

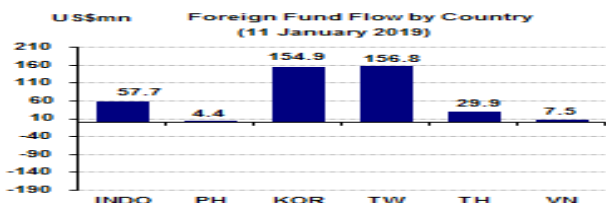
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในช่วงครึ่งเช้านก่อนที่ช่วงบ่ายจะไต่ระดับขึ้นได้ต่อเนื่องและปิดบวก 9.41 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นที่หนุนตลาดหลักๆคือ AOT รวมถึงกลุ่มพลังงาน ขณะที่กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือสื่อสารฯ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 517 ลบ.และ 956 ลบ. ตามลำดับ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways โดยคาดว่ายังไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 1,600-1,610 จุด โดยราคาน้ำมันเริ่มพักตัว ขณะที่สัปดาห์นี้ต้องติดตามปัจจัยสำคัญหลายประเด็น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการไหวตรางข้อตกลง Brexit ซึ่งยังมีคามไม่แน่นอนค่อนข้างสูง รวมถึง Government Shutdown ของสหรัฐฯที่ลากยาวและเริ่มกระทบต่อเศรษฐกิจ ขณะที่เข้านี้ติดตามตัวเลขดุลการค้ำจีน

กลยุทธ์ : สะสมหุ้นกลับในช่วงตลาดพักตัว//พอร์ตหลักยังถือต่อ

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$411ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$157ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$30ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดยังคงตอบรับเชิงบวกหลังมีการคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed จะมีความยืดหยุ่นต่อภาวะเศรษฐกิจมากขึ้นซึ่งมีความเป็นไปได้ที่การปรับขึ้นจะน้อยกว่าปีที่แล้ว



Market Summary (Bloomberg)

	11-01-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,597.04	0.59	0.00	2.12
SET50	1,069.42	0.59	0.00	2.34
Daily turnover (Bt mn)	45,172.80	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,317.77	(Bt bn)		
Market P/E (x)	15.06	(x)		
Market P/BV (x)	1.88	(x)		
Market yield (%)	3.15	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	13.89	12.81
China	9.42	8.33
Hong Kong	10.10	9.25
Indonesia	15.11	13.52
Korea	9.11	8.15
Philippines	16.51	14.68
Taiwan	12.79	12.04
S&P500	15.31	13.81

Investors Summary (SET)

	11-01-19	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,661.95	16,705.92		956.0
Proprietary (Bt mn)	5,753.30	5,839.24		-85.9
Local Institution(Bt mn)	7,004.80	6,487.86		516.9
Retail (Bt mn)	14,752.71	16,139.74		-1,387.0

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

	11-01-19	Buy	Sell	Net
Institution	33,351	37,194		-3,843
Foreign	25,458	24,299		1,159
Local	108,914	106,230		2,684

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	11 Jan	10 Jan	09 Jan	08 Jan	07 Jan
ADVANC	672.90	213.21	98.44	47.79	32.49
TRUE	282.93	32.53	28.90	15.50	12.73
PTTGC	125.43	57.46	297.60	36.75	153.92
BEAUTY	68.62	92.84	106.50	35.41	43.64
KBANK	62.03	307.43	77.42	39.95	85.63

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> BEM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท (ตัดขาดทุน 9.70 บาท)
- ได้ Sentiment เชิงบวกจากการเร่งประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มระยะทาง 39.6 ก.ม. มูลค่า 1.4 แสนลบ. คาดเปิด Bid ช่วง 2Q19 ซึ่ง BEM มีลุ้นมากที่สุด เพราะสีส้มมีทั้งบนดินและใต้ดิน รวมถึงมีสถานีเชื่อมสายสีน้ำเงินที่ให้บริการอยู่
- คาดกำไร 4Q18 โดดดี Y-Y เพราะปริมาณรถบนทางด่วนและผู้โดยสารบนรถไฟฟ้าหนาแน่น อีกทั้ง ต้นทุนทางการเงินยังลดลงจากการปรับโครงสร้างหนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมา ใน 1-2 เดือนนี้จะมียางประมูลออกมามากรวม 6 โครงการ ราว 6 แสนลบ. แบ่งเป็น รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน 2 แสนลบ. ท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 มูลค่า 1.1 แสนลบ. รถไฟทางคู่เฟส 2 มูลค่า 1.3 แสนลบ. ทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนองมูลค่า 3 หมื่นลบ. รถไฟฟ้าสายสีส้ม มูลค่า 1.4 แสนลบ. และศูนย์การแพทย์ขอนแก่น 4.3 พันลบ. ถือเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มรับเหมาทั้งในแง่ของ Sentiment และปัจจัยพื้นฐานจากการเติม Backlog เพื่อหนุนการเติบโตใน 3 ปีข้างหน้า และด้วยความที่กลุ่มนี้ Underperform ตลาดมา 4 ปีติดต่อกัน กอปรกับเป็น 1 ใน Domestic Play ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง เราจึงยังคงมุมมอง Overweight แนะนำซื้อ CK ราคาเป้าหมาย 33 บาท, STEC ราคาเป้าหมาย 28.50 บาท, และ SEAFCO ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท

(0) BDMS แจ้งตลาดว่าจะขายเงินลงทุนใน RAM ทั้งหมด 38.24% มูลค่า 1.28 หมื่นลบ. ซึ่งเบื้องต้นคาดว่าจะทำให้มีการบันทึกกำไรพิเศษราว 5 พันลบ. ใน 1Q19 อย่างไรก็ตามเรายังมองเป็นลบเล็กน้อยเนื่องจากราคาขายไม่สูงนักโดยคิดเป็น PE ราว 25 เท่า ต่ำกว่า PE ปัจจุบันของ BDMS และกลุ่มการแพทย์ซึ่งอยู่ที่ 33 เท่า และ 30 เท่า ตามลำดับ ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก RAM อยู่ที่ 4-5% ของกำไรทั้งหมดของ BDMS ทำให้เบื้องต้นคาดว่าอาจส่งผลต่อมูลค่าหุ้นราว 1-2% จากราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ 30 บาท อย่างไรก็ตามเรายังคงคำแนะนำ ซื้อลงทุน

(+) SISB ติดตามสัปดาห์นี้ ภายใน 18 ม.ค. 19 จะครบกำหนด 30 วันให้สิทธิผู้ฟ้องยื่นอุทธรณ์หลังศาลปกครองจำหน่ายคดีฟ้องร้อง กลด. ตั้งแต่ 18 ธ.ค. 18 หากไม่มีการอุทธรณ์น่าจะช่วยปลดล็อกราคาหุ้นได้ และควรสะท้อนปัจจัยพื้นฐานได้ดียิ่งขึ้น โดยเรามองว่า SISB กำลังอยู่ใน Growth Stage เพราะผ่านช่วงลงทุนหนักไปแล้ว และดอกเบี้ยจ่ายจะลดลงจากการจ่ายคืนหนี้ คาดกำไรปี 2019-2021 โตเฉลี่ยสูงถึง 51% ต่อปี คงราคาเป้าหมายเดิมที่ 8.84 บาท แนะนำ ซื้อ

(0) SYNEX ประเด็นผู้บริหาร Huawei ถูกจับที่ไปแล่นตจากการใช้อุปกรณ์เพื่อติดตามข้อมูลภาครัฐ ถือเป็นกรณีที่ 2 ต่อจาก CFO ถูกจับในแคนาดา ซึ่งเงินเองก็ตอบโต้โดยการจับกุมเจ้าหน้าที่แคนาดาเช่นกัน เรามองว่าประเด็นนี้เป็นเรื่องการเมืองระหว่างประเทศ ไม่ใช่การเสื่อมถอยของตัวสินค้าเหมือน Apple และ Samsung เพราะฉะนั้น แม้อยอดขาย Huawei ในสหรัฐฯและยุโรปจะถูกกดดันบ้างแต่ไม่มีผลต่อตลาดเอเชีย โดย Huawei ยังตั้งเป้าขึ้นเป็นเบอร์ 1 ของโลกในปี 2021 ขณะที่ ตลาดสมาร์ตโฟนในไทยยังได้จากการแย่งส่วนแบ่งตลาดจากเรา ยังคงคิดว่ากำไร 4Q18 ของ SYNEX จะออกมาดีที่สุดในกลุ่ม 14% Q-Q และ 12% Y-Y อยู่ที่ 184 ลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.25 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ม.ค.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (พ.ย.) - จีน: ดุลการค้า (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- อังกฤษ: ประชุมสภาเพื่อลงมติ Brexit
17 ม.ค.	- ประชุม G20
22 ม.ค.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ

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	1,597.04	0.59	0.00	2.12
SET50	1,069.42	0.59	0.00	2.34
Dow Jones 30	23,995.95	-0.02	0.00	2.87
S&P 500	2,596.26	-0.01	0.00	3.57
NASDAQ Comp	6,971.48	-0.21	0.00	5.07
FTSE 100	6,918.18	-0.36	0.00	2.82
Hang Seng	26,667.27	0.55	-0.40	2.76
Nikkei 225	20,359.70	0.97	0.00	1.72
Shanghai Comp	2,553.83	0.74	0.00	2.40
Weighted Taiwan	9,759.40	0.40	-0.19	0.13
KOSPI	2,075.57	0.60	-0.15	1.54
Straits Times	3,198.65	0.48	0.21	4.45
Kuala Lumpur Comp	1,683.22	0.26	0.05	-0.38
Jakarta Comp	6,361.47	0.52	0.00	2.70
Philippines Comp	7,904.09	-1.02	0.00	5.87
S&P ASX 200	5,774.58	0.26	0.26	2.53
VIX Index	18.19	-6.72	0.00	-28.44

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	473.26	0.01	2.00	1.01
MSCI Asia Pac Ex Japan	490.90	0.29	2.48	2.00
MSCI Asia Ex Japan	612.08	0.38	2.54	1.66
MSCI EM Asia	496.66	0.36	2.38	1.33
MSCI Thailand	585.89	0.59	1.58	0.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-43.62	-34.35	-238.15	-238.15
Indonesia	57.73	230.83	285.98	285.98
Philippines	4.38	85.70	108.82	108.82
Korea	6.17	6.17	603.72	603.72
Taiwan	156.75	705.34	153.90	153.90
Thailand	29.93	-45.41	-175.70	-175.70
Vietnam	7.47	7.72	16.71	16.71
Total	218.81	956.00	755.28	755.3

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F19	1,070.90	7.70	83	669
S50G19	1,065.80	8.50	3	444
S50H19	1,065.90	7.40	155,214	217,402
S50M19	1,060.70	7.20	10,093	19,006
S50U19	1,056.90	7.10	1,057	7,226
S50Z19	1,055.20	6.80	956	1,643

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-01-19	% change
CPALL	722.10	74.75	1.01
PTTEP	258.11	123.50	0.82
SCB	219.27	133.50	-1.84
BH	189.20	178.00	3.49
KBANK	163.22	181.50	0.83
EA	158.03	46.00	1.10
BEM	151.25	10.10	3.06
GULF	86.58	84.00	0.30
KTB	80.19	20.10	1.01
LH	78.65	9.75	-1.02

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-01-19	% change
TRUE	-359.84	4.84	-2.81
ADVANC	-117.10	169.00	-2.87
BDMS	-116.22	22.90	0.44
TOP	-98.52	70.50	1.08
INTUCH	-82.82	47.25	-2.58
KTC	-56.41	30.25	-2.42
CENDEL	-44.74	39.50	-1.25
GLOBAL	-25.61	18.20	1.11
AEONTS	-14.85	178.50	-3.51
DTAC	-14.68	43.50	3.57

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง จากความกังวลเรื่อง Government Shutdown ที่ยังไม่สามารถหาข้อยุติกันได้

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวผสมผสาน โดยปัจจัยที่ต้องติดตามยังคงเป็นเรื่องการลงมติ Brexit ของรัฐสภาอังกฤษในวันพรุ่งนี้

(0) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยนักลงทุนยังคงรอดูปัจจัยใหม่อย่าง Brexit และ การเจรจาเรื่อง Trade war ระหว่างสหรัฐ-จีน

(0) ค่าเงินบาททรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสตออยู่ที่บริเวณ 31.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.92	31.94	0.05
US\$ / Euro	1.15	1.15	-0.03
Yen / US\$	108.44	108.48	0.04
Yuan / US\$	6.76	6.79	0.38

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.70	51.59	0.21
Singapore GRM	-	-	-
Gold (COMEX)	1,289.90	1,289.50	0.03
BDI	1,169.00	1,189.00	-1.68
ZINC	2,492.00	2,461.00	1.26
CRB index	178.08	178.60	-0.29

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน ก.พ. ลดลง -1.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 51.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงขายทำกำไรหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นเวลา 9 วัน

(0) ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +2.1 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1289.5 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
ECF	(T/O)	24/12/2018	01/02/2019
ECF-W2	(T/O)	24/12/2018	01/02/2019
ECF-W3	(T/O)	24/12/2018	01/02/2019
ORI-W1	(T/O)	11/12/2018	18/01/2019
SISB	(T/O)	11/12/2018	18/01/2019

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลงทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน