

**Daily Focus**

**กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Profit Taking around 1,600//Mid-Long Term Hold**

2019SET Target : 1800

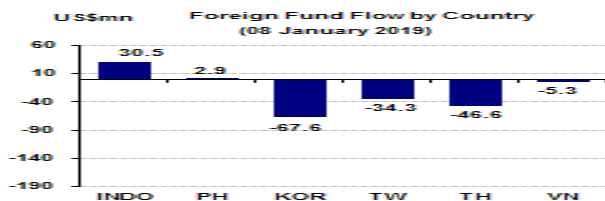
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบตลอดทั้งวันโดยจับตาดูการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน โดยดัชนีปิดบวก 1.28 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่วานนี้ยังมาจากสถาบันในประเทศและรายย่อย 519 ลบ.และ 893 ลบ. ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. (แต่ยัง Long ใน Index Futures อีก 3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ได้จากความคาดหวังเชิงบวกในประเด็นการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน หลังล่าสุดทรัมป์กล่าวว่าการเจรจาเป็นไปด้วยดี ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังขยับขึ้นต่อเนื่องทำให้หุ้นในกลุ่มพลังงานยังคงน่าตลาด อย่างไรก็ตามระยะสั้นดัชนีปรับตัวขึ้นมาพอสมควรและเข้าใกล้แนวต้านทางจิตวิทยาที่ 1,600 จุด ทำให้อาจเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นออกมามากดันทันบ้าง แต่เชื่อว่าจะสามารถทะลุผ่านได้ในระยะถัดไปจาก Valuation หุ้นไทยที่ยังไม่แพงและเชื่อว่าการเลื่อนเลือกตั้งส่งผลกระทบจำกัด

**กลยุทธ์ :** ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนบริเวณ 1,600 จุด//พอร์ตหลักยังถือต่อ

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

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$120 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$68ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$47ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$31ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค เนื่องจากตลาดคาดการณ์การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนจะสามารถบรรลุข้อตกลงที่จะแก้ไขความขัดแย้งทุกอย่างได้



Market Summary (Bloomberg)				
	08-01-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,594.00	0.08	1.20	1.93
SET50	1,067.20	0.02	1.22	2.13
Daily turnover (Bt mn)	35,671.30	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,286.10	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.04	(x)		
Market P/BV (x)	1.88	(x)		
Market yield (%)	3.16	%		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	13.81	12.75
China	9.30	8.23
Hong Kong	9.99	9.16
Indonesia	14.86	13.31
Korea	8.82	7.91
Philippines	16.12	14.32
Taiwan	12.47	11.70
S&P500	15.09	13.63

Investors Summary (SET)				
	08-01-19	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,752.86	15,241.83		-1,489.0
Proprietary (Bt mn)	4,390.76	4,313.38		77.4
Local Institution(Bt mn)	4,143.67	3,624.65		519.0
Retail (Bt mn)	13,383.97	12,491.41		892.6

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	08-01-19	Buy	Sell	Net
Institution	35,147	34,844		303
Foreign	25,700	22,732		2,968
Local	95,691	98,962		-3,271

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	08 Jan	07 Jan	04 Jan	03 Jan	02 Jan
PTTEP	85.37	180.66	107.81	130.56	193.81
CPALL	81.65	6.54	143.08	89.24	45.02
GLOBAL	54.31	151.08	63.35	31.02	13.77
ADVANC	47.79	32.49	17.98	25.77	16.75
TOP	42.79	39.48	119.06	40.82	72.94

**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> AOT <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 73 บาท (ตัดขาดทุน 63.50 บาท)
- ได้ประโยชน์จากมาตรการหนุนท่องเที่ยวของภาครัฐฯ ที่ต่ออายุ VOA ถึง 30 เม.ย. 19
- แนวโน้มกำไร 1Q19 (ต.ค.-ธ.ค. 18) จะโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามจำนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารที่ยังโต และมีการทำโปรโมชันช่วง Off Peak (02.00-06.59 น.)
- ราคาหุ้นยัง Underperform SET50 มาตั้งแต่ต้นปี (+0.8% vs. SET+2.1%) และถ้าอิงตามสถิติ เดือน ม.ค. ถือเป็นเดือนที่ดีที่สุดของ AOT โดยย้อนไป 6 ปี ไม่มีปีไหนให้ผลตอบแทนติดลบ แถมให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 8% ต่อเดือน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) EU ปลดใบเหลืองประมงไทยแล้ว** หลังจากทำให้ใบเหลืองไทยเกือบ 4 ปี ตั้งแต่ เม.ย.2015 แต่ไม่กระทบอะไรต่อการส่งออก แม้ที่ผ่านมาโดนใบเหลืองแต่ก็ส่งออกได้ปกติ แต่ถือเป็นข่าวดีต่อประมงไทย ที่ไม่ต้องอยู่ในโซนที่มีความเสี่ยงถูกรงับการนำเข้าสินค้าประมงของไทย (ถ้าได้ใบแดง) เป็น sentiment เชิงบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องอย่าง CPF TU CFRESH

**(+) กลุ่มท่องเที่ยว** ครม.ขยายเวลาฟรีค่าธรรมเนียม VOA (Visa on Arrival) ไปถึง 30 เม.ย. 2019 (เดิมหมดอายุ 13 ม.ค. 2019) ถือเป็นบวกกับกลุ่มท่องเที่ยวและสอดคล้องกับมุมมองของเราคาดว่าภาครัฐจะไม่ยอมปล่อยให้การท่องเที่ยวซบเซาเนื่องจากเป็นหนึ่งในเครื่องยนต์หลักในการเติบโตของ GDP ยังคงน้ำหนักการลงทุน Overweight และเลือก ERW (ราคาเป้าหมาย 8 บาท) เป็น Top Pick รวมถึงเป็นผลบวกต่อกลุ่มขนส่งอย่าง AOT แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 73 บาท

**(0) กลุ่มการแพทย์** วันนี้จับตาดูการประชุมพิจารณาให้นำค่ายา ค่าเวชภัณฑ์และค่าบริการโรงพยาบาลเข้าอยู่ในบัญชีสินค้าและบริการควบคุม ซึ่งเป็นปัจจัย Overhang ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวมีความละเอียดอ่อนและเกิดขึ้นได้ยากเพราะโรงพยาบาลเอกชนมีระดับที่หลากหลายและมีโครงสร้างต้นทุนที่ต่างกัน รวมถึงราคาถูกกำหนดด้วย Demand-Supply อยู่แล้ว แต่หากเกิดขึ้นจริงเราประเมินว่าทุกๆ 5% ของรายได้ค่ายาที่ลดลงจะกระทบกำไรราว 8-10% แต่เราเชื่อว่าโรงพยาบาลจะมีวิธีปรับตัวเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว เราเลือก Top Pick เป็น BDMS (ราคาเป้าหมาย 30 บาท) และ BCH (ราคาเป้าหมาย 21 บาท)

**(+) กลุ่มรับเหมา** เริ่มต้นปีด้วยโครงการแรกอย่างรถไฟฟ้าทางคู่เฟส 2 ช่วงแรก 3 เส้นทาง วงเงินรวม 1.3 แสนลบ. ที่รฟท.คาดเสนอครม. ภายใน 1-2 สัปดาห์นี้ โดยระยะแรกเป็นเส้นทางภาคอีสาน ประกอบด้วย เส้นขอนแก่น-หนองคาย ระยะทาง 174 กม. มูลค่า 2.6 หมื่นลบ., เส้นทางชุมทางถนนจิระ-อุบล ราชธานี ระยะทาง 309 กม. มูลค่า 3.75 หมื่นลบ. และสายใหม่บ้านไผ่-นครพนม ระยะทาง 355 กม. มูลค่า 6.8 หมื่นลบ. ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากครม. จะเข้าสู่กระบวนการขาย TOR เราคาดว่าเปิดประมูล และได้ผู้ชนะใน 2H18 คงแนะนำ Overweight จากโอกาสในการได้รับงานใหม่ ที่จะช่วยเติม Backlog และรับรู้เป็นรายได้ในอนาคต นอกจากนี้ยังได้รับ Sentiment บวกจากการเลือกตั้ง แนะนำซื้อ CK (ราคาเป้าหมาย 33), STEC (ราคาเป้าหมาย 28.50), SEAFCO (ราคาเป้าหมาย 11.60)

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

10 ม.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ธ.ค.)
11 ม.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ธ.ค.)
14 ม.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- อังกฤษ: ประชุมสภาเพื่อลงมติ Brexit

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	1,594.00	0.08	1.20	1.93
SET50	1,067.20	0.02	1.22	2.13
Dow Jones 30	23,787.45	1.09	1.51	1.97
S&P 500	2,574.41	0.97	1.68	2.70
NASDAQ Comp	6,897.00	1.08	2.35	3.94
FTSE 100	6,861.60	0.74	0.35	1.98
Hang Seng	25,875.45	0.15	2.39	1.52
Nikkei 225	20,204.04	0.82	4.09	1.74
Shanghai Comp	2,526.46	-0.26	0.46	1.31
Weighted Taiwan	9,563.60	-0.28	2.82	-0.83
KOSPI	2,025.27	-0.58	1.94	0.40
Straits Times	3,122.94	0.65	2.90	2.58
Kuala Lumpur Comp	1,672.76	-0.38	0.49	-0.75
Jakarta Comp	6,262.85	-0.39	-0.19	1.10
Philippines Comp	7,702.12	-1.10	-0.76	3.16
S&P ASX 200	5,722.44	0.82	2.67	2.18
VIX Index	20.47	-4.35	-4.26	-19.47
MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	467.27	0.71	2.81	-1.40
MSCI Asia Pac Ex Japan	478.85	-0.03	2.27	-1.29
MSCI Asia Ex Japan	595.97	-0.16	1.73	-1.54
MSCI EM Asia	483.53	-0.33	1.43	-1.98
MSCI Thailand	583.60	-0.06	2.31	-2.62
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	43.84	43.84	-159.96	-159.96
Indonesia	30.53	58.84	113.99	113.99
Philippines	2.91	26.28	49.40	49.40
Korea	44.40	22.03	-119.91	-119.91
Taiwan	-34.29	228.56	-322.88	-322.88
Thailand	-46.59	-80.03	-210.32	-210.32
Vietnam	-5.33	-7.25	1.73	1.73
<b>Total</b>	<b>35.47</b>	<b>292.27</b>	<b>-647.95</b>	<b>-647.9</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F19	1,066.00	3.20	56	617
S50G19	1,064.90	-1.10	15	437
S50H19	1,061.60	3.50	144,231	213,851
S50M19	1,056.00	3.20	10,623	17,032
S50U19	1,052.70	3.30	1,162	6,887
S50Z19	1,051.20	3.10	451	1,329

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-01-19	% change
CPF	123.21	25.50	0.99
CPALL	114.14	72.50	-0.68
KBANK	90.08	186.50	-0.80
BH	70.44	192.50	1.05
GLOBAL	53.26	17.60	0.00
HMPRO	50.79	14.90	-0.67
HANA	34.51	30.75	0.82
KTB	33.77	20.00	1.01
BBL	24.95	207.00	-0.48
SCC	24.91	430.00	-1.38

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-01-19	% change
BDMS	-244.92	24.70	-2.18
PTT	-178.69	48.00	0.00
AOT	-173.24	64.75	0.78
TOP	-122.97	69.75	0.00
IVL	-121.19	54.75	0.92
DTAC	-45.45	46.00	2.22
PTTEP	-40.70	121.50	0.41
EA	-32.68	45.25	0.56
BJC	-30.86	48.25	0.00
BANPU	-27.17	16.30	-0.61

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีอย่าง Facebook หลังแนวโน้มการเจรจาหาหุ้น-สหรัฐมีทิศทางที่เป็นบวกมากขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น จาก Sentiment เชิงบวกจากสหรัฐ

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น บนความคาดหวังว่าสหรัฐ-จีน จะสามารถยุติสงครามทางการค้ากันได้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.03	32.04	0.03
US\$ / Euro	1.15	1.14	0.14
Yen / US\$	108.77	108.75	-0.02
Yuan / US\$	6.85	6.85	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	50.32	49.78	1.08
Singapore GRM	-	-	-
Gold (COMEX)	1,286.50	1,285.90	0.05
BDI	1,247.00	1,260.00	-1.03
ZINC	2,485.00	2,498.00	-0.52
CRB index	175.96	174.64	0.76

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +1.26 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 49.78 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 7 ตอบรับการเจรจาทางการค้าที่มีแนวโน้มดีขึ้น

(-) ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน ก.พ. ลดลง -4.0 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1285.9 ดอลลาร์/ออนซ์

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

