

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,607.50	-0.54	2.79	2.79
SET50	1,067.54	-0.84	2.16	2.16
Dow Jones 30	26,496.67	0.57	13.59	13.59
S&P 500	2,938.13	0.64	17.20	17.20
NASDAQ Comp	7,950.78	0.60	19.83	19.83
FTSE 100	7,186.36	0.28	6.81	6.81
Hang Seng	25,707.93	0.10	-0.53	-0.53
Nikkei 225	21,551.98	0.45	8.56	7.68
Shanghai Comp	2,947.71	0.78	18.20	18.20
MSCI AC World	514.07	0.56	-1.26	12.82

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.26	14.57
China	11.62	10.51
Hong Kong	10.29	9.69
Indonesia	15.36	13.64
Korea	13.38	10.55
Philippines	16.81	15.18
Taiwan	16.61	15.04
S&P500	17.81	16.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-39.87	-45.09	-54.68	3,601.20
Indonesia	97.91	64.45	-6.49	111.97
Philippines	7.26	14.77	-346.46	2,786.01
Korea	-227.09	225.36	550.31	3,026.85
Taiwan	105.89	46.39	-132.70	-305.39
Thailand	-3.50	-6.37	-47.45	391.42
Vietnam	-155.44	151.66	-682.17	17,128.09
Total	-39.87	-45.09	-54.68	3,601.20

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,140.44	19,930.01	3,210
Proprietary (Bt mn)	6,274.25	7,800.06	-1,526
Local Institution(Bt mn)	4,945.93	9,173.08	-4,227
Retail (Bt mn)	16,703.07	14,160.56	2,542.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,366	22,808	5,558
Foreign	41,729	51,788	-10,059
Local	82,394	77,893	4,501

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10-Oct	09-Oct	08-Oct	07-Oct	04-Oct
SCC	416.11	96.41	394.78	210.16	35.40
GPSC	135.61	94.26	64.78	192.37	2.30
BANPU	132.81	68.82	49.78	136.90	14.00
PTT	117.12	50.33	77.72	137.32	106.22
KBANK	100.37	132.76	98.29	79.88	156.09

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10-11 ต.ค.	- สหรัฐฯ-จีน: การเจรจาการค้าระดับจวท.ระดับสูง
11 ต.ค.	- ไทย: TISCO รายงานผลประกอบการ 3Q19
14 ต.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ก.ย.) - สิงคโปร์: 3Q19 GDP
15 ต.ค.	- ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (ต.ค.)
16 ต.ค.	- ยุโรปโซน: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: Fed Beige Book
17-21 ต.ค.	- ไทย: กลุ่มธนาคารรายงานผลประกอบการ 3Q19

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 ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,600-1,620 จุดตามคาดโดยปิดลบ 8.68 จุดวานนี้หลังจากที่บวก 4.01 จุดในวันก่อนหน้า หุ้นที่ถ่วงตลาดเป็นกลุ่ม Global Play เช่น SCC PTT เป็นต้น ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้ายังปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง แรงขายหลักมาจากสถาบันในประเทศซึ่งขายสุทธิสูงถึง 4.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่น 3.2 พันลบ. (แต่ยังคง Short Index Futures ต่อเนื่องอีก 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัวในกรอบ 1,600-1,620 จุดต่อเนื่องโดยคาดวันนี้จะสามารถฟื้นตัวขึ้นได้หลังจากที่หมกมุ่นจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในวันแรกเป็นไปด้วยดีและจะพบกับรองนายกรัฐมนตรีเพื่อหารือต่อ ส่งผลให้ตลาดมีความคาดหวังเชิงบวกมากขึ้นว่าจะมีความคืบหน้าในการบรรลุข้อตกลงหรือเลื่อนการเก็บภาษีออกไป ขณะที่ราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นหลัง OPEC พร้อมทั้งจะปรับสมดุลให้น้ำมัน ทำให้หุ้น Global Play มีโอกาสฟื้นตัวในวันนี้ อย่างไรก็ตามเรายังคงมองว่าผลลัพธ์ของการเจรจาการค้ายังคงมีความไม่แน่นอน จึงเน้น Selective Buy โดยยังคงเลือกยังมองแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดบวกกลับเป็นจุดในการสะสมหุ้นพื้นฐานโดยเฉพาะหุ้น Defensive และ Dividend Play

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: PRM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 10 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H19 สดใสเพราะเป็น high season ได้ประโยชน์จาก IMO และเพิ่มกองเรืออีก 6 ลำ โดยใน 3Q19 รับเรือใหม่ 3 ลำและมีสัญญาแล้วจึงรับรู้รายได้ทันที และซื้อหุ้น Big Sea เพิ่มอีก 10% เป็น 80% ตั้งแต่ ส.ค.
- เรคาดกำไร 3Q19 มีโอกาสทำ new high ในรอบ 2 ปีที่ 300-320 ลบ. +11% Q-Q, +45% Y-Y และคงประมาณการทั้งปี 1 พันลบ. +48% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE ปีนี้ 20 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 23 เท่า และ PEG ปีนี้ 0.4 เท่า

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$29ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$189ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$106ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความหวังการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯว่าจะมีความคืบหน้าด้วยดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) สปท.เตรียมออกมาตรการดูแลค่าเงินบาท เงินบาทปีนี้แข็งค่า 6% ส่วนทางภูมิภาคที่อ่อนค่าเฉลี่ย 2% เราเชื่อว่าการลดดอกเบี้ยจะเป็นทางเลือกที่ง่าย และคาดว่าบาทมีโอกาสแข็งค่าต่อ เป็นลบต่อหุ้นส่งออกและท่องเที่ยว

(+) วันนี้ TISCO ประกาศงบ น่าจะเป็น 1 ใน 2 แบนกที่กำไรโตได้ทั้ง Q-Q, Y-Y ราคา 1.86 พันลบ. +3.5% Q-Q, +2.6% Y-Y จากสำรองที่ลดลง TISCO โดดเด่นเรื่องเงินปันผล ราคาจ่าย 7 บ/หุ้น Yield 7% (จ่ายปีละครั้ง) และได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 116 บาท

(+) TKN ร่วมมือกับพันธมิตรใหม่ ORION บุคคลลดเงินปีหน้าเป็นต้นไป สัญญา 5 ปี ต่ออายุได้ โดยตั้งเป้ารายได้ส่งออกไปจีนโตปีละ 30% ในปี 2020-22 ซึ่งจะทำให้โรงผลิตเต็มกำลัง ได้ economy of scale ถ้าอิงตามเป้าหมายที่ aggressive จะทำให้กำไรปี 2020-22 โตเฉลี่ย 25% ราคาเป้าหมายปีหน้าจะเป็น 13 บาท แนะนำซื้อเชิงกำไรบนความหวังว่าจะประสบความสำเร็จ แต่ระยะสั้นกำไร 2H19 ยังไม่ดี

(+) OSP กำไร 3Q19 โตแต่ไม่ตื่นเด่น ราคา 835 ลบ. +3% Q-Q, +8% Y-Y แม้ C-Vitt ขยายคอขวดทำให้กำลังผลิตเพิ่ม 25% แต่สายการผลิตอื่นยังมีปัญหารายได้จึงโตไม่เต็มที่และมีค่าการตลาดสูง เราปรับกำไรปีนี้ลง 5% เป็น 3.4 พันลบ. +13% Y-Y คาดปีหน้า +16% Y-Y ปรับไปใช้เป้าหมายที่ 40 บาท แนะนำซื้อ

(-) JKN เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 4-6% เหลือโต 11-12% (เดิมคาดโตเฉลี่ย 14%) โดยคาด JKN-CNBC ขาดทุนราว 20 ลบ./ปี (เดิมคาดเท่าทุน) บริษัทกำลังหาช่องทางใหม่แต่ต้องใช้เวลารสร้างเรตติ้ง ธุรกิจขายลิขสิทธิ์ยังโตได้แต่ต้องหวังรายได้จากต่างประเทศมากขึ้นเพราะในประเทศชะลอ ราคากำไร 3Q19 ที่ 45-50 ลบ. -32% Q-Q เพราะขาดทุนจาก JKN-CNBC และมีค่าจ้างงาน Mega Showcase ปรับไปใช้เป้าหมายที่ 7.50 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ จากซื้อ

