

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

## กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Global Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,626.00	1.15	3.97	3.97
SET50	1,083.77	1.52	3.72	3.72
Dow Jones 30	26,787.36	-0.11	14.83	14.83
S&P 500	2,966.15	-0.14	18.32	18.32
NASDAQ Comp	8,048.65	-0.10	21.30	21.30
FTSE 100	7,213.45	-0.46	7.21	7.21
Hang Seng	26,521.85	-	2.62	2.62
Nikkei 225	21,798.87	-	10.64	8.91
Shanghai Comp	3,007.88	-	20.61	20.61
MSCI AC World	520.63	-0.10	-0.00	14.26

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.47	14.77
China	11.85	10.73
Hong Kong	10.57	9.95
Indonesia	15.72	13.97
Korea	13.63	10.73
Philippines	17.09	15.44
Taiwan	16.89	15.29
S&P500	18.00	16.23

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-79.99	-239.07	-735.92	7,424.81
Indonesia	-27.21	-27.21	-115.85	3,540.04
Philippines	1.32	1.32	-9.39	109.07
Korea	-1.24	41.92	-260.68	2,871.79
Taiwan	542.16	542.16	1,092.47	3,569.01
Thailand	7.06	53.14	-125.94	-298.63
Vietnam	1.51	1.51	-48.94	389.93
Total	443.61	373.77	-204.25	17,606.02

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,771.27	21,556.28	215
Proprietary (Bt mn)	9,037.57	10,781.49	-1,744
Local Institution(Bt mn)	11,255.09	5,709.60	5,545
Retail (Bt mn)	19,546.02	23,562.58	-4,016.56

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,327	36,416	-1,089
Foreign	48,708	35,510	13,198
Local	87,624	99,733	-12,109

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11-Oct	10-Oct	09-Oct	08-Oct	07-Oct
Stock					
GULF-R	287.98	44.58	96.52	3.33	8.74
SCC-R	262.41	50.92	115.27	68.80	156.91
SCC	227.60	416.11	96.41	394.78	210.16
GULF	113.38	36.45	18.96	24.27	18.15
BANPU	99.16	132.81	68.82	49.78	136.90

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ต.ค.	- ยุโรป: ZEW Survey Expectations (ต.ค.)
16 ต.ค.	- ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book
17-21 ต.ค.	- ไทย: กลุ่มธนาคารรายงานผลประกอบการ 3Q19
17 ต.ค.	- ไทย: เปิดประชุมสภาสมัยวิสามัญ พิจารณางบรายจ่ายปี 2020
18 ต.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.ย.) - จีน: 3Q19 GDP

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดและปิดบวกถึง 18.50 จุดทะลุกรอบแนวต้าน 1,620 จุดขึ้นมาด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่น 6.2 หมื่นลบ. หุ้นในกลุ่มพลังงานทั้งน้ำมันและโรงไฟฟ้าปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งนำตลาดแรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศสูงถึง 5.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบางๆ 215 ลบ. (แต่ Long Index Futures สูงถึง 1.3 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องทดสอบระดับ 1,630-1,640 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใสหลังสหรัฐฯ-จีนบรรลุข้อตกลงได้บางส่วนในการเจรจาการค้าสัปดาห์ก่อน อย่างไรก็ตามจีนต้องการเจรจาเพิ่มเติมปลายเดือนนี้และสรุปรายละเอียดก่อนที่จะลงนาม ทำให้ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่บ้าง แต่เราเชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะยังมีแรงเก็งกำไรเข้ามาหนุนและนำตลาดซึ่งพอที่จะเก็งกำไรได้ ส่วนบ้านเราเริ่มเข้าสู่ช่วงการประกาศผลการดำเนินงาน 3Q19 เริ่มที่กลุ่มธนาคารซึ่งโดยภาพรวมไม่มีอะไรโดดเด่น จึงยังต้องเลือก Selective Buy รายตัว

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรกลุ่ม Global Play และหุ้นที่คาด//Selective Buy หุ้นที่คาดมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

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

### หุ้นเด่นวันนี้: TISCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 116 บาท
- กำไร 3Q19 ใกล้เคียงคาด 1.88 พันลบ. +4.4% Q-Q, +3.5% Y-Y สิ่งที่ดีกว่าคาดคือรายได้ค่าธรรมเนียม (จากนายหน้าประกันภัย ธุรกิจบล. และบลจ.)
- ขณะที่คุณภาพหนี้ดีขึ้นมากทำให้ NPL ratio ลดลงอย่างมีนัยเหลือ 2.77% จาก 3.19% ใน 2Q19 ส่วน Coverage ratio แข็งแกร่งมาก 169%
- เรายังคงคาดหวังกำไรปี 2019-20 โดสม่าเสมอ 5-6% ต่อปี หนุนการจ่ายปันผลสูงได้ต่อไปโดยคาดว่าจะจ่ายหุ้นละ 7 บาทสำหรับปีนี้ (จ่ายปีละครั้ง) Yield สูงถึง 7%

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$561ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$542ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$27ล้าน ส่วนตลาดไทยในวันศุกร์ก่อนปิดทำการมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$7ล้านเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดภูมิภาค แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางชะลอการไหลเข้าหลังจากรัฐบาลต้องการคุยกับสหรัฐฯเพิ่มเติมก่อนที่จะขึ้นข้อตกลง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) สหรัฐ-จีนพักรบชั่วคราว** ปธน.ทรัมป์ไม่ขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจีน US\$2.5 แสนล้าน อีก 5% ที่มีกำหนดเดิมในวันที่ 15 ต.ค. นี้ โดยจะยังเก็บ 25% เท่าเดิมหลังการเจรจาการค้าที่ผ่านมาได้ข้อตกลงในเฟสแรก แต่นักลงทุนดีใจไม่สุดเพราะจีนยังไม่เซ็นสัญญาแต่ต้องการเจรจาอีกครั้งปลายเดือนนี้ ขณะที่ตัวเลขส่งออกของจีนเดือน ก.ย. ออกมาแยกว่าตลาดคาด และทรัมป์ไม่ได้พูดถึงภาษีที่จะเก็บในเดือน ธ.ค. นี้ แต่หุ้น Global plays (พลังงาน ปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์) น่าจะขยับขึ้นได้ (ในกรอบจำกัด) จากพัฒนาการการค้าที่ดีขึ้น

**(+) ท่องเที่ยว** ครม.เศรษฐกิจอนุมัติ 16 มาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเน้นดึงต่างชาติเข้าไทย เพื่อให้จำนวนนักท่องเที่ยวได้ตามเป้า 39.8 ล้านคนในปีนี้เป็นบวกต่อ AOT, ERW, MINT, CENTEL, กลุ่มอาหาร, ค้าปลีก หลังเกิดการจับจ่ายใช้สอย

**(+) รับเหมา** โครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภาเปิดของราคาเมื่อวันศุกร์ปรากฏว่ากลุ่ม BBS (BA, BTS, STEC) ให้ราคาสูงกว่ากลุ่ม Grand Consortium (PF, CNT, AAV, GMR Airport อินเดีย) โดยจะแจ้งผลทางการ 21 ต.ค. นี้

**(+) TMB-T1 เริ่มเทรดวันนี้** ถึง 24 ต.ค. และจะขึ้นเครื่องหมาย SP วันที่ 25 ต.ค. 2019 โดยมีอัตราการใช้สิทธิ 1 TMB-T1 ซื้อหุ้นเพิ่มทุน TMB ได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.40 บาท แจกความจําหน่ายใช้สิทธิ 8-22 พ.ย. 2019 นอกจากนี้ TMB เตรียมจ่ายปันผลพิเศษให้ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ใช้สิทธิเพิ่มทุนราว 0.03 บาท/หุ้น (Yield 2%) เราแนะนำให้สิทธิเพิ่มทุน

**(+) TRUE** กำไรสุทธิ 3Q19 คาดโตแรงจากกำไรพิเศษขายสินทรัพย์เข้า DIF ราว 7 พันลบ. ส่วนกำไรปกติคาด 426 ลบ. +8% Q-Q, +11% Y-Y โดตามรายได้ที่โตต่อเนื่อง ระยะเวลา TRUE ไม่ได้เน้นเพิ่ม market share แต่ให้ความสำคัญกับการทำกำไรมากกว่าซึ่งดีต่อตัวบริษัทและอุตสาหกรรม เรายังคงคาดหวังกำไรปี 2019-20 ที่ 2.52 พันลบ. จากขาดทุนในปี 2018 และ 4.73 ลบ. +88% Y-Y ตามลำดับ (อาจมี downside เล็กน้อย) คงราคาเป้าหมายปีหน้า 7 บาท แนะนำซื้อ

**ประธานกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท ทูร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

