

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,643.76	0.43	5.11	5.11
SET50	1,094.73	0.57	4.77	4.77
Dow Jones 30	26,820.25	-0.26	14.97	14.97
S&P 500	2,961.79	-0.53	18.15	18.15
NASDAQ Comp	7,939.63	-1.13	19.66	19.66
FTSE 100	7,426.21	1.02	10.38	10.38
Hang Seng	25,954.81	-0.33	0.42	0.42
Nikkei 225	21,878.90	-0.77	8.86	9.31
Shanghai Comp	2,932.17	0.11	17.57	17.57
MSCI AC World	519.73	-0.41	1.73	14.06

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.61	14.99
China	11.55	10.46
Hong Kong	10.39	9.77
Indonesia	15.72	13.97
Korea	13.23	10.52
Philippines	16.89	15.24
Taiwan	16.43	14.95
S&P500	18.05	16.33

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,569.82	1,810.19	1,039.56	8,245.64
Indonesia	-23.87	-133.79	-514.21	3,660.75
Philippines	-8.94	-37.36	-101.57	160.31
Korea	-40.43	-40.43	-867.07	3,137.72
Taiwan	56.95	8.59	2,532.23	2,476.54
Thailand	-58.25	-136.42	-344.19	-135.51
Vietnam	-2.01	-10.54	-14.02	442.15
Total	1,493.28	1,460.25	1,730.73	17,987.60

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,341.46	23,125.27	-1,783.81
Proprietary (Bt mn)	10,968.39	7,300.83	3,667.56
Local Institution(Bt mn)	4,544.66	3,964.20	580.46
Retail (Bt mn)	13,047.87	15,512.08	-2,464.21

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,446	32,647	1,799
Foreign	50,873	46,480	4,393
Local	90,840	97,032	-6,192

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Sep	26 Sep	25 Sep	24 Sep	23 Sep
Stock					
SCC	235.46	62.07	97.31	106.75	121.89
PTT	167.91	107.47	247.44	204.81	303.44
PTTEP-R	148.53	46.94	14.43	14.28	5.21
KBANK	123.59	163.86	89.23	149.01	116.38
GULF-R	109.13	88.45	105.94	218.06	73.79

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ก.ย.	- ไทย: รมท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ส.ค. - จีน: Official Manufacturing PMI, Caixin China PMI Mfg (ก.ย.)
1 ต.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ย.), Business sentiment (ก.ย.) - ออสเตรเลีย: ธนาคารกลาง (RBA) ประชุม - สหรัฐ: ISM Manufacturing (ก.ย.)
2 ต.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ก.ย.)
3 ต.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ย.)
4 ต.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 LINE : @finansia twitter : @fnsyrus www.fnsyrus.com
 Telegram : Finansia

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate around 1,600-1,620//Maintain Domestic Defensive and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตลอดทั้งวันก่อนที่จะมีแรงซื้อเข้ามาในช่วงท้ายตลาดและทำให้ดัชนีปิดบวกได้ 7.01 จุด ณ สิ้นวันโดยคาดว่าความผันผวนเกิดจาก S50U19 ที่ซื้อขายเป็นวันสุดท้าย แรงซื้อหลักมาจากบัญชีบล.สูงถึง 3.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.8 พันลบ. (แต่ Long Index Futures ราว 4.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Down จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบเล็กน้อยจากฝั่งต่างประเทศหลังมีข่าวว่าสหรัฐเตรียมจำกัดการลงทุนในจีนและอาจปลดบริษัทจีนออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ นอกจากนี้ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาคือการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนวันที่ 10-11 ต.ค. รวมถึง Brexit ที่เข้าใกล้เส้นตายสิ้นเดือนหน้าเช่นกัน ระยะสั้นอาจมีแรงขายบางส่วนหลังดัชนีปรับตัวได้พอสมควรสัปดาห์ก่อน อย่างไรก็ตามเรายังมองการอ่อนตัวของตลาดสู่แนวรับบริเวณ 1,600-1,620 จุดยังน่าสนใจในการสะสมหุ้นพื้นฐานจาก Valuation ที่เริ่มถูกโดย 2020PER อยู่ที่ราว 14.5-14.7 เท่า โดยยังคงเน้นหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : ททยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,600-1,620 จุด//พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนใน Domestic Defensive และ Dividend Play

หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : BCH, BJC, EPG, INTUCH, TCAP

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 100 บาท
- ราคาหุ้นขยับเป็นบวกครั้งแรกในรอบเกือบ 2 สัปดาห์ด้วยปริมาณวอลุ่มที่สูงขึ้น คาดว่าราคาจะมีแรงส่งขึ้นต่อจากการ short covering ซึ่งในช่วง 2 สัปดาห์ก่อนมีสูงกว่าปกติก่อนจะเริ่มลดลงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา
- พื้นฐานธุรกิจแข็งแกร่งไม่เปลี่ยนแปลง เราคาดว่าไตรมาส 3Q19 โตได้ทั้ง Q-Q และ Y-Y ทั้งที่เป็น low season ของธุรกิจ และคาดว่าไตรมาส 2019-20 โตเฉลี่ย +13% ยังไม่รวมการขยายสาขาไปต่างประเทศซึ่งน่าจะทราบความชัดเจนปลายปีนี้ ราคาหุ้นปัจจุบันมี 2020 PE 26x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 32x

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$77ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$58ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หวั่น US\$57ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังข่าวสหรัฐเตรียมปลดบจ.เงินออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ ซึ่งอาจทำให้การเจรจาการค้าของทั้งสองประเทศตึงเครียดขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มการแพทย์ บอร์ด Medical Hub เตรียมขงกรม.ให้อนุมัติพิธีชำแ่ผู้ป่วยสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น (เพิ่มจากเดิมที่ให้ 11 ประเทศ) ให้เดินทางเข้ามารักษาพยาบาลในไทยได้ 90 วันพร้อมผู้ติดตามไม่เกิน 4 คน เป็นบวกในแง่ Sentiment ต่อกลุ่มรพ.ระดับบนอย่าง BH และ BDMS (รายได้จากชาวญี่ปุ่นและสหรัฐฯราว 2.3% และ 1.6% ของรายได้รวม) แต่กำไร 3Q19 ของรพ.ทั้ง 2 แห่งไม่สดใส เรายังชอบรพ.ระดับกลางและรับประกันสังคมอย่าง BCH (ราคาเป้าหมายปีหน้า 22 บาท) และ CHG (ราคาเป้าหมายปีหน้า 2.70 บาท) ซึ่งคาดมีกำไรโดดเด่นทั้ง Q-Q และ Y-Y

(+) Property ในเดือน ก.ย. SETPROP -3.6% vs. SET -0.7% ให้ผลตอบแทนแย่สุดเป็นอันดับ 2 รองจาก ICT จนทำให้ Valuations จุงใจมาก PE ปีนี้อยู่ที่ 8 เท่า เท่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง -2SD และต่ำกว่าช่วงที่มีการออกเกณฑ์ LTV ขณะที่ Dividend yield 7% ส่วนผลกำไร เชื่อว่าผ่าจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q19 แนะนำซื้อ LH (ราคาเป้าหมายปีนี้ 13 บาท) ORI (ราคาเป้าหมายปีนี้ 10.1 บาท)

(+) SCB ขาย SCBLife ให้ FWD Group เสร็จสมบูรณ์แล้วในราคา 9.27 หมื่นลบ. เป็นกำไรสุทธิ 1.1 หมื่นลบ.บันทึกใน 3Q19 และจะทยอยรับรัยรายได้ 1.77 หมื่นลบ. ตลอดเวลา 15 ปี แนวโน้มกำไร 3Q19 จึงโดดเด่นกว่ากลุ่ม และไม่ต้องตั้งสำรองธุรกิจประกันชีวิต เรายังคงแนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมายปีหน้า 150 บาท

(+) PLANB เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 10 บาท ยังคงแนะนำซื้อ เราปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 6-8% โดยรวมรายได้จากการบริหารสื่อโฆษณาในร้าน 7-Eleven (2 พันสาขาปีนี้ 3 พันสาขาปีหน้า) และรวมรายได้จากจากสิทธิบริหารสื่อในกีฬาโอลิมปิกในปี 2020 ทำให้กำไร 2 ปีข้างหน้าโตสูงเฉลี่ย 23% PE ปีนี้ที่สูงถึง 45 เท่าจะลดลงอย่างรวดเร็วเหลือ 33 เท่าในปีหน้า

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.61	30.64	0.09
US\$ / Euro	1.09	1.09	-0.07
Yen / US\$	107.98	107.92	-0.06
Yuan / US\$	7.12	7.13	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.03	55.91	0.21
Gold (COMEX)	1,503.40	1,506.40	-0.20
BDI	1,857.00	1,963.00	-5.40
ZINC	2,303.50	2,302.00	0.07
CRB index	175.72	176.23	-0.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-09-19	change
KBANK	220.09	161.00	0.94
TOP	212.18	70.00	1.08
SAWAD	147.67	57.25	0.88
BGRIM	109.41	43.25	1.17
STEC	94.95	20.00	1.01
GPSC	70.63	70.25	0.00
TISCO	69.84	102.50	0.99
BDMS	63.75	24.10	0.42
CBG	47.21	81.25	1.25
BTS	44.15	13.60	0.74

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-09-19	change
PTT	-506.76	46.00	0.00
ADVANC	-368.36	221.00	0.45
CPALL	-279.25	81.50	2.19
PTTEP	-275.51	123.50	0.00
SCC	-128.03	412.00	0.00
TMB	-118.38	1.57	-1.88
TRUE	-109.63	5.40	0.93
BBL	-108.25	175.00	-0.57
RATCH	-103.41	71.75	0.00
GULF	-97.14	157.50	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 70.87 จุด ปิดที่ 26,820.25 จุด ถูกกดดันจากข่าวที่สหรัฐเตรียมจำกัดการลงทุนในจีน และปลดบริษัทจีนออกจากการจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความหวังเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และแนวโน้มการออกมาตรการด้านการคลังและนโยบายการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในเขตยูโรโซน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างสหรัฐและจีน และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน.ย. ของจีน ที่เข้ามามีรายงานว่าอยู่ที่ระดับ 49.8 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 49.5 ในเดือนส.ค.

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ สิ้นสุดอยู่ที่บริเวณ 30.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 50 เซนต์ ปิดที่ 55.91 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีข่าวว่าสหรัฐได้ยื่นข้อเสนอที่จะยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทั้งหมดต่ออิหร่านเพื่อแลกกับการเจรจา อย่างไรก็ตาม การปรับลดถูกบรรเทาด้วยการออกมาปฏิเสธของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และ กระทรวงการต่างประเทศสหรัฐกับชาวดังกล่าว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.8 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,506.4 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำและเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 922.88 / -2.05

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
TKN	(T/O)	02/09/2019	11/10/2019

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน