

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,613.64	-0.64	3.18	3.18
SET50	1,072.27	-0.72	2.62	2.62
Dow Jones 30	26,078.62	-1.86	11.79	11.79
S&P 500	2,887.61	-1.79	15.19	15.19
NASDAQ Comp	7,785.25	-1.56	17.33	17.33
FTSE 100	7,122.54	-3.23	5.86	5.86
Hang Seng	26,042.69	-	0.76	0.76
Nikkei 225	21,778.61	0.59	6.42	8.81
Shanghai Comp	2,905.19	-	16.49	16.49
MSCI AC World	507.57	-1.62	-2.51	11.39

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.28	14.60
China	11.45	10.35
Hong Kong	10.43	9.81
Indonesia	15.40	13.69
Korea	13.19	10.45
Philippines	16.42	14.84
Taiwan	16.48	14.98
S&P500	17.47	15.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-42.28	-42.28	954.65	8,160.73
Indonesia	55.50	7.93	12.79	3,668.68
Philippines	-9.58	-62.82	-20.98	97.49
Korea	-110.44	-262.39	-216.71	2,915.76
Taiwan	87.31	595.54	595.54	3,072.08
Thailand	-25.48	-111.23	-74.05	-246.74
Vietnam	-14.86	-24.20	-20.93	417.94
Total	-59.83	100.55	1,230.31	18,085.94

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,086.79	17,866.40	-779.61
Proprietary (Bt mn)	6,235.56	7,083.36	-847.80
Local Institution(Bt mn)	5,043.30	7,676.26	-2,632.96
Retail (Bt mn)	13,884.12	9,623.75	4,260.37

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,443	38,696	-4,253
Foreign	53,031	51,711	1,320
Local	75,966	73,033	2,933

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 Oct	01 Oct	30 Sep	27 Sep	26 Sep
Stock					
PTT	325.90	203.58	183.50	167.91	107.47
SCB-R	280.68	161.43	58.20	26.22	103.07
KBANK	271.98	70.55	114.44	123.59	163.86
KBANK-R	261.83	154.38	181.95	34.89	138.32
SCB	173.29	66.29	52.96	40.36	71.06

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ต.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ย.)
4 ต.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ย.), Powell makes opening remarks at Fed listens event
7 ต.ค.	- สิงคโปร์: 3Q19 GDP
9 ต.ค.	- สหรัฐ: Powell speaks at NABE conference in Denver
8 ต.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ก.ย.)
10 ต.ค.	- สหรัฐ-จีน: รื้อฟื้นการเจรจาการค้า - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐ: 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 >> Bet at 1,600//Stay in Defensive and Defensive Play

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวลงหากกรอบแนวรับ 1,600-1,620 จุดตามคาดโดยปิดลบ 10.45 จุด ณ สิ้นวันจากความกังวลหลังตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกออกมาอ่อนแอ กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือกลุ่มธนาคารและปีโตรเคมี แรงขายหลักยังมาจากสถาบันในประเทศอีกถึง 2.6 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องเช่นกันอีก 780 ลบ. (แต่ Long Index Futures เล็กน้อย 1.3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวลงต่อและมีโอกาสทดสอบแนวรับสำคัญ 1,590-1,600 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบโดยยังเห็นแรงขายหนาแน่นในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวหลังตัวเลขเศรษฐกิจหลายประเทศออกมาต่ำสุดในรอบ 10 ปี ขณะที่ล่าสุดสหรัฐฯเตรียมจะเก็บภาษีสินค้าเครื่องบินและเกษตรจากยุโรปหลัง WTO ไฟเขียวจากประเด็นให้เงินอุดหนุน Airbus นอกจากนี้ยังต้องติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในสัปดาห์หน้า รวมถึง Brexit ซึ่งล่าสุดนายจอห์นสันได้ยื่นข้อเสนอใหม่แก่ EU แล้ว (แต่ตลาดคาด EU จะไม่ยอมรับ) พอร์ตหลักยังเน้นพักเงินใน Defensive และ Dividend Play และเก็งกำไรหุ้นริบาวด์บริเวณกรอบแนวรับ

**กลยุทธ์ :** ททยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,600-1,620 จุด//เน้นถือ Defensive และ Dividend Play มากขึ้น

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

### หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 260 บาท
- เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเดือนนี้ที่แนวโน้มกำไร 2H19 เติบโตดีกว่า 1H19 ราคาต่ำกว่าปกติ 3Q19 แกร่งที่ 8.25 พันลบ. +3% Q-Q, +19% Y-Y จากการแข่งขันที่ผ่อนคลายและแพคเกจราคาต่ำ Fixed speed unlimited ททยอยหมดไป
- แม้ปัจจุบันมีแพคเกจราคาต่ำ แต่ไม่น่ากังวลเพราะเป็นการแข่งขันในวงจำกัด (เฉพาะเปิดเบอร์ใหม่แบบเดิมเงิน และไม่ได้อัดตลาดเป็นวงกว้าง) เรายังคาดว่ากำไรปี 2019-20 โตเฉลี่ยกว่า 8% ต่อปี คาด Dividend yield 3.6-4% ต่อปี และมี upside จากการระงับข้อพิพาทค่าซื้ออุปกรณ์ 2G กับ TOT

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกภูมิภาค US\$18ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$110ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$26ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$87ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่ต่ำกว่าคาดซึ่งตอกย้ำการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) ผลสำรวจ IAA survey** พบว่านักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน 36% มองว่า SET Index 4Q19 มีแนวโน้ม Sideways ขณะที่ 32% มองบวก และ 32% มองลบ และคาดการณ์จุดต่ำสุดของ SET 4Q19 เฉลี่ยที่ 1,590 จุด สูงสุด 1,707 จุดและสิ้นปี 1,677 จุด (ลดจากครั้งก่อนที่ 1,755 จุด) มีการปรับลด EPS Growth ปีนี้เหลือ +3.3% จากที่คาดเดือน ก.ค. +7.9% และคาดกนง.ลดดอกเบี้ย 0.25% ปีนี้

**(+) CPALL** ราคาดี SSSG 3Q19 ของ 7-11 +2% Y-Y ส่วน MAKRO คาด +5-6% Y-Y รายได้ counter service น่าจะกลับมาโต 2-3% Y-Y จากที่แผ่วลงในช่วงก่อน เพราะพัฒนาการของ Banking agent ที่ดีขึ้น โดยรวมแล้วกำไร 3Q19 จึงน่าจะโตทั้ง Q-Q, Y-Y และทำจุดสูงสุดใน 4Q19 ยังคงแนะนำซื้อ เป้าปีหน้า 100 บาท

**(+) AMATA** ผู้บริหารคงเป้าหมายที่ดินในปีนี้กว่า 900 ไร่ (1H19 ขายได้ 295 ไร่) และเพิ่มขึ้น 10% ในปีหน้าจากความต้องการที่ดินใน EEC ที่มีสูง สัดส่วนลูกค้าชาวจีนปีนี้เพิ่มขึ้นเป็น 70-80% จากในอดีตที่ไม่ถึง 50% นักลงทุนที่ย้ายฐานไปเวียดนาม บริษัทก็มีพื้นที่กว่า 1.7 พันเฮกเตอร์ในนิคมอมตะซิตี้ในลองกันและฮาลอง รองรับ การจัดตั้ง Smart City และนิคมฯในลาว คาดชัดเจนใน 2 ปี ปัจจุบันตั้งบ.ย่อยเข้ามาดูแลแล้ว เรายังคงเป้าปีนี้ 28 บาท แนะนำซื้อ

**(+) CHG** ราคาดีกำไรปกติ 3Q19 โตโดดเด่นที่ 189 ลบ. +39% Q-Q, +25% Y-Y เพราะ high season ประกอบกับผลขาดทุนของรพ.จุฬารัตน์ 304 และรพ.รวมแพทย์จะเชิงเทราที่เพิ่งเปิดใหม่ จะลดลงเหลือขาดทุน 20 ลบ. จาก 2Q19 ที่ขาดทุน 35 ลบ. และทั้ง 2 รพ.มีผลพลิกเป็นกำไรใน 4Q19-1Q20 เรายังคงคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +8% Y-Y เป็น 684 ลบ. และ +13% Y-Y เป็น 776 ลบ.ในปีหน้าและมีโอกาสได้ปรับเพิ่มการจ่ายเงินของประกันสังคม (เห็นความชัดเจนสิ้นปี) เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 2.70 บาท

