

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,613.71	0.48	3.19	3.19
SET50	1,074.00	0.59	2.78	2.78
Dow Jones 30	26,478.02	-0.36	13.51	13.51
S&P 500	2,938.79	-0.45	17.23	17.23
NASDAQ Comp	7,956.29	-0.33	19.91	19.91
FTSE 100	7,197.88	0.59	6.98	6.98
Hang Seng	25,821.03	-	-0.10	-0.10
Nikkei 225	21,375.25	-0.16	7.82	6.80
Shanghai Comp	2,905.19	-	16.49	16.49
MSCI AC World	514.28	-0.11	-1.22	12.87

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.31	14.61
China	11.45	10.35
Hong Kong	10.35	9.74
Indonesia	15.25	13.55
Korea	13.30	10.50
Philippines	16.62	15.02
Taiwan	16.62	15.08
S&P500	17.80	16.04

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-123.82	-539.13	-496.85	7,663.88
Indonesia	10.24	10.24	0.65	3,656.54
Philippines	2.53	2.53	-68.41	50.05
Korea	38.09	79.89	-281.34	2,851.13
Taiwan	124.29	124.29	449.24	2,925.78
Thailand	4.19	4.19	-174.90	-347.59
Vietnam	-2.02	-2.02	-43.11	395.77
Total	53.50	-320.01	-614.72	17,195.56

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		16,486.80	16,359.22	128
Proprietary (Bt mn)		7,250.09	7,097.96	152
Local Institution(Bt mn)		4,702.46	4,153.76	549
Retail (Bt mn)		11,471.96	12,300.38	-828.42

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		25,714	29,000	-3,286
Foreign		41,607	38,362	3,245
Local		62,447	62,406	41

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	07-Oct	04-Oct	03 Oct	02 Oct	01 Oct
SCC		210.16	35.40	227.16	157.45	66.14
GPSC		192.37	2.30	14.17	20.29	13.78
SCC-R		156.91	8.82	-	60.60	21.22
ADVANC		153.19	71.74	41.59	109.86	54.12
PTT		137.32	106.22	209.99	325.90	203.58

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ต.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ก.ย.)
9 ต.ค.	- สหรัฐ: Powell speaks at NABE conference in Denver, FOMC Minutes
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 >> Accumulate at 1,600//Domestic Defensive and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวสร้างฐานในกรอบ 1,600-1,620 จุดตามคาด อย่างไรก็ตามดัชนีปีโตบวกได้ 7.75 จุด ณ สิ้นวันโดยกลุ่มที่นำตลาดคือกลุ่มพลังงานและธนาคาร ขณะที่สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มไม่น่ามีนัยยะนักทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติที่มียอดซื้อ-ขายสุทธิบางทั้งในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สโดยรอดูผลการเจรจาการค้าก่อน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways สร้างฐานในกรอบ 1,600-1,620 จุดโดยนักลงทุนต่างรอดูความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในช่วงวันที่ 10-11 ต.ค.นี้ รวมถึงท่าทีของ EU ต่อข้อเสนอ Brexit ของนายกฯอังกฤษ ขณะที่ฝั่งบ้านเราช่วงสัปดาห์หน้าเป็นต้นไปจะเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ 3Q19 ซึ่งโดยรวมคาดว่าจะยังไม่สดใสนักและเราคาดว่ามีโอกาสที่จะเห็นภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี เรายังมองแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดยังเป็นจังหวะในการสะสมหุ้น โดยเน้นหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : ททยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุด//เน้นหุ้น Domestic Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 28 บาท
- ผู้บริหารคงเป้าขายที่ดินปีนี้กว่า 900 ไร่ (1H19 ขายได้ 295 ไร่) และเพิ่ม 10% ในปีหน้าจากความต้องการที่ดินใน EEC ที่มีสูงโดยเฉพาะจากนักลงทุนจีน เห็นได้จากลูกค้าชาวจีนปีนี้เพิ่มขึ้นเป็น 70-80% จากอดีตที่ <50% และมาตรการ Thailand Plus Package ก็ช่วยกระตุ้นการตัดสินใจได้
- ความต้องการที่ดินในนิคมฯในเวียดนามมีสูงเช่นกัน บริษัทมีพื้นที่กว่า 1.7 พันเฮกเตอร์ในนิคมอมตะซิตี้ในลองกันและสาลอง ไวรองรับ (ลำช้าไปบ้างจากภาคราชการ) ส่วนการจัดตั้ง Smart City และนิคมฯในลาว คาดชัดเจนภายใน 2 ปี

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$181ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$124ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$4ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$2ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการเจรจาทางการค้าสหรัฐฯและจีน ซึ่งขณะที่อยู่ในระหว่างการเจรจาในระดับเจ้าหน้าที่การค้าและกระแสข่าวระบุว่าแนวโน้มไปอย่างตึงเครียด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) SCC แนวโน้มกำไร 3Q19 น่าจะทรุดลงต่อจากสเปิร์ดของ HDPE-Naphtha ที่ปรับลงเร็วราว -15% Q-Q, -33% Y-Y เหลือเพียง US\$450/ตัน ส่วน PP-Naphtha ลดลงต่อ -2% Q-Q, -6% Y-Y เหลือ US\$588/ตัน ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างใน 2 เดือนแรกของ 3Q19 ลดลงตามการก่อสร้างที่อยู่อาศัย และน่าจะมีขาดทุน fix เราคาดกำไรสุทธิ 3Q19 -3% Q-Q, -28% Y-Y เป็น 6.8 พันลบ. ทั้งปีอาจทำได้เพียง 3.4 หมื่นลบ. -22% Y-Y ลดเป้าปีนี้เป็น 410 บาท แนะนำเพียงถือรับปันผล

(-) THANI แนวโน้มกำไร 3Q19 ไม่สดใสอย่างที่เคียดคาดและน่าจะหยุดสร้าง new high หลังทำได้ 14 ไตรมาสติดต่อกันเพราะสิ้นเชื้อชะลอ ต้นทุนทางการเงินขยับขึ้น และการตั้งสำรองกลับสู่ระดับปกติคือน้อยกว่า 1H19 แต่ 4Q19 อาจกลับเงินสำรองซึ่งทำให้กำไรฟื้น แต่ไม่น่า surprise และเป็นรายการ non-cash สำหรับกำไร 3Q19 เราคาด 496 ลบ. -3% Q-Q, +15% Y-Y และปรับลดกำไรทั้งปีลง 3% เป็น 2 พันลบ. +22% Y-Y และลดกำไรปี 2020 ลง 2% เป็น 1.8 พันลบ. -10% Y-Y จากคาดการณ์อันดับเครดิตที่ลดลง ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 6 บาท ลดคำแนะนำจากถือ เป็นขาย

(O) INSET รายได้หลักราว 90% มาจากการก่อสร้าง Data center ติดตั้งเสาสัญญาณและโครงข่ายสาย ที่เหลือมาจากบริการซ่อมบำรุง ลูกค้ามีทั้งผู้รับเหมาและเจ้าของโครงการโดยตรง Backlog สิ้น 2Q19 มีอยู่ 2.7 พันลบ. เราคาดรายได้ปีนี้ +22% เป็น 1.2 พันลบ. และปีหน้า +9% เป็น 1.3 พันลบ. คาดกำไรสุทธิ 117 ลบ.ปีนี้ (Net margin 9.5%) โต 25% และ 132 ลบ.ปีหน้า (Net margin 9.9%) โต 13% ประเมินมูลค่าของ INSET ปี 2020 ที่ 3.10 บาท (PE 13 เท่า) ที่ราคา IPO คิดเป็น PE ปีนี้ 13 เท่าและปีหน้า 11 เท่า (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ INSET)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.47	30.46	-0.03
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.01
Yen / US\$	107.31	107.26	-0.05
Yuan / US\$	7.15	7.12	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.07	52.75	0.61
Gold (COMEX)	1,496.70	1,504.40	-0.51
BDI	1,767.00	1,757.00	0.57
ZINC	2,289.00	2,300.00	-0.48
CRB index	173.10	173.49	-0.23

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-10-19	change
GPSC	701.51	74.00	4.96
STEC	178.82	20.40	3.03
IVL	135.70	32.00	3.23
CPN	92.80	62.50	-0.40
BBL	86.14	167.50	1.21
BANPU	80.57	12.60	5.00
SCB	75.80	115.50	1.32
BGRIM	74.27	43.00	0.58
PTTEP	64.77	117.50	0.86
WHA	61.30	4.64	1.31

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-10-19	change
RATCH	-117.21	71.75	1.41
HMPRO	-55.09	16.90	1.81
AOT	-54.30	74.00	1.02
TRUE	-48.90	5.15	-0.96
PTT	-45.78	46.00	0.55
TOP	-45.15	68.75	1.85
SAWAD	-32.16	57.25	0.44
CPF	-31.99	26.25	1.94
AMATA	-30.78	24.60	0.82
STARK	-29.71	1.76	-9.28

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 95.70 จุด ปิดที่ 26,478.02 จุด เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในสัปดาห์นี้ หลังมีรายงานว่าจีนไม่ต้องการทำข้อตกลงการค้าในวงกว้างตามที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ทรัมป์ต้องการ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการเจรจาการค้า และการถอนตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit)

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากความคาดหวังว่าสหรัฐและจีนจะบรรลุข้อตกลงการค้า โดยเจ้าหน้าที่ระดับสูงจะเริ่มเจรจากันในวันพฤหัสบดีนี้

(0) ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 6 เซนต์ ปิดที่ 52.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากตลาดคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐจะเพิ่มขึ้นติดต่อกันสัปดาห์ที่ 4 ซึ่ง EIA มีกำหนดเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์ในวันพรุ่งนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,504.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน