทำจุดสูงสุดของปีได้ 1,750 ลบ. เพราะธุรกิจ Packaging ฟื้นตัว และโมเมนตัมของ BIGC ที่ดีขึ้นต่อเนื่องจาก SSSG 4QTD ที่เป็นบวกเล็กน้อย รวมถึงภาษีจ่ายที่ลดลงหลังจากปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ
- ในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา ยัง Underperform SET50 อยู่ 2% ขณะที่ NVDR ซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 81.2 ล้านหุ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ราคาน้ำมันดิบขึ้นแรง โดย NYMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. พุ่งขึ้น +8.68 % มาอยู่ที่ 46.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียออกมาพูดว่ากลุ่ม OPEC+ พร้อมที่จะเรียกประชุมได้ทุกเมื่อ หากมีความจำเป็นที่จะต้องปรับสมดุลให้กับตลาดน้ำมัน + การ cover short เข้ามาผสม

(+) ราคาทองคำปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง จากความต้องการในฐานะแหล่งพักเงินขึ้นดี ด้วยความกังวลในการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อีกทั้ง การอ่อนตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังเพิ่มแรงจูงใจในการถือครองทองคำด้วย คุณสมบัติสินทรัพย์ลงทุนทดแทนกันอีกด้วย ซึ่งความต้องการเพื่อการลงทุนที่เพิ่มขึ้นนี้ สะท้อนมาจากการเพิ่มสถานะถือครองทองคำของ SPDR Gold Trust ถึง 15.93 ตันในเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 774.14 ตัน มากกว่าเดือน พ.ย. ที่ซื้อสุทธิเพียง 7.68 ตัน เรายังแนะนำกระจายความเสี่ยงในทองคำด้วยน้ำหนัก 5-10% ของพอร์ตการลงทุน ระยะสั้นคาดการณ์ที่ \$1,260-1,300/Oz ส่วนกรอบ GLD คาดที่ 1.73-1.82 บาท

(+) กลุ่มพลังงาน คาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบในปี 2019 ที่ลดลงเหลือ US\$65/บาร์เรล (-6% Y-Y) ทำให้พลังงานต้นน้ำอย่าง PTTEP น่าสนใจลดลง แต่เป็นบวกต่อกลุ่มผู้ใช้น้ำมันดิบเป็นวัตถุดิบอย่างโรงกลั่นและปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม ผลได้จากต้นทุนที่ลดลงอาจยังไม่สะท้อนออกมาในตัวกำไรของกลุ่มปิโตรเคมีสายโกลด์ฟีนอย่าง PTTGC และ SCC ได้อย่างเต็มที่ เพราะ Supply เอทิลีนใหม่ยังออกมามาก ในขณะที่ สายโพรพิลีนดูดีกว่าจาก Supply ที่ออกมาน้อยกว่า ซึ่งจะดีต่อ IRPC ส่วนกลุ่มโรงกลั่น นอกจากจะได้ผลดีเหมือนกลุ่มปิโตรแล้ว ยังมี Catalyst เฉพาะตัวจากมาตรการ IMO ที่จะเริ่มใช้ในวันที่ 1 ม.ค. 2020 ซึ่งดีต่อผู้ที่มีสัดส่วนการผลิตน้ำมันดีเซลและเจทสู เช่น IRPC, BCP และ TOP ส่วนแนวโน้มค่าการกลั่นที่เริ่มฟื้นตัวและ Stock loss ที่น่าจะแย่ที่สุดแล้วใน 4Q18 ทำให้เราเลือก TOP (ราคาเป้าหมาย 93 บาท) และ IRPC (ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท) เป็น Top Pick ของกลุ่ม

(+) PTTGC ลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีปลายน้ำใน PA9T และ HSBC (หลังจากตั้งบริษัทร่วมทุนไปเมื่อเดือน มิ.ย.) เมืองต้นคาดว่าจะ COD ได้ในปี 2565 แหล่งเงินทุนมาจากการกู้ 1.5 หมื่นลบ. การลงทุนในธุรกิจปิโตรเคมีครั้งนี้เป็นไปตามกลยุทธ์ของ PTTGC ในการถือตัวเองออกมาจากการพึ่งพิงสินค้าปศุสัตว์ที่มีลักษณะเป็น commodities ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ลดลงเป็นผลบวกต่อผู้ใช้น้ำมันเป็นวัตถุดิบอย่างโรงกลั่นและปิโตรเคมีในระยะยาว เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 120 บาท

(0) PRM ราคาหุ้นที่ลง 25% ในรอบ 1 เดือน เป็นไปตามกลุ่มพลังงานที่ทรุดหนัก โดยเฉพาะโรงกลั่นซึ่งเป็นลูกค้าหลักของ PRM ซึ่งแท้จริงแล้ว แม้ว่ารายได้มีโอกาสลดลงตามค่าขนส่งที่ลดลง (เพราะกำหนดตามราคาน้ำมัน) แต่ต้นทุนเชื้อเพลิงก็ลดลงมากกว่า จึงแทบไม่กระทบต่อกำไรสุทธิ และแม้ว่าผลประกอบการปีนี้จะทำได้เพียงทรงตัวที่ราว 750-800 ลบ. เนื่องจากอยู่ในช่วงปรับโครงสร้างธุรกิจ แต่เรายังมั่นใจว่าปีหน้าจะกลับมาโดดเด่นตั้งแต่ 1Q19 (คาดทั้งปี 2019 เท่ากับ 993 ลบ. +23% Y-Y) เพราะธุรกิจคลังน้ำมันกลางทะเลที่เคยถ่วงในปีก่อนสามารถปล่อยเช่าได้ตั้งแต่กลางปีบริการแล้ว ราคาหุ้นตอนนี้ที่คิดเป็น PE2018-19 เพียง 13-15 เท่า ถือว่าไม่แพงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยภูมิภาค และอุตสาหกรรมเรือในไทยที่ 25 เท่า เรายังคงคำแนะนำซื้อหรือถือต่อไป ราคาเป้าหมาย 9 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.), ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ย.)
28 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านรอปิดการขาย (พ.ย.)
31 ธ.ค.	- จีน: PMI ภาคการผลิต ธ.ค.
4 ม.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ธ.ค.)

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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,556.93	0.02	-2.41	-5.17
SET50	1,040.71	0.06	-2.46	-4.66
Dow Jones 30	22,878.45	4.98	1.93	-10.42
S&P 500	2,467.70	4.96	2.11	-10.60
NASDAQ Comp	6,554.36	5.84	3.50	-10.59
FTSE 100	6,685.99	-0.52	-0.52	-4.22
Hang Seng	25,651.38	-	0.25	-2.60
Nikkei 225	19,327.06	0.89	-1.28	-10.93
Shanghai Comp	2,498.29	-0.26	-0.71	-3.47
Weighted Taiwan	9,478.99	-0.50	-0.38	-2.82
KOSPI	2,028.01	-1.31	-1.54	-3.20
Straits Times	3,011.15	-1.31	0.28	-2.02
Kuala Lumpur Comp	1,672.60	-0.67	0.59	0.02
Jakarta Comp	6,127.85	-0.58	-0.58	1.18
Philippines Comp	7,450.01	-0.40	-0.40	1.12
S&P ASX 200	5,493.80	1.31	1.79	-1.79
VIX Index	30.41	-15.69	1.00	68.29
MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	447.71	2.71	-2.17	-6.97
MSCI Asia Pac Ex Japan	469.77	0.07	-1.90	-3.48
MSCI Asia Ex Japan	588.73	0.07	-1.67	-2.93
MSCI EM Asia	478.69	0.13	-1.72	-3.29
MSCI Thailand	567.55	0.11	-2.44	-4.02
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-124.40	-124.40	305.03	-4,584.75
Indonesia	-14.59	-14.59	-430.59	-3,732.39
Philippines	-14.46	-14.46	-3.79	-1,069.82
Korea	-46.87	5.13	-265.45	-6,077.82
Taiwan	-94.43	-424.33	-2,641.07	-12,550.4
Thailand	-70.34	-82.28	-30.27	-8,934.57
Vietnam	4.14	8.08	6.71	1,859.06
Total	-360.95	-646.85	-3,059.43	-35,090.7

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z18	1,040.50	4.10	60,116	119,985
S50F19	1,040.00	2.50	235	514
S50G19	1,038.50	2.60	52	56
S50H19	1,035.20	1.20	120,252	206,150
S50M19	1,031.50	2.00	8,135	12,455
S50U19	1,027.90	2.00	1,812	6,212

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-12-18	% change
BEM	188.50	9.50	-4.52
MFEC	77.22	2.80	1.45
GPSC	44.82	62.50	-1.19
CK	43.94	24.90	0.00
LPN	33.76	6.05	2.54
WHA	33.33	4.00	-1.48
GULF	19.54	78.50	1.29
BEAUTY	17.39	6.60	0.00
STEC	14.94	20.50	4.06
BCH	11.40	18.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-12-18	% change
CPALL	-273.68	69.00	0.00
PTT	-209.22	45.50	0.55
AOT	-182.46	64.00	1.99
PTTGC	-130.20	71.25	-0.35
IVL	-128.12	53.00	0.00
SCC	-125.48	430.00	0.47
ADVANC	-118.38	170.50	-0.29
KTB	-115.87	19.60	-0.51
KBANK	-108.07	183.00	0.27
TRUE	-107.44	5.15	-0.96

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐพุ่งขึ้นจากหุ้นในกลุ่มพลังงานที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและจากหุ้นอเมซอนที่หายอดขายในช่วงวันหยุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปหยุดทำการเนื่องในวัน Boxing Day

(+) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นตามตลาดสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทยังทรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.58 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.58	32.58	0.02
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.13
Yen / US\$	111.07	111.37	0.27
Yuan / US\$	6.89	6.89	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	46.03	46.22	-0.41
Singapore GRM	-	-	-
Gold (COMEX)	1,274.30	1,273.00	0.10
BDI	1,271.00	1,279.00	-0.63
ZINC	2,474.00	2,502.00	-1.12
CRB index	172.94	168.36	2.72

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. พุ่งขึ้น +8.68 % มาอยู่ที่ 46.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียขอยกเลิกการคว่ำกลุ่ม OPEC+ พร้อมที่จะเรียกประชุมได้ทุกเมื่อ หากมีความจำเป็นที่จะต้องปรับสมดุลให้กับตลาดน้ำมัน นอกจากนี้ยังมีการ cover short เข้ามาผสม

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 1273 ดอลลาร์/ออนซ์

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน 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 อาจจัดทบทวนวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน