

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,610.69	-0.18	2.99	2.99
SET50	1,070.62	-0.15	2.46	2.46
Dow Jones 30	26,201.04	0.47	12.32	12.32
S&P 500	2,910.63	0.80	16.11	16.11
NASDAQ Comp	7,872.27	1.12	18.64	18.64
FTSE 100	7,077.64	-0.63	5.19	5.19
Hang Seng	26,110.31	0.26	1.02	1.02
Nikkei 225	21,341.74	-2.01	6.44	6.63
Shanghai Comp	2,905.19	-	16.49	16.49
MSCI AC World	509.84	0.45	-2.08	11.89

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.25	14.57
China	11.46	10.35
Hong Kong	10.46	9.84
Indonesia	15.37	13.66
Korea	13.20	10.46
Philippines	16.32	14.75
Taiwan	16.59	15.08
S&P500	17.62	15.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-216.68	-258.96	-216.68	7,944.05
Indonesia	-55.79	-47.82	-42.96	3,612.93
Philippines	-24.30	-87.12	-45.28	73.19
Korea	-45.40	-307.45	-261.77	2,870.70
Taiwan	-222.34	373.30	373.30	2,849.83
Thailand	-47.97	-159.20	-122.03	-294.72
Vietnam	-8.71	-32.91	-29.64	409.24
Total	-621.19	-520.16	-345.06	17,465.22

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,142.73	16,610.52	-1,467.79
Proprietary (Bt mn)	6,138.56	5,750.39	388.17
Local Institution(Bt mn)	3,451.71	5,562.92	-2,111.21
Retail (Bt mn)	13,100.41	9,909.58	3,190.83

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,390	30,811	579
Foreign	45,609	46,106	-497
Local	72,869	72,951	-82

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	03 Oct	02 Oct	01 Oct	30 Sep	27 Sep
Stock					
KBANK	348.35	271.98	70.55	114.44	123.59
SCC	227.16	157.45	66.14	159.71	235.46
PTTEP-R	214.72	43.09	135.02	68.82	148.53
PTT	209.99	325.90	203.58	183.50	167.91
PTTEP	89.97	86.04	70.06	40.33	60.99

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ต.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ย.), Powell makes opening remarks at Fed listens event
7 ต.ค.	- สิงคโปร์: 3Q19 GDP
9 ต.ค.	- สหรัฐฯ: Powell speaks at NABE conference in Denver
8 ต.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ก.ย.)
10 ต.ค.	- สหรัฐฯ-จีน: รื้อฟื้นการเจรจาการค้า - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.ย.)
14 ต.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (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 ปรับตัวลงทดสอบแนวรับใกล้เพียง 1,600 จุดก่อนที่ จะมีจังหวะรีบาวด์ตามคาด โดยดัชนีปิดลบเพียง 2.95 จุด ณ สิ้นวัน ซึ่งแข็งแกร่งกว่า ภูมิภาค กลุ่มที่ปรับตัวได้ดีคือกลุ่มสื่อสารและค่าปลีก แรงขายหลักยังมาจากสถาบัน ในประเทศและนักลงทุนต่างชาติอีกฝ่ายละ 2.1 พันลบ.และ 1.5 พันลบ.ตามลำดับ ส่วนสถานะใน Futures ของแต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวสร้างฐานในกรอบ 1,600-1,620 จุดหลังจากปรับตัวลงติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้า โดยคืนนี้ต้องติดตามตัวเลข เศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน ก.ย. ของสหรัฐฯซึ่งคาดว่าจะมีผลต่อการตัดสินใจของ FED ในช่วงที่เหลือของปีว่าจะลดดอกเบี้ยอีกครั้งหรือไม่ ขณะที่สัปดาห์หน้าต้อง ติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกหรือไม่ ขณะที่ ปัจจัยในประเทศมองว่ามีโอกาสที่จะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม ในช่วงที่เหลือของปี เรายังมองแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดยังเป็นจังหวะในการ สะสมหุ้นโดยเน้นหุ้น Defensive และ Dividend Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : ทอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,600 จุด//เน้นถือ Defensive และ Dividend Play มากขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: AOT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 88 บาท
- จำนวนผู้โดยสารและเที่ยวบินระหว่างประเทศที่ขยับขึ้นในช่วง ก.ค.-ก.ย. ทำให้กำไร 4Q19 (ก.ค.-ก.ย.) ซึ่งเป็น low season พื้นฐาน ราคา 5.9 พันลบ. +1% Q-Q, +13% Y-Y คาดกำไรทั้งปี (สิ้นสุด ก.ย. 2019) +3% เป็น 2.58 หมื่นลบ. โตต่ำสุดในรอบ 5 ปี
- ปีถัดไปสดใสจากการเริ่มสัญญาใหม่ของดีฟริสสุวรรณภูมิ (เริ่ม ก.ย. 2020) การประมูลพื้นที่พาณิชย์ที่ดอนเมือง ประมูลจัดรับส่งสินค้าปลอดภาษี ขยาย อาคารผู้โดยสารหลังที่ 2 ของสุวรรณภูมิและการขยายงานอื่นๆอีกมาก

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$359ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$222ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$48ล้าน ไม่มีประเทศใดที่เม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคจากความหวัง Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 ในการ ประชุมในครั้งถัดไปเพื่อบรรเทาการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) "สมคิด" รม.เศรษฐกิจไทย 3Q19 ยังไม่ฟื้น เตรียมออกมาตรการกระตุ้น เศรษฐกิจในช่วง 4Q19 เน้นท่องเที่ยวเป็นตัวชูโรง และเร่งขยายโครงการชิมช้อปใช้ เฟส 2 ให้ครอบคลุมถึงระดับชุมชน เพราะโครงการนี้ทำให้เศรษฐกิจฐานล่างดีขึ้น รวมถึงเตรียมมาตรการอื่นหากจำเป็น โดยที่ยังรักษาวินัยทางการคลัง

(+) กลุ่มท่องเที่ยว เริ่มเข้าสู่ high season ใน 4Q19 ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยว ฟื้นต่อเนื่องตั้งแต่ ส.ค. และยังคงได้อานิสงส์จากการกระตุ้นจากภาครัฐ จะทำให้หุ้นในกลุ่มโรงแรมดีขึ้นในระยะถัดไป แต่ในช่วงสั้นยังเผชิญกับอัตราค่าที่พักที่ยังไม่ฟื้นนัก เพราะภาวะการแข่งขันสูง รวมถึงกลุ่มสายการบินที่การแข่งขันสูง ยังไม่มั่นใจ หุ้นเด่นในกลุ่มนี้ยังเป็น MINT (เป้าหมาย 48 บาท) และ AOT (เป้าหมาย 88 บาท)

(-) KBANK ราคาต่ำกว่าช่วงที่เหลือของปีไม่สดใส คาดกำไร 3Q19 ที่ 9.56 พัน ลบ. -4% Q-Q, -2% Y-Y จาก NIM ที่แคบลง (ผลของการปรับลด MOR และ MRR ตั้งแต่ ส.ค.) เป็น 3.31% จาก 3.34% ใน 2Q19 และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย ลดลง ส่วน 4Q19 อาจถูกกดดันจากการตั้งสำรองฯสำหรับการ write-off และ ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงตามฤดูกาล ทำให้กำไร 4Q19 น่าจะต่ำสุดในปีนี้ เรายัง คาดกำไรทั้งปี -4% Y-Y เป็น 3.69 หมื่นลบ. และฟื้น +4% Y-Y เป็น 3.83 หมื่น ลบ.ในปีหน้ายังไม่รวมการกลับเงินสำรองส่วนเกินที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ TFRS 9 เรียบร้อยไปใช้เป้าหมายปีหน้า 184 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.52	30.54	0.08
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.12
Yen / US\$	106.86	106.92	0.06
Yuan / US\$	7.15	7.12	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.66	52.45	0.40
Gold (COMEX)	1,513.00	1,513.80	-0.05
BDI	1,803.00	1,809.00	-0.33
ZINC	2,295.00	2,318.00	-0.99
CRB index	173.41	172.94	0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-10-19	change
BBL	146.03	168.50	0.00
IVL	119.50	31.00	0.00
PTTGC	96.80	51.75	-0.96
PTG	76.72	19.40	3.74
BDMS	69.31	23.80	0.00
SCB	43.92	115.50	0.43
WHA	43.45	4.62	-1.28
VGI	41.92	9.55	-1.04
GPSC	39.38	70.50	0.71
TISCO	35.83	99.75	-0.25

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-10-19	change
CPALL	-241.32	81.50	1.24
SCC	-215.99	399.00	-2.21
CPN	-105.03	63.25	-3.44
GULF	-93.02	158.00	0.96
TRUE	-66.90	5.25	1.94
RATCH	-62.56	70.25	-0.35
PTTEP	-61.64	119.00	-0.83
HMPRO	-53.39	16.50	-0.60
INTUCH	-50.29	65.00	0.78
KBANK	-38.99	150.50	-0.99

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 122.42 จุด ปิดที่ 26,201.04 จุด รับการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลก และสงครามการค้ารอบใหม่ระหว่างระหว่างสหรัฐและยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในคืนนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.61 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 19 เซนต์ ปิดที่ 52.45 ดอลลาร์/บาร์เรลต่ำสุดในรอบ 2 เดือน จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและผลกระทบของสงครามการค้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,513.8 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนทยอยเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.76 / +-

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอังกดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน