

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,605.96	-0.29	2.69	2.69
SET50	1,067.75	-0.27	2.18	2.18
Dow Jones 30	26,573.72	1.42	13.92	13.92
S&P 500	2,952.01	1.42	17.76	17.76
NASDAQ Comp	7,982.47	1.40	20.30	20.30
FTSE 100	7,155.38	1.10	6.35	6.35
Hang Seng	25,821.03	-1.11	-0.10	-0.10
Nikkei 225	21,410.20	0.32	6.71	6.97
Shanghai Comp	2,905.19	-	16.49	16.49
MSCI AC World	514.85	0.98	-1.11	12.99

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.21	14.53
China	11.46	10.35
Hong Kong	10.35	9.74
Indonesia	15.44	13.71
Korea	13.11	10.40
Philippines	16.67	15.06
Taiwan	16.60	15.07
S&P500	17.88	16.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-156.35	-415.31	-373.03	7,787.70
Indonesia	33.59	-14.45	-9.59	3,646.30
Philippines	-25.55	-112.78	-70.94	47.53
Korea	20.15	20.15	-341.08	2,791.39
Taiwan	-47.90	324.95	324.95	2,801.49
Thailand	-56.98	-216.26	-179.09	-351.78
Vietnam	-11.44	-44.36	-41.08	397.79
Total	-244.49	-458.06	-689.86	17,120.42

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,876.90	16,611.06	-1,734	
Proprietary (Bt mn)	5,674.58	5,436.53	238	
Local Institution (Bt mn)	6,409.98	6,006.89	403	
Retail (Bt mn)	10,849.31	9,756.29	1,093.02	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	28,445	24,858	3,587	
Foreign	33,570	46,642	-13,072	
Local	74,448	64,963	9,485	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	04-Oct	03 Oct	02 Oct	01 Oct	30 Sep
PTTEP	194.81	89.97	86.04	70.06	40.33	
KBANK-R	190.03	67.90	261.83	154.38	181.95	
SCB-R	189.36	23.10	280.68	161.43	58.20	
PTTEP-R	159.17	214.72	43.09	135.02	68.82	
KBANK	156.09	348.35	271.98	70.55	114.44	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
14 ต.ค.	- จีน: สงออก-นำเข้า (ก.ย.)
17 ต.ค.	- ไทย: เปิดประชุมสภาสมัยวิสามัญ พิจารณางบรายจ่ายปี 2020

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 แกว่งตัวสร้างฐานในกรอบ 1,600-1,620 จุดตามคาดโดยปรับตัวลงเล็กน้อย 4.73 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือกลุ่มพลังงานและธนาคาร ขณะที่กลุ่มไฟแนนซ์และสื่อสารปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.7 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิ 403 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัวสร้างฐานในกรอบ 1,600-1,620 จุดโดยตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯเดือน ก.ย. ออกมากระจัดกระจาย แต่โดยรวมยังไม่ถึงขั้นสร้างความกังวลต่อประเด็นเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่ปัจจัยสำคัญสัปดาห์นี้คือการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนวันที่ 10-11 ต.ค. ว่าจะได้เห็นพัฒนาการเชิงบวกหรือไม่ซึ่งจะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไป ขณะที่ปัจจัยในประเทศเราคาดว่าจะมีโอกาสที่จะเห็นภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี เรายังมองแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดยังเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นโดยเน้นหุ้น Defensive และ Dividend Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : ทอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุด//เน้นหุ้น Defensive และ Dividend Play มากขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 8.50 บาท
- การฟื้นตัวยังอยู่ในทิศทางที่สดใส ธุรกิจ EPP (บรรจุภัณฑ์พลาสติก) รับผลบวกจากต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ลดลงต่อเนื่องจาก supply ที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจจะวนกลับมาฟื้นตัวขึ้นซึ่งมีมาร์จิ้น (41-42%) สูงกว่าธุรกิจอื่น จะมีกำลังการผลิตเพิ่มอีก 5 พันตัน/ปี เพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการผลิต และได้กรดตลาดใหม่
- ธุรกิจชิ้นส่วนตกแต่งยานยนต์ซึ่งมีรายได้เกือบ 50% ของรายได้รวมและมีมาร์จิ้นราว 25-26% โดดเด่นเนื่องจาก demand ของตลาดรถ SUV ในประเทศต่างๆ รวมถึง TJM (ออสเตรเลีย) ที่จะค่อยๆขาดทุนลดลงจากการเน้นลดรายจ่าย

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$253ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$145ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$57 ล้าน ขณะที่ไทยเข้าเงินดอลลาร์ US\$34ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังสหรัฐฯรายงานตัวเลขการจ้างงานที่ดีกว่าคาดและความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มธนาคาร 3Q19 ไม่สดใส เราคาดว่ากำไร 5 หมื่นลบ. -5% Q-Q, -7% Y-Y จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยลดลง ส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิคาดว่าจะทรง Q-Q การลด MRR, MOR ไม่กระทบนักเพราะชดเชยจากการลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำ แบงก์ที่กำไรจะได้ดีได้แก่ TISCO และ TCAP จากสำรองหนี้สูญลดลง และ SCB เพราะมีกำไรพิเศษ แบงก์ที่กำไรแย่งสุดคาดว่าจะป็น KTB เพราะมี Employee benefit กลุ่มแบงก์ยังถูกกดดันต่อไปจากศก.ที่โตช้าและแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง ปัจจัยบวกปีหน้าคือการกลับสำรวจส่วนเกิน เรายังชอบแบงก์ที่ปีหน้าผลดี TISCO (เป้าปีหน้า 116 บ.) และ TCAP (เป้าปีหน้า 62 บ.) ส่วนแบงก์ใหญ่ชอบ SCB (เป้าปีหน้า 150 บ.)

(0) TU แม้ราคาปาลูน่าจะอ่อนตัวลงซึ่งเอื้อต่อการทำกำไรของธุรกิจแบรนด์และควบคุมรายจ่ายได้ดี แต่สู้บาทแข็งไม่ไหวทำให้กำไรปกติ 3Q19 ไม่สดใสเท่าที่ควร เราคาด 1.44 พันลบ. -9% Q-Q, -11% Y-Y ทั้งที่เป็น high season แนวโน้มกำไร 4Q19 จะแผ่วลงตาม low season ทั้งหมดนี้อยู่ในประมาณการกำไรทั้งปีที่คาด 5.4 พันลบ. +35% Y-Y (การเติบโตหลักอยู่ใน 2Q19) และคาดปีหน้า +12% Y-Y คงราคาเป้าหมายปีนี้ 20 บาท แนะนำซื้อ

(0) กลุ่มอสังหาฯ ยอดขาย 3Q19 ของ 4 บริษัท (จาก 9 บริษัท) ที่เรารวมรวม อยู่ที่ 2.3 หมื่นลบ. (+7% Q-Q, -32% Y-Y) และ 9M19 ทำได้ 71% ของเป้าหมายปี โดยมี 2 รายที่เร่งขึ้น Q-Q คือ ORI (+29% Q-Q, -14% Y-Y) จากความสำเร็จของการเปิด 5 คอนโดใหม่ที่ทยอยขายได้สูงถึง 60-80% ทุกโครงการ และ SC (+5% Q-Q, -3% Y-Y) เพราะเน้นขายแนวราบที่ถนัด ส่วนอีก 2 รายลดลง Q-Q และ Y-Y คือ LPN (-18% Q-Q, -70% Y-Y) เพราะตลาด Low-end ยังหดตัว และ AP (-5% Q-Q, -42% Y-Y) จากมูลค่าเปิดโครงการใหม่ที่ลดลง ภาพรวม 3Q19 สอดคล้องกับมุมมองของเราคือฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นไป (บางรายที่ดีเพราะปัจจัยเฉพาะตัว) เพราะถูกกดดันจากทั้ง LTV การเข้มงวดของการปล่อยสินเชื่อ กำลังซื้ออ่อนแอ และอุปสงค์ของลูกค้าต่างชาติที่ชะลอ คงน้ำหนัก Neutral แนะนำ LH (เป้าปีนี้ 13 บาท) และ ORI (เป้าปีนี้ 10.10 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.44	30.45	0.04
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.09
Yen / US\$	106.71	106.94	0.22
Yuan / US\$	7.15	7.12	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.71	52.81	-0.19
Gold (COMEX)	1,513.50	1,512.90	0.04
BDI	1,767.00	1,757.00	0.57
ZINC	2,300.00	2,295.00	0.22
CRB index	173.49	173.41	0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	04-10-19	change
KBANK	147.66	148.50	-1.33
GPSC	120.20	70.50	0.00
IVL	96.48	31.00	0.00
CPN	73.36	62.75	-0.79
TU	69.85	16.10	-5.29
BBL	62.29	165.50	-1.78
BGRIM	55.15	42.75	-0.58
ROBINS	38.27	64.00	0.00
WHA	31.30	4.58	-0.87
TOA	27.22	41.25	3.13

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	04-10-19	change
CPALL	-416.92	80.75	-0.92
ADVANC	-244.63	224.00	1.36
PTTEP	-194.24	116.50	-2.10
SCC	-97.66	398.00	-0.25
PTT	-90.39	45.75	0.55
INTUCH	-88.78	65.25	0.38
GULF	-81.70	157.00	-0.63
SAWAD	-77.66	57.00	1.79
BJC	-68.11	51.50	-1.44
TRUE	-64.89	5.20	-0.95

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 372.68 จุด ปิดที่ 26,573.72 จุด จากตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในเดือนนี้ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หนุนจากคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 36 เซนต์ ปิดที่ 52.81 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังเบเกอร์ ฮิวส์ ผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐ เผยว่าแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐที่มีการใช้งาน มีจำนวนลดลงในสัปดาห์นี้ และเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือนพ.ค. 2017

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 0.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,512.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดหุ้นสหรัฐปรับขึ้น

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TESCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน