

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Continue to Stay in Domestic and Dividend Play

2019SET Target : 1800

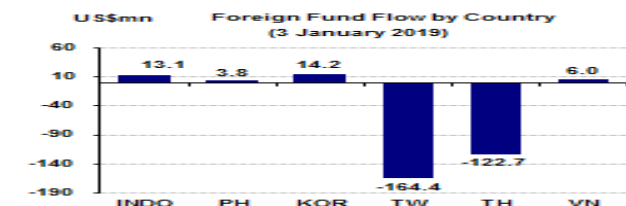
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างและยังผันผวนตามคาด โดยระหว่างวันปรับตัวบวกกว่า 10 จุดก่อนที่จะย้อนลงมาปิดลบ 5.91 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่ยังมาจากสถาบันในประเทศและแรงตัวขึ้นเป็น 3.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิสูงถึงเกือบ 4 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures สูงถึง 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะอ่อนตัวลงทดสอบระดับ 1,550 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯดิ่งลงแรงอีกครั้งจากความวิตกกังวลเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว โดยผลของสงครามการค้าเริ่มส่งผลกระทบต่อเห็นจากการปรับลดเป้าหมายยอดขายของ Apple ขณะที่การเลือกตั้งในประเทศที่มีแนวโน้มจะถูกเลื่อนแม้จะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นระยะสั้นของต่างชาติ แต่เราเชื่อว่ากระทบจำกัดเพราะอย่างไรก็ตามจะไม่เกินกรอบวันที่ 9 พ.ค.แน่นอน เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Dividend Play เป็นหลักเช่นเดิม

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Dividend Play

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : BBL, BEM, CK, CPALL, ERW

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$250 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$164 ล้าน และไทย US\$123 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$14 ล้าน และอินโดนีเซีย US\$13 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก



Market Summary (Bloomberg)

	03-01-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,560.03	-0.38	-0.25	-0.25
SET50	1,041.49	-0.50	-0.33	-0.33
Daily turnover (Bt mn)	39,800.90	(Bt=mn)		
Market cap (Bt bn)	15,939.23	(Bt bn)		
Market P/E (x)	14.71	(x)		
Market P/BV (x)	1.84	(x)		
Market yield (%)	3.23	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	13.47	12.47
China	9.07	8.04
Hong Kong	9.50	8.67
Indonesia	14.67	13.16
Korea	8.39	7.58
Philippines	16.07	14.27
Taiwan	12.04	11.31
S&P500	14.25	12.86

Investors Summary (SET)

	03-01-19	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,203.60	17,165.77	-3,962.2	
Proprietary (Bt mn)	4,397.11	5,005.13	-608.0	
Local Institution(Bt mn)	7,629.26	4,442.81	3,186.5	
Retail (Bt mn)	14,570.96	13,187.22	1,383.7	

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

	03-01-19	Buy	Sell	Net
Institution	49,364	43,002	6,362	
Foreign	41,302	53,085	-11,783	
Local	120,112	114,691	5,421	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	03 Jan	02 Jan	28 Dec	27 Dec	26 Dec
PTTGC	321.90	106.89	32.18	18.72	92.11
PTTEP	130.56	193.81	10.16	195.46	47.73
BANPU	117.53	45.25	67.88	14.25	10.17
IVL	100.42	29.15	13.11	20.44	7.79
CPALL	89.24	45.02	40.19	70.94	55.79

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> SCC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 480 บาท (ตัดขาดทุน 418 บาท)
- แนวโน้มกำไร 4Q18 น่าจะฟื้น Q-Q เพราะต้นทุนแนฟทาถูกลง และปูนซีเมนต์+วัสดุก่อสร้างในประเทศฟื้นตัว ส่วนกำไรทั้งปี 2018 จะชะลอ 11% Y-Y ก่อนจะฟื้น 5% Y-Y ในปีที่จากแรงหนุนของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานประเทศ
- ราคาหุ้นกลับมา Outperform SET50 และ NVDR ซื้อเพิ่มเดือนที่ 3 ติดต่อกันอยู่ที่ 86.30 ล้านหุ้น หลังจากซื้อขายจนทำจุดต่ำสุดใน ต.ค. 18 ที่ 82.66 ล้านหุ้น ขณะที่ปีนผลเฉพาะ 2H18 คาดให้ผลตอบแทน 2.4%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Safe Asset สถานการณ์ยังเอื้อต่อการปรับขึ้นของราคาทองคำ ทั้งการชะลอของเศรษฐกิจโลก การทรุดลงของสินทรัพย์เสี่ยง การอ่อนตัวของ Dollar Index และการเพิ่มทองคำในทุนสำรองของธนาคารกลางทั่วโลก เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อราคาทองคำ ระยะสั้นยังมีโอกาสขึ้นทดสอบ \$1,350/Oz หรือราว 20,000 บาท/บาททอง แนะนำเก็งกำไรใน GLD กรอบ 1.76-1.82 บาท ส่วนหุ้นปันผลที่น่าสนใจสามารถใช้เป็นแหล่งพักเงินชั่วคราวได้คือ TISCO KKP ASK DIF

(-) หุ้นสหรัฐฯถูกกดดันจาก Apple จากการปรับลดเป้าหมายได้ 1Q19 ลงเป็น -5% Y-Y เพราะยอดขาย iPhone ในตลาด EM และจีนต่ำกว่าคาด เนื่องจากสินค้ารุ่นใหม่มีราคาสูงกว่าคู่แข่ง และผลของนโยบายเปลี่ยนแปลงแบตเตอรี่ราคาถูกที่ช่วยยืดอายุการใช้งานของรุ่นเก่า HANA จะถูกกระทบจากการผลิตชิ้นส่วนให้ Supplier ของ Apple ส่วน COM7 SPVI JMART ที่เป็นผู้ขายจะโดน Sentiment เชิงลบไปด้วย โดยเฉพาะ COM7 ที่พอร์ตพึ่งพารายได้จาก iPhone มากสุดราว 20-30% เราแนะนำให้หลีกเลี่ยงหุ้นเหล่านี้ไปก่อน ขณะที่ Mobile Operator ทั้ง ADVANC DTAC TRUE กระทบไม่มาก

(-) เลื่อนเลือกตั้ง โดยระหว่างนี้อยู่ที่ กกต. ว่าจะกำหนดวันเลือกตั้งเป็นช่วงเวลาใด แต่รองนายกฯ วิชาญ ยืนยันอยู่ในกรอบไม่เกิน 9 พ.ค. 19 ซึ่งถ้าเป็นตามนี้เรามองว่าจะเลื่อนจาก 24 ก.พ. 19 ไม่นาน และคาดกระทบ SET จำกัด ขณะที่ แรงขายของต่างชาติที่กลับมาแรงตัวขึ้นน่าจะเป็นความกังวลจากปัจจัยนอกประเทศ ยังเน้นหุ้น Domestic Play ที่จะได้ประโยชน์จากการบริโภคและการลงทุนที่ฟื้นตัว เช่น ค้าปลีก (CPALL ROBINS) รับเหมา (SEAFCO, CK) แบงก์ (BBL, KBANK) โรงพยาบาล (BDMS CHG)

(-) พายุปากน้ำเข้าไทย ระหว่าง 3-5 ม.ค. ธุรกิจในโซนภาคใต้ต้องหยุดชะงักชั่วคราวแต่คาดกระทบไม่มาก เพราะความเร็วลมอยู่ในระดับที่รับมือได้ และธุรกิจส่วนใหญ่ก็เตรียมพร้อมหมดแล้ว โดยผู้ที่อาจถูกกระทบ เช่น PTTEP PRM ผู้ผลิตกุ้ง (CPF TU CFRESH) ค้าปลีก ทองเที่ยว สายการบิน ส่วนยางและปาล์ม ราคาอาจสูงขึ้นระยะสั้นจากอุปทานที่หายไปชั่วคราว ขณะที่ กลุ่มวัสดุก่อสร้างอาจได้ Sentiment เชิงบวก

(+) SYNEX แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q18 จะออกมาโดดเด่นสุดในกลุ่ม คาดโตทั้ง Q-Q และ Y-Y เพราะ Mate20 ของ Huawei (30% ของรายได้รวม) มีการตอบรับดีตรงข้ามกับ Apple (ไม่ถึง 5% ของรายได้รวม) ที่ยอดขายชะลอ ซึ่ง SYNEX เป็นผู้ค้าส่ง Huawei เบอร์ 1 ของไทย ขณะที่ Apple เพิ่งได้เป็นตัวแทนใน 2H18 จึงไม่มีผลกระทบเชิงลบ ขณะที่ ราคาหุ้นตอนนี้ยังถูกมาก PE2019 เพียง 10 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 20 เท่า และค่าเฉลี่ยในอดีตของตัวเองที่ 15 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ธ.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ธ.ค.)
7 ธ.ค.	- ยุโรป: ยอดค้าปลีก (พ.ย.)
8 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (พ.ย.)

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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,560.03	-0.38	-0.25	-0.25
SET50	1,041.49	-0.50	-0.33	-0.33
Dow Jones 30	22,686.22	-2.83	-1.63	-2.75
S&P 500	2,447.89	-2.48	-1.52	-2.35
NASDAQ Comp	6,463.50	-3.04	-1.84	-2.59
FTSE 100	6,692.66	-0.62	-0.61	-0.53
Hang Seng	25,064.36	-0.26	-2.19	-3.48
Nikkei 225	20,014.77	-	-3.57	-3.57
Shanghai Comp	2,464.36	-0.04	-1.18	-1.18
Weighted Taiwan	9,492.42	-0.65	-3.88	-3.88
KOSPI	1,993.70	-0.81	-2.59	-2.59
Straits Times	3,012.88	-0.86	-1.69	-2.18
Kuala Lumpur Comp	1,675.83	0.46	-1.29	-1.20
Jakarta Comp	6,221.01	0.64	0.43	0.43
Philippines Comp	7,680.60	2.56	2.87	2.87
S&P ASX 200	5,633.41	-1.02	-1.39	-1.25
VIX Index	25.45	9.60	-10.20	0.12

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	448.21	-1.39	-0.47	-7.91
MSCI Asia Pac Ex Japan	465.06	-0.68	-1.43	-7.34
MSCI Asia Ex Japan	579.42	-1.10	-1.79	-7.71
MSCI EM Asia	471.04	-1.19	-1.87	-8.06
MSCI Thailand	569.41	-0.41	0.44	-6.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-62.52	-138.41	5.14	5.14
Indonesia	13.07	27.48	27.48	27.48
Philippines	3.76	3.67	3.67	3.67
Korea	26.97	-22.04	-22.04	-22.04
Taiwan	-164.44	-384.85	-384.85	-384.85
Thailand	-122.72	-148.54	-148.54	-148.54
Vietnam	6.03	12.26	12.26	12.26
Total	-299.85	-650.43	-506.88	-506.9

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F19	1,040.50	-5.50	177	420
S50G19	1,039.40	-5.90	45	447
S50H19	1,037.10	-5.80	194,935	206,560
S50M19	1,032.50	-4.80	12,233	14,582
S50U19	1,029.20	-5.00	1,614	6,956
S50Z19	1,027.60	-5.30	1,457	968

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-01-19	% change
KBANK	187.19	186.00	0.54
BJC	77.23	47.50	-4.04
CPF	49.19	25.00	0.81
HMPRO	18.40	14.90	-1.32
VGI	17.79	7.90	0.64
COM7	17.24	13.10	-12.08
BH	13.45	190.00	1.60
CHG	10.59	1.84	0.55
HANA	9.77	31.00	-3.13
BGRIM	9.25	27.75	4.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-01-19	% change
CPALL	-429.53	70.50	0.36
PTT	-278.74	45.50	-1.62
AOT	-264.98	63.50	-1.17
KTB	-138.90	19.60	1.55
SCC	-113.84	434.00	-0.46
ADVANC	-106.93	172.50	-0.58
TISCO	-89.12	80.00	0.31
IVL	-88.00	53.50	-0.93
BBL	-84.99	205.00	0.99
BEM	-82.75	9.90	-0.50

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐลดลง หลังตัวเลขดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังตลาดเริ่มกังวลเรื่องยอดขายสินค้าแบรนด์เนมจากยุโรป ที่อาจจะลดลงต่อจากยอดขาย iPhone

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง จากตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐที่ส่งสัญญาณชะลอตัว

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.07	32.22	0.48
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.11
Yen / US\$	107.54	107.68	0.13
Yuan / US\$	6.87	6.86	-0.15

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	46.73	47.09	-0.76
Singapore GRM	-	-	-
Gold (COMEX)	1,299.40	1,294.80	0.36
BDI	1,282.00	1,271.00	0.87
ZINC	2,379.00	2,410.00	-1.29
CRB index	171.55	170.39	0.68

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +0.55 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 47.09 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่ม OPEC+ เริ่มปรับลดกำลังการผลิตตามแผน

(-) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +10.7 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1294.8 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

