

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,637.22	-0.40	4.69	4.69
SET50	1,090.31	-0.40	4.34	4.34
Dow Jones 30	26,916.83	0.36	15.39	15.39
S&P 500	2,976.74	0.50	18.74	18.74
NASDAQ Comp	7,999.34	0.75	20.56	20.56
FTSE 100	7,408.21	-0.24	10.11	10.11
Hang Seng	26,092.27	0.53	0.95	0.95
Nikkei 225	21,755.84	-0.56	9.36	8.70
Shanghai Comp	2,905.19	-0.92	16.49	16.49
MSCI AC World	520.65	0.18	0.00	14.26

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.54	14.93
China	11.44	10.36
Hong Kong	10.45	9.83
Indonesia	15.70	13.95
Korea	13.43	10.68
Philippines	16.79	15.16
Taiwan	16.56	15.07
S&P500	18.14	16.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-42.63	1,767.56	996.93	8,203.01
Indonesia	-4.86	-4.86	-519.06	3,655.89
Philippines	-41.75	-41.75	-143.32	118.56
Korea	6.68	-38.88	6.68	3,139.27
Taiwan	56.95	8.59	2,532.23	2,476.54
Thailand	-37.14	-37.14	-381.32	-172.65
Vietnam	-3.27	-3.27	-17.29	438.88
Total	-66.01	1,650.25	2,474.85	17,859.50

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,160.76	21,298.05	-1,137.29
Proprietary (Bt mn)	6,203.18	5,734.93	468.25
Local Institution(Bt mn)	4,169.27	6,590.94	-2,421.67
Retail (Bt mn)	13,127.94	10,037.23	3,090.71

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,451	23,885	-434
Foreign	42,061	39,947	2,114
Local	47,344	49,024	-1,680

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Sep	27 Sep	26 Sep	25 Sep	24 Sep
Stock					
PTT	183.50	167.91	107.47	247.44	204.81
KBANK-R	181.95	34.89	138.32	16.15	82.16
SCC	159.71	235.46	62.07	97.31	106.75
KBANK	114.44	123.59	163.86	89.23	149.01
TRUE	82.11	99.73	61.62	53.00	183.71

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
7 ต.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ก.ย.) - สิงคโปร์: 3Q19 GDP

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//Stay in Domestic Defensive and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down ตามคาดจาก Sentiment เชิงลบของฝั่งสหรัฐฯในประเด็นจำกัดการลงทุนและอาจปลดบริษัทจีนออกจากตลาดหุ้น กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือกลุ่มธนาคาร ปีโตรเคมีและอิเล็กทรอนิกส์ แรงขายมาจากทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ 2.4 พันลบ. และ 1.1 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures อีก 2.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,630-1,645 จุดโดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะถ่วงตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง ขณะที่นักลงทุนยังรอดูทิศทางพัฒนาการของประเด็นเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและ Brexit ในเดือนนี้ ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศยังอยู่ในระยะการชะลอตัวแต่คาดว่าจะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นใน 4Q19 เป็นต้นไปและมีโอกาสเห็นมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมทั้งนโยบายการเงินและการคลังในช่วงปลายปี เรายังมองการอ่อนตัวของตลาดบรเวอ 1,600-1,620 จุดยังน่าสนใจในการสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยยังคงเน้นหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : ADVANC, AOT, BCH, CPALL, ORI

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 22 บาท
- คาดกำไรปกติ 3Q19 ทำ new high ที่ 396 ลบ. +51% Q-Q, +11% Y-Y จากอานิสงส์ของ high season ทำให้รายได้กลุ่มเงินสดของรพ. เดิมและ WMC โตโดดเด่น บวกกับแรงหนุนจากรายได้ส่วนเพิ่มของค่าภาระเสี่ยง
- กำไร 4Q19 ยังแกร่งหลังรพ.เกษมราษฎร์ รวมค่าแห่ง เปิดให้บริการครบ 1 ปีเริ่มถึงจุดคุ้มทุนแล้ว ขณะที่ WMC จะเปิดศูนย์ IVF หนุนการเติบโตในระยะถัดไป เรายังคงคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +14% Y-Y เป็น 1,240 ลบ. และปี 2020 +12% Y-Y มีลูน upside จากการขึ้นค่าหัวประกันสังคม (รพ.เอกชนขอขึ้นเฉลี่ย 12%)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$133ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$37ล้าน และเกาหลีใต้ US\$46ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้าแนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังสหรัฐปฏิเสชข่าวปลดบจ.เงินออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ศก.ไทยเดือน ส.ค. ชะลอ การจับจ่ายของเอกชนที่เคยเป็นพระเอก ชะลอในเกือบทุกหมวดสินค้า ส่งออกหดตัว 2.1% Y-Y (ถ้าไม่รวมทองคำ -8.9% Y-Y) การลงทุนและก่อสร้างภาคเอกชนลดลง ส่วนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น +7.4% Y-Y ธปท. ยอมรับศก.ชะลอแต่ยังไม่วิกฤต เชื่อ GDP 3Q19 โตดีกว่า 2Q19 ส่งออกจะพลิกเป็นบวก เราคาดว่าหากมาตรการกระตุ้นของรัฐได้ผล การลดดอกเบี้ยก็ไม่น่าเป็น

(0) มองตลาดหุ้นเดือน ต.ค. แกว่งในกรอบ 1620-1680 จุด ไฮไลต์ของการลงทุนเดือนนี้อยู่ที่การกลับมาเจรจាកันอีกครั้งระหว่างสหรัฐฯ-จีนในวันที่ 10-11 ต.ค. แม้นักลงทุนจะพยายามคาดหวังในเชิงบวกแต่สถานการณ์ก็ยังไม่สงบและคาดเดาไม่ได้ พร้อมเป็นปัจจัยเสี่ยงของตลาดหุ้นที่ตลอดเวลา แต่ในช่วงที่ผ่านมาเราเห็นว่า SET ที่ระดับ 1,620 จุด ซึ่งคิดเป็น PE ปี 2020 ที่ 15 เท่า รองรับความเสี่ยงต่างๆได้ค่อนข้างดี ประกอบกับดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำทำให้หุ้น High dividend yield หรือ REIT ยังน่าสนใจ ส่วภาวะศก.ที่ชะลอทั้งโลกและไทยยังเป็นที่ยังกังวลของนักลงทุน จึงคาดกรอบดัชนีด้านบน 1,680 จุด หุ้นที่ทนทานตลาดได้จึงยังเป็น Domestic plays ซึ่งเดือนนี้แนะนำ ADVANC, AOT, BCH, CPALL, ORI

(+) TMB จะเป็นผู้รับริกาจากการที่ TBANK และธ.ออมสินจะขายบลจ.ชนชาติมูลค่า 8.4 พันลบ. หลังจากที TMB เข้าถือหุ้นใน TBANK เรียบร้อยแล้วซึ่งน่าจะเป็น 4Q19 ส่วน TCAP จะไม่ได้ประโยชน์จากธุรกรรมนี้ ทั้งนี้ TMB อยู่ระหว่างเพิ่มทุนและคาดว่า TMB-T1 จะเข้าซื้อขายราวสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนนี้ การชำระหุ้นเพิ่มทุนน่าจะเดือน พ.ย. ก่อนจะดำเนินการซื้อกิจการของ TBANK ในเดือน ธ.ค. เราแนะนำซื้อ TMB (ราคาเป้าหมาย 2.18 บาท) และ TCAP (ราคาเป้าหมาย 62 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.58	30.60	0.08
US\$ / Euro	1.09	1.09	-0.06
Yen / US\$	108.18	108.08	-0.09
Yuan / US\$	7.15	7.12	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.46	54.07	0.72
Gold (COMEX)	1,476.90	1,472.90	0.27
BDI	1,857.00	1,963.00	-5.40
ZINC	2,378.00	2,303.50	3.23
CRB index	173.94	175.72	-1.01

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-09-19	change
SCC	321.31	408.00	-0.97
NOBLE	121.73	22.20	0.00
CPN	82.35	68.00	0.00
TISCO	73.59	102.50	0.00
BTS	71.96	13.40	-1.47
MINT	64.43	37.50	0.00
BEM	51.32	10.80	-0.92
DTAC	36.14	57.50	-0.86
CBG	32.15	81.50	0.31
GPSC	28.67	70.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-09-19	change
CPALL	-242.36	81.25	-0.31
SCB	-181.06	118.00	-1.67
KBANK	-155.40	156.50	-2.80
HMPRO	-122.95	17.10	0.59
SAWAD	-121.82	57.25	0.00
TRUE	-113.95	5.25	-2.78
PTTEP	-103.78	121.00	-2.02
TCAP	-80.77	57.00	-0.44
BBL	-78.13	173.50	-0.86
BDMS	-66.78	24.20	0.41

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 96.58 จุด ปิดที่ 26,916.83 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นแอปเปิล หลังจากเจพีมอร์แกนประกาศปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย รวมถึงการคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังนางโมนิกา ครอว์ลีย์ โฆษกกระทรวงการคลังสหรัฐ แถลงว่ารัฐบาลสหรัฐยังไม่มีความตั้งใจที่จะห้ามไม่ให้บริษัทจีนเข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ และหุ้นกลุ่มส่งออกที่ได้แรงหนุนจากการที่เงินยูโรอ่อนค่าลง รวมถึงรับปัจจัยบวกจากการเจพีมอร์แกนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นยุโรป

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนจับตาการเปิดเผยการประชุมธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) ซึ่งตลาดคาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ ตลาดหุ้นจีน และฮ่องกง ปิดทำการวันนี้ (1 ต.ค.) เนื่องในวันชาติ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.84 ดอลลาร์ ปิดที่ 54.07 ดอลลาร์/บาร์เรล เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน หลังมีรายงานว่าซาอุดีอาระเบีย ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันแห่งชาติของซาอุดีอาระเบีย สามารถฟื้นฟูกำลังการผลิตน้ำมันได้ถึงระดับก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์โจมตีโรงงานน้ำมันเมื่อช่วงกลางเดือนก.ย.ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 33.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,472.9 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองขายทองคำ ท่ามกลางตลาดหุ้นและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับขึ้น รวมถึงการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 920.83 / -2.00

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, KCB, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน