

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

## กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,634.46	0.46	4.51	4.51
SET50	1,091.29	0.54	4.44	4.44
Dow Jones 30	27,001.98	-0.08	15.75	15.75
S&P 500	2,989.69	-0.20	19.26	19.26
NASDAQ Comp	8,124.18	-0.30	22.44	22.44
FTSE 100	7,167.95	-0.61	6.54	6.54
Hang Seng	26,664.28	0.61	3.17	3.17
Nikkei 225	22,472.92	1.20	12.28	12.28
Shanghai Comp	2,978.71	-0.41	19.44	19.44
MSCI AC World	525.27	0.00	0.89	15.28

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.59	14.87
China	11.75	10.64
Hong Kong	10.64	10.01
Indonesia	15.85	14.09
Korea	13.76	10.80
Philippines	17.15	15.49
Taiwan	17.04	15.37
S&P500	18.14	16.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	304.20	1,170.63	434.71	8,595.44
Indonesia	-13.79	-86.37	-175.01	3,480.88
Philippines	16.30	10.88	0.17	118.63
Korea	56.66	99.65	-202.95	2,929.52
Taiwan	150.10	895.45	1,445.76	3,922.30
Thailand	-17.75	-45.06	-171.00	-343.69
Vietnam	-3.06	-8.40	-58.86	380.01
Total	492.66	2,036.78	1,272.82	19,083.09

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,709.03	23,249.26	-540
Proprietary (Bt mn)	7,748.47	9,095.88	-1,347
Local Institution(Bt mn)	8,041.83	6,024.01	2,018
Retail (Bt mn)	20,035.59	20,165.77	-130.18

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,634	25,608	-974
Foreign	57,704	43,420	14,284
Local	57,012	70,322	-13,310

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16-Oct	15-Oct	11-Oct	10-Oct	09-Oct
Stock					
PTTGC	319.35	41.22	34.91	17.30	19.66
PTT	227.38	136.00	55.36	117.12	50.33
SCC	195.26	65.17	227.60	416.11	96.41
Gpsc	188.49	114.38	68.41	135.61	94.26
PTTGC-R	165.28	28.46	49.32	7.62	45.77

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17-21 ต.ค.	- ไทย: กลุ่มธนาคารรายงานผลประกอบการ 3Q19
17 ต.ค.	- ไทย: ประชุมสภาสมัยวิสามัญ พิจารณางบรายจ่ายปี 2020
18 ต.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.ย.) - จีน: 3Q19 GDP
21 ต.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ย.)
24 ต.ค.	- เกาหลีใต้: 3Q19 GDP - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ยุโรป: ECB ประชุม, Markit Manufacturing PMI (ต.ค.) - สหรัฐ: Markit Manufacturing PMI (ต.ค.)

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 แกว่งตัวขึ้นและปิดบวก 7.45 จุดใกล้เคียงระดับ 1,635 จุดตามที่ราคาตลาด โดยตลาดได้แรงหนุนจากความคืบหน้าของประเด็น Brexit หนุนที่ตลาดยังคงเป็นกลุ่มโรงไฟฟ้า กลุ่มธนาคาร รวมถึงรายตัวอย่าง AOT เป็นต้น สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 540 ลบ. (แต่ Long Index Futures สูงถึง 1.4 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคาคว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ออกด้านข้าง ในกรอบ 1,625-1,640 จุดหลังจากแกว่งตัวขึ้นในช่วง 3 วันทำการล่าสุด อย่างไรก็ตามยังคงมีหลากหลายปัจจัยที่ต้องติดตามทั้งการลงนามข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังไม่แน่นอนหลังล่าสุดสภาล่างสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายสนับสนุนผู้ประท้วงฮ่องกง รวมถึงข้อตกลง Brexit ซึ่งใกล้เส้นตายสิ้นเดือนนี้ ขณะที่ในประเทศต้องจับตาดูการอภิปรายงบประมาณปี 2563 และกลุ่มธนาคารทยอยประกาศกำไร 3Q19 ทำให้ตลาดคาดว่าจะเคลื่อนไหวจำกัด จึงยังเน้น Selective Buy เป็นรายตัวโดยเฉพาะที่คาดมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

**กลยุทธ์ :** Selective Buy โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง  
**หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : ADVANC, AOT, BCH, CPALL, ORI**

### หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 8.5 บาท เตรียมปรับเป็นปีหน้าเบื้องต้น 10 บาท
- ราคาหุ้นวันนี้ปรับขึ้นทะลุแนวต้าน 7.80 บาททำให้ภาพทางเทคนิคเป็นบวก ประกอบกับกำไรที่ฟื้นตัวทุกธุรกิจทำให้โมเมนตัมยังดีต่อ
- ต้นทุนเม็ดพลาสติกทั้ง HDPE และ PP ที่มี supply ใหม่เข้ามาทำให้ราคาปรับลงเร็วราว 15-20% ใน 2H19 และมีโอกาสลดลงต่อตามราคาน้ำมันดิบที่ถูกกดดันจากศก.โลกชะลอ เป็นประโยชน์ต่อ EPG โดยตรง
- กำไร 2Q20 (ก.ค.-ก.ย.) อาจสูงสุดในรอบ 4 ไตรมาส ราคาค่าเบื้องต้น 260-270 ลบ. +23% Q-Q และใกล้เคียง 2Q19 ทั้งปีมีโอกาสสูงกว่า 1 พันลบ.

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$188ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$150ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทยเป็นวันที่สอง US\$18ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อความสัมพันธ์ระหว่างจีนและสหรัฐฯจะตึงเครียดขึ้นหลังสหรัฐฯประกาศหนุนผู้ชุมนุมที่ฮ่องกง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับตา Brexit แพน Brexit** จะนำเข้าสู่ประชุม EU Summit วันขึ้นที่ลอนดอน และนำเข้าสู่สภาอังกฤษเสารนี้เพื่อให้อนุมัติและแยกตัวจาก EU 31 ต.ค. ถ้าไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ในวันนี้ ความเสี่ยงเกิด No-deal Brexit มีสูงมาก

**(+) รถไฟเชื่อม 3 สนามบินคาดเซ็นสัญญา 25 ต.ค.** นี้ หลังจากชนะประมูลตั้งแต่ปลายปีก่อน หากเซ็นสัญญาแน่นอนจะเป็นบวกต่อ BEM (10%), CK (5%), ITD (5%) ที่อยู่ในกลุ่ม CPH เราแนะนำซื้อ CK ส่วน BEM ซื้ออ่อนตัว รอความคืบหน้าต่อสัมปทานทางด่วน

**(+) เตรียมคลอด "ชิมช้อปใช้ เฟส 2"** ชิมช้อปใช้ 19 วันแรกมียอดใช้จ่ายรวม 8.28 พันลบ. โดย 82% เป็นการใช้จ่ายในร้านค้าขนาดเล็กซึ่งตรงตามวัตถุประสงค์ของมาตรการ คลังเตรียม "ชิมช้อปใช้เฟส 2" ให้ครบ.เห็นขอบ 22 ต.ค. แม้บริษัทจดทะเบียนจะไม่ได้ประโยชน์ในทันทีแต่เม็ดเงินที่เข้าสู่ระบบจะเกิด multiplier effect 2.5-3.5 เท่า วงเงินมาตรการ 1 หมื่นลบ.คาดหนุน GDP 4Q19 ได้ 0.2%

**(+) DTAC กำไรดีกว่าคาดเล็กน้อย** โดยมีกำไรปกติ 1.75 พันลบ. -2% Q-Q และโตกว่ากำไรจาก 3Q18 ที่กำไรเพียง 1 ลบ. แม้ Net add จะติดลบแรงขึ้นเป็น 2.2 แสนราย แต่ ARPU ที่โตแรง ทำให้รายได้บริการยังโตได้ กำไรปกติ 9M19 +455% Y-Y และคิดเป็น 77% ของประมาณการทั้งปี เราจึงคงประมาณการและราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 68 บาท แนะนำซื้อ

**(+) SAPPE ราคาค่าไร 3Q19 -21% Q-Q ชะลอตามฤดูกาลแต่โตสูง +66% Y-Y เป็น 111 ลบ. จากยอดขาย B'LUe เดิมไตรมาส และอัตรากำไรขึ้นต้นดีขึ้นมาก** เพราะประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้นและต้นทุนเม็ดพลาสติกถูกลง รวมถึงส่งออกไปตะวันออกกลางกลับมาฟื้น เราปรับกำไรทั้งปีขึ้น 11% เป็น 464 ลบ. +32% Y-Y และโตต่อ +7% Y-Y ปีหน้า ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 29 บาท แนะนำซื้อ

