

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,624.09	-0.80	3.85	3.85
SET50	1,080.07	-0.94	3.36	3.36
Dow Jones 30	26,573.04	-1.28	13.91	13.91
S&P 500	2,940.25	-1.23	17.29	17.29
NASDAQ Comp	7,908.69	-1.13	19.19	19.19
FTSE 100	7,360.32	-0.65	9.40	9.40
Hang Seng	26,092.27	-	0.95	0.95
Nikkei 225	21,885.24	0.59	8.71	9.35
Shanghai Comp	2,905.19	-	16.49	16.49
MSCI AC World	515.95	-0.90	-0.90	13.23

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.37	14.66
China	11.45	10.35
Hong Kong	10.45	9.83
Indonesia	15.65	13.91
Korea	13.28	10.54
Philippines	16.70	15.09
Taiwan	16.64	15.12
S&P500	17.91	16.21

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-42.28	-42.28	954.65	8,160.73
Indonesia	-42.83	-47.69	-42.83	3,613.06
Philippines	-11.44	-53.28	-11.44	107.03
Korea	-37.23	-189.51	-143.83	2,988.64
Taiwan	508.78	508.78	508.78	2,985.32
Thailand	-48.59	-85.77	-48.59	-221.29
Vietnam	-6.08	-9.35	-6.08	432.80
Total	320.33	80.90	1,210.66	18,066.29

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,102.86	17,589.43	-1,486.57
Proprietary (Bt mn)	6,767.24	5,636.51	1,130.73
Local Institution(Bt mn)	4,289.04	6,679.98	-2,390.94
Retail (Bt mn)	13,695.72	10,948.93	2,746.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,216	33,752	464
Foreign	45,690	52,891	-7,201
Local	83,578	76,841	6,737

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	01 Oct	30 Sep	27 Sep	26 Sep	25 Sep
Stock					
PTT	203.58	183.50	167.91	107.47	247.44
SCB-R	161.43	58.20	26.22	103.07	28.46
KBANK-R	154.38	181.95	34.89	138.32	16.15
PTTEP-R	135.02	68.82	148.53	46.94	14.43
AOT	131.19	65.36	42.03	27.01	81.04

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ต.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ก.ย.)
3 ต.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ย.)
4 ต.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ย.)
7 ต.ค.	- สิงคโปร์: 3Q19 GDP
8 ต.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ก.ย.)
10 ต.ค.	- สหรัฐฯ-จีน: รั้วพินการเจรจาการค้า - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (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//Stay in Defensive and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวแรงกว่าที่คาดโดยปิดลบถึง 13.13 จุดหลังตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกออกมาอ่อนแอซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้มีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่กระจายในทุกกลุ่มสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.4 พันลบ. และ 1.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures สูงถึง 7.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งตัวพักฐานโดยคาดอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับสำคัญในรอบ 1,600-1,620 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบ โดยประเด็นที่กดดันเกิดจากความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวหลังตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศขนาดใหญ่ทั่วโลกออกมาอ่อนแอ ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ยังต้องจับตาคงเป็นเรื่องการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และ Brexit อย่างไรก็ตามเรายังมอง Valuation ที่ระดับแนวรับดังกล่าวค่อนข้างน่าสนใจโดยคิดเป็น 2020PER ราว 14.5-14.7 เท่าและคาดเห็นแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF RMF โดยให้นำหนักกับหุ้น Defensive และ Dividend Play มากขึ้นในระยะสั้น

กลยุทธ์ : ทอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,600-1,620 จุด//เน้น Defensive และ Dividend Play มากขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: M

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 79 บาท
- ราคาหุ้นที่ปรับลงในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมาไม่ใช่นโยบายชดเชยต้นทุนวัตถุดิบปีนี้เพราะลือราคากับ supplier ยาวทั้งปีแล้ว (ในราคาต่ำ) แต่จะเป็นประโยชน์ต่อต้นทุนในปีหน้าเพราะช่วงนี้เป็นช่วงเจรจาต่อรองราคาลดวัตถุดิบในปีถัดไป
- ถ้าไผ่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q19 ที่มีค่าใช้จ่ายยูนิฟอร์มใหม่ของบริษัทและรายจ่ายพิเศษอื่น เราคาดว่าไตรมาสต่อไปใน 3Q19 ซึ่งยังเป็น low season หน้าฝน แต่จะกลับมาโตใน 4Q19 โดยคาดว่ากำไรที่ 2.9 พันลบ. +10% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันมี PE 22 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 25 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$293ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวิน US\$509ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$107ล้าน และไทย US\$49ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากตัวเลขภาคการผลิตสหรัฐที่ต่ำที่สุดในรอบ 10 ปี สะท้อนความกังวลของผู้ผลิตต่อผลกระทบของสงครามทางการค้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การการผลิตโลกหดหนัก วานี้ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐปรับลงต่ำสุดในรอบกว่า 10 ปีที่ 47.8 ขณะที่ Markit PMI ภาคการผลิตของยูโรโซนอยู่ที่ 54.7 ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2012 จุดโดยเยอรมนีที่ PMI ลดเหลือ 41.7 (ต่ำสุดตั้งแต่ มิ.ย. 2009) ขณะที่อังกฤษ แม้จะสูงสุดในรอบ 4 เดือนที่ 48.3 แต่ต่ำกว่า 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 และมีความเสี่ยง No-deal Brexit สูงขึ้นเรื่อยๆ

(-) เงินเฟ้อไทยโตต่ำ เงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ย. +0.32% Y-Y ชลลดลงเร็วมากเมื่อเทียบกับช่วง 2 เดือนก่อนหน้า และต่ำสุดในรอบ 8 เดือน กระทรวงพาณิชย์ระบุว่าถ้าหักราคาน้ำมันออก เงินเฟ้อเดือน ก.ย. จะอยู่ที่ 1.2% ถือว่าศก.ไทยไม่ได้ทรุดตัวมากอย่างที่กังวล แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงทั้งภายนอกและภายในอีกมาก

(-) ราคาเนื้อสัตว์ในประเทศหด ราคาหมูเดือน ก.ย. ลงแรงเหลือ 59 บาท/กก. -11% M-M, -9% Y-Y จาก supply ที่ถูกระบายออกมาเพราะความกังวลโรค ASF (ราคาวันนี้เหลือ 55.5 บาท/กก. ต่ำกว่าต้นทุนการเลี้ยงที่ 58-59 บาท/กก.) ราคาไก่ 35 บาท/กก. -5% M-M, +6% Y-Y ราคากุ้งขาว 60 ตัว/กก. เหลือ 125 บาท/กก. -17% M-M, -11% Y-Y ราคาหมูเป้าหมายปีนี้ของ CPF ที่ 30 บาท แม้ upside มีมากแต่แนะนำเพียงถือเพราะมีความกังวลโรค ASF อาจระบาดในไทย ส่วน GFPT ราคาเต็มมูลค่าที่ 17 บาท แต่แนะนำเก็บกำไรจากเงินปันผลดีโรงงานไก่ในไทยส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้น ส่วน TU แนะนำซื้อ เป้าปีนี้ 20 บาทจากที่กำไรสดเพราะราคาปลาทูน่าลดต่ำสุดในรอบ 44 เดือน

(+) CHG วานี้เราได้ไปเยี่ยมชมรพ.จุฬารัตน์ 304 และรพ.รวมแพทย์ซึ่งเป็นรพ.ใหม่ที่เราให้บริการกลางปี 2018 และเดือน ธ.ค. 2018 ตามลำดับ ผลประกอบการของรพ.จุฬารัตน์ 304 น่าจะคุ้มทุนได้เร็วกว่าเป้า โดยใน 3Q19 ผลขาดทุนอาจลดเหลือเพียง 5-10 ลบ. ส่วนรพ.รวมแพทย์น่าจะคุ้มทุนใน 1Q20 ตามเป้า ทำให้กำไร 2H19 ของ CHG น่าจะโตโดดเด่นทั้ง H-H และ Y-Y ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 2.70 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.62	30.62	-0.01
US\$ / Euro	1.09	1.09	0.05
Yen / US\$	107.67	107.75	0.07
Yuan / US\$	7.15	7.12	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.23	53.62	1.14
Gold (COMEX)	1,485.20	1,489.00	-0.26
BDI	1,823.00	1,857.00	-1.83
ZINC	2,305.00	2,378.00	-3.07
CRB index	174.09	173.94	0.08

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-10-19	change
ADVANC	120.12	219.00	-0.45
CBG	116.36	81.00	-0.61
BEM	84.89	10.70	-0.93
TOP	80.84	68.25	-2.15
TU	68.72	16.60	-0.60
CPN	55.88	67.25	-1.10
SCC	44.17	408.00	0.00
KBANK	40.03	157.00	0.32
TISCO	38.83	100.50	-1.95
TTW	33.94	13.70	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-10-19	change
CPALL	-337.76	80.00	-1.54
BBL	-226.59	173.00	-0.29
PTT	-172.76	45.75	-1.08
EGCO	-91.68	355.00	-1.11
AOT	-88.31	74.25	-0.67
TRUE	-87.09	5.20	-0.95
GULF	-75.71	158.00	-1.25
IRPC	-75.33	3.62	-1.63
CPF	-59.13	26.00	-0.95
BANPU	-58.34	11.80	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 343.79 จุด ปิดที่ 26,573.04 จุด หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตปรับลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังดัชนีภาคการผลิตสหรัฐต่ำสุดในรอบ 10 ปี และภาคการผลิตของยุโรปในเดืออก.ย. หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ขณะที่ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปิดทำการ เนื่องในวันชาติ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.61 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 45 เซนต์ ปิดที่ 53.62 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจกสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตที่อ่อนแอ ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่กำหนดเปิดเผยในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 16.1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,489.00 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 920.83 / +-

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