

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,632.80	-0.10	4.41	4.41
SET50	1,090.67	-0.06	4.38	4.38
Dow Jones 30	27,025.88	0.09	15.85	15.85
S&P 500	2,997.95	0.28	19.59	19.59
NASDAQ Comp	8,156.85	0.40	22.93	22.93
FTSE 100	7,182.32	0.20	6.75	6.75
Hang Seng	26,848.49	0.69	3.88	3.88
Nikkei 225	22,451.86	-0.09	12.18	12.18
Shanghai Comp	2,977.33	-0.05	19.38	19.38
MSCI AC World	526.92	0.31	1.20	15.64

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.59	14.87
China	11.74	10.64
Hong Kong	10.71	10.08
Indonesia	15.88	14.12
Korea	13.78	10.80
Philippines	17.19	15.51
Taiwan	17.06	15.40
S&P500	18.21	16.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	125.39	1,296.02	560.10	8,720.83
Indonesia	14.72	-71.64	-160.28	3,495.61
Philippines	21.00	31.91	21.20	139.66
Korea	-148.51	-48.93	-351.53	2,780.94
Taiwan	212.34	1,107.57	1,657.88	4,134.41
Thailand	7.32	-37.78	-163.72	-336.41
Vietnam	0.89	-7.51	-57.97	380.90
Total	233.14	2,269.64	1,505.68	19,315.94

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,490.86	25,268.58	222.28
Proprietary (Bt mn)	9,203.18	8,917.20	285.98
Local Institution(Bt mn)	6,075.69	5,951.00	124.68
Retail (Bt mn)	20,113.04	20,745.99	-632.94

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,583	21,604	979
Foreign	50,588	30,658	19,930
Local	55,609	76,518	-20,909

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17-Oct	16-Oct	15-Oct	11-Oct	10-Oct
Stock					
PTT	366.46	227.38	136.00	55.36	117.12
PTTGC-R	299.15	165.28	28.46	49.32	7.62
GPSC	272.34	188.49	114.38	68.41	135.61
PTTGC	231.45	319.35	41.22	34.91	17.30
AWC	143.19	164.07	-	-	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17-21 ต.ค.	- ไทย: กลุ่มธนาคารรายงานผลประกอบการ 3Q19
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 - ยุโรปโซน: ECB ประชุม, Markit Manufacturing PMI (ต.ค.) - สหรัฐ: Markit Manufacturing PMI (ต.ค.)
30 ต.ค.	- US: 3Q19 GDP, ADP Report (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 แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดลบเล็กน้อย 1.66 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดยังขาดปัจจัยหนุนและตกรวดติดตามประเด็นสำคัญทั้งในประเทศและต่างประเทศ สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มไม่มีนัยยะนักโดยทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบ้าง แต่ Index Futures ต่างชาติยัง Net Long อีกถึง 2 หมื่นสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1625-1640 จุดโดยแม้จะมีพัฒนาการเชิงบวกในประเด็น Brexit หลังอังกฤษและ EU สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ แต่ยังคงรอดูผลการลงมติของสภาล่างอังกฤษในสุดสัปดาห์นี้ว่าจะได้รับเสียงข้างมากรับรองหรือไม่ นอกจากนี้ประเด็นการข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนก็ยังมีความไม่แน่นอนรวมถึงการอภิปรายงบประมาณปี 2563 ของไทยยังเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม เราจึงยังเน้น Selective Buy เป็นรายตัวโดยเฉพาะที่คาดมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: MINT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 48 บาท
- ผลประกอบการ 2H19 แข็งแกร่ง ธุรกิจโรงแรมโดยเฉพาะในต่างประเทศยังดีต่อเนื่อง ส่วนรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวขึ้นจากครึ่งปีแรกและครึ่งหลังปีก่อน ขณะที่ธุรกิจอาหารน่าจะเห็น SSSG ดีดลบน้อยลง และปรับกลยุทธ์มุ่งเจาะตลาด delivery ที่กำลังเติบโตมากขึ้น
- กำไร 3Q19 ดีเด่นกว่าโรงแรมอื่นเพราะนอกจากจะไม่ถูกระทบจากฤดูกาลแล้ว ยังมีกำไรพิเศษจากการขายและเช่ากลับโรงแรม Tivoli 3 แห่งราว 2.1 พันลบ. เราคาดกำไรสุทธิปีนี้ +28% Y-Y และปีหน้า +14%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$108ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$212ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$7ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$149ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลัง EU และ Brexit ได้บรรลุข้อตกลงการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) KTC กำไรต่ำกว่าเราและตลาดคาด 8-13% อยู่ที่ 1.29 พันลบ. -2% Q-Q, -7% Y-Y จากสำรองหนี้สูญมากกว่าคาด ส่วน PPOP +1% Q-Q, +3% Y-Y จากรายได้ดอกเบี้ยที่โตตามสินเชื่อ แนวโน้มกำไร 4Q19 ทรงตัวเพราะค่าการตลาดที่สูงตามฤดูกาลและน่าจะมีการ write off ก่อนเริ่มใช้ TFRS 9 เราคาดกำไรปีนี้ +11% Y-Y และปีหน้า +21% Y-Y เป็น 6.9 พันลบ.เพราะมีสำรองส่วนเกินจำนวนมากรอกลับรายการ คงเป้าปีหน้า 48 บาท แนะนำซื้อ

(0) TMB กำไรดีกว่าคาด อยู่ที่ 2.1 พันลบ. +10% Q-Q, -62% Y-Y (3Q18 มีรายการพิเศษ) เพราะกำไรจากการปรับโครงสร้างการลงทุน 1.8 พันลบ. ส่วน PPOP ต่ำคาดเพราะรายจ่ายเพิ่ม (ค่าการตลาด ค่าที่ปรึกษา รวมถึงการ) เราคาดผลการดำเนินงานหลังรวม TBANK จะดีขึ้น แนะนำซื้อ เป้าปีหน้า 2.18 บาท

(0) CPF แนวโน้มกำไรปกติ 3Q19 ชะลอ -19% Q-Q, -15% Y-Y เพราะราคาหมูไทยลดลง ค่าเงินในหลายประเทศอ่อน แนวโน้ม 4Q19 อ่อนลงต่อเพราะราคาหมูไทยปรับลดต่ำกว่าต้นทุนการเลี้ยง เราปรับกำไรปี 2020 ขึ้นเพราะราคาหมูเวียดนามเริ่มฟื้นและน่าจะต่อเนื่องถึงปีหน้า ปรับใช้เป้าปีหน้าที่ 33 บาทแต่ยังแนะนำถือรอการฟื้นตัวของราคาหมูไทย

(-) GFPT เกิดเหตุเพลิงไหม้โรงงานไก่ปรุงสุก เสียหาย 2 สายการผลิต (ทั้งหมดมี 5 สายการผลิต) บริษัทคาดใช้เวลาซ่อมแซมราว 3-4 สัปดาห์และจะกลับมาผลิตได้กลาง พ.ย. ซึ่งกระทบผลประกอบการ 4Q19 ส่วนกำไร 3Q19 ถูกกระทบจากบาทแข็ง ปรับกำไรปีนี้ลง 25% เหลือ +9% Y-Y แต่คงกำไรปีหน้า +42% Y-Y ปรับใช้เป้าปีหน้า 18 บาท แนะนำถือรอการฟื้นฟูกองสายการผลิตว่าทันตามแผนหรือไม่

(+) CPW เป็นผู้ค้าปลีก-ค้าส่งสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์รายใหญ่ และสินค้าแบรนด์ Apple ผ่านร้าน .life, iStudio by copperwired, U-Store by copperwired เราคาดกำไรปี 2019 -16% Y-Y เป็น 69 ลบ.ตามการชะลอของศก. แต่คาด +37% Y-Y เป็น 94 ลบ.ปีหน้า ราคาเป้าหมายปีหน้า 3.20 บาท (FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น IPO ของ CPW)

