

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,616.18	0.25	3.34	3.34
SET50	1,076.56	0.43	3.03	3.03
Dow Jones 30	26,346.01	0.70	12.94	12.94
S&P 500	2,919.40	0.91	16.46	16.46
NASDAQ Comp	7,903.74	1.02	19.12	19.12
FTSE 100	7,166.50	0.33	6.52	6.52
Hang Seng	25,682.81	-0.81	-0.63	-0.63
Nikkei 225	21,456.38	-0.61	6.81	7.20
Shanghai Comp	2,924.86	0.39	17.28	17.28
MSCI AC World	511.21	0.55	-1.81	12.19

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.35	14.65
China	11.53	10.43
Hong Kong	10.28	9.69
Indonesia	15.36	13.64
Korea	13.22	10.42
Philippines	16.62	15.02
Taiwan	16.60	15.05
S&P500	17.69	15.95

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-51.81	-51.81	-548.66	7,612.07
Indonesia	-2.35	-5.22	-14.81	3,641.08
Philippines	-35.99	-33.38	-104.31	14.15
Korea	-57.08	139.50	-221.73	2,910.74
Taiwan	-226.86	225.59	550.54	3,027.08
Thailand	-35.91	-59.40	-238.49	-411.18
Vietnam	-0.50	-2.87	-43.95	394.93
Total	-410.50	212.41	-621.41	17,188.87

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,131.38	18,223.06	-1,092	
Proprietary (Bt mn)	8,238.65	6,845.88	1,393	
Local Institution(Bt mn)	3,238.63	3,230.59	8	
Retail (Bt mn)	13,633.76	13,942.88	-309.12	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	32,520	34,640	-2,120	
Foreign	31,425	43,384	-11,959	
Local	85,161	71,082	14,079	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	09-Oct	08-Oct	07-Oct	04-Oct	03 Oct
KBANK-R	166.10	82.72	120.08	190.03	67.90	
PTTEP	134.22	92.85	26.16	194.81	89.97	
KBANK	132.76	98.29	79.88	156.09	348.35	
SCC-R	115.27	68.80	156.91	8.82	-	
GULF-R	96.52	3.33	8.74	68.56	-	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ต.ค.	- สหรัฐ-จีน: การเจรจาการค้าระดับสูง - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐ: เงินเฟ้อ CPI (ก.ย.)
14 ต.ค.	- จีน: สงออก-นำเข้า (ก.ย.) - สิงคโปร์: 3Q19 GDP
15 ต.ค.	- ยุโรป: ZEW Survey Expectations (ต.ค.)
16 ต.ค.	- ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book
17 ต.ค.	- ไทย: เปิดประชุมสภาสมัยสามัญฯ 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//Stay in Defensive and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกด้านข้างและยังสามารถปิดบวกได้ 4.01 จุด ณ สิ้นวันซึ่งแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคและตลาดคาด โดยกลุ่มโรงไฟฟ้ายังคงเป็นกลุ่มนำตลาด นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.1 พันลบ. (และ Short Index Futures สูงถึง 1.2 หมื่นสัญญา) ขณะที่ฝ่ายซื้อเป็นบัญชีบล.ราว 1.4 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวในกรอบ 1,600-1,620 จุดหลังมีกระแสข่าวหลายด้านเกี่ยวกับความคืบหน้าของการเจรจาการค้าทั้งฝั่งลบและบวก อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามการพูดคุยระดับรัฐมนตรีในคืนนี้และคืนพรุ่งนี้ว่าท้ายที่สุดจะมีพัฒนาการเชิงบวกตามที่ตลาดคาดหวังหรือไม่ รวมถึงความไม่แน่นอนของกรณี Brexit ที่ยังคงอยู่ ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 3Q19 บ้านเราที่ทยอยประกาศในช่วงสัปดาห์หน้าเป็นต้นไปโดยรวมไม่สดใสนัก เราจึงเน้น Selective Buy โดยยังเลือกยังมองแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดบวกกลับเป็นจุดในการสะสมหุ้นพื้นฐานโดยเฉพาะหุ้น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุด//พักเงินใน Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: LH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีที่ 13 บาท
- ราคาหุ้นปรับลง 11% ตั้งแต่ต้น ก.ย. แยกจากกลุ่มที่ -7% ทั้งที่ถูกกระทบจากเกณฑ์ LVT น้อยกว่ากลุ่มเพราะมีรายได้หลากหลายโดย 75-80% ของยอดขายรวมมาจากบ้านเดี่ยว มีรายได้สม่ำเสมอจากอสังหาให้เช่า มีอัตรากำไรสุทธิ 22-24% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ลำดับทรัพย์สินเกรด A+ แนวโน้ม Stable
- แนวโน้มกำไร 2H19 ดีกว่าครึ่งแรกเพราะมีโอนคอนโด The Bangkok ทองหล่อมูลค่า 4 พันลบ. (sold 54%) และขายโรงแรม Grand Center Point สุขุมวิท 55 เข้ากองทรัสต์ใน 4Q19 คาดกำไร 1.5-2 พันลบ. เราคาดปันผล 2H19 หุ้นละ 0.45 บาท Dividend yield 4.7% (หรือทั้งปี 7.8%)

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$302ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$227ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$36ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค นักลงทุนชะลอการลงทุนติดตามความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าจีนและสหรัฐ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) โรงไฟฟ้าสายสีส้มอาจได้ข้อสรุปวันนี้ รถไฟฟ้าสายสีส้มฝั่งตะวันตก (บางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรม) ที่กระทรวงคมนาคมเสนอให้มีการแยกสัญญาระหว่างการเดินรถและงานโยธา (เดิมเป็น PPP) จะมีการหารือวันนี้ถึงตัวเลขการลงทุน การแยกสัญญาให้ทั้งข้อดี-ข้อเสีย ข้อเสียคือล่าช้าเพราะต้องกลับไปบอร์ดรฟม.และครมศก. พิจารณาใหม่ทั้งหมด แต่ข้อดีคือกระจายความเสี่ยง กลุ่มนี้แนะนำ CK (เป้าปีนี้ 30 บาท), SEAFCO (เป้าปีนี้ 10.60 บาท), BEM (เป้าปีนี้ 11.70 บาท)

(0) ไม่ผ่อนปรน LTV นายรณดล รองผู้ว่าด้านเสถียรภาพสถาบันการเงิน ธปท. ยืนยันเกณฑ์ LTV เหมาะสม ไม่จำเป็นต้องผ่อนคลาย ตามที่เราคาด นับตั้งแต่มีเกณฑ์ดังกล่าว ดัชนีราคาบ้านเดี่ยวและทาวน์เฮ้าส์โตชะลอ +3.6% Y-Y เทียบปี 2018 ที่ +6% Y-Y ส่วนดัชนีราคาคอนโด -0.4% Y-Y และราคาที่ดิน -2% Y-Y จาก +3% Y-Y ในปีก่อนจาก พ.ร.บ. ภาษีที่ดินที่จะเริ่มเก็บต้นปีหน้า กลุ่ม Property ยังไม่มี catalyst ใหม่ฯ แนะนำ Selective Buy LH, ORI เหมือนเดิม

(+) SPALI ยอด Presales 3Q19 อยู่ที่ 5.2 พันลบ. -26% Q-Q, -53% Y-Y ทำให้ 9M19 ทำได้ 53% ของเป้าทั้งปีที่ 3.5 หมื่นลบ. (+5% Y-Y) เราเชื่อมี downside เพราะ 4Q19 จะเปิดโครงการใหม่เพียง 9 พันลบ. แต่กำไร 2H19 จะดีกว่าครึ่งปีแรกเพราะทยอยรับจาก Backlog ที่รอโอนกว่า 1 หมื่นลบ. ยังคงเป้าปีนี้ 24 บาท อ่อนตัวซื้อ

(+) HMPRO เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q19 ที่ 1.47 พันลบ. -4% Q-Q ตามฤดูกาล, +8% Y-Y โตสุดในรอบ 16 ไตรมาส (ปกติโต double digit) เราคาด SSSG -2% Y-Y แต่ชดเชยได้ด้วย product mix จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น แม้ 4Q19 เป็น high season แต่เราปรับกำไรปีนี้ลง 3% เป็น 6.3 พันลบ. +12% Y-Y คาดปีหน้า +12% Y-Y เป็น 7 พันลบ. ปรับไปใช้เป้าหมายที่ 18.50 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.32	30.34	0.08
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.08
Yen / US\$	107.33	107.48	0.14
Yuan / US\$	7.13	7.14	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.23	52.59	-0.68
Gold (COMEX)	1,516.90	1,512.80	0.27
BDI	1,801.00	1,770.00	1.75
ZINC	2,291.00	2,298.00	-0.30
CRB index	173.07	173.32	-0.15

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-10-19	change
BGRIM	238.78	44.25	2.91
GPSC	177.04	77.75	5.42
SCC	120.77	385.00	-0.26
PTTGC	84.31	52.25	0.97
AOT	76.47	74.50	1.02
BDMS	76.36	23.40	-0.43
BBL	59.21	168.50	0.90
ADVANC	52.94	228.00	0.88
IVL	52.04	32.00	0.00
GULF	51.37	160.50	1.90

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-10-19	change
SCB	-206.31	115.50	-1.28
HMPRO	-94.75	16.70	0.60
TOP	-81.88	69.50	1.09
LH	-63.23	9.70	1.04
RATCH	-57.66	70.50	-0.70
BTS	-55.66	13.30	0.00
BEM	-54.24	10.80	-0.92
TRUE	-52.07	5.15	-0.96
EA	-48.41	47.75	0.53
IRPC	-48.14	3.66	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 181.97 จุด ปิดที่ 26,346.01 จุด รับปัจจัยบวกรายงานข่าวว่าจีนพร้อมทำข้อตกลงการค้าบางส่วนกับสหรัฐ และจะเพิ่มการซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.24 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4 เซนต์ ปิดที่ 52.59 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานว่าสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 อย่างไรก็ดี ถูกบรรเทาด้วยข่าวของท่อทรุกีเปิดฉากโจมตีฐานที่มั่นของกองกำลังชาวเคิร์ดในซีเรีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,512.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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