

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.43	-0.08	4.32	4.32
SET50	1,089.28	-0.13	4.25	4.25
Dow Jones 30	26,770.20	-0.95	14.76	14.76
S&P 500	2,986.20	-0.39	19.12	19.12
NASDAQ Comp	8,089.54	-0.83	21.92	21.92
FTSE 100	7,150.57	-0.44	6.28	6.28
Hang Seng	26,719.58	-0.48	3.38	3.38
Nikkei 225	22,492.68	0.18	12.55	12.38
Shanghai Comp	2,938.14	-1.32	17.81	17.81
MSCI AC World	525.25	-0.32	0.88	15.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.60	14.88
China	11.59	10.50
Hong Kong	10.66	10.03
Indonesia	15.85	14.05
Korea	13.68	10.71
Philippines	17.09	15.43
Taiwan	16.98	15.28
S&P500	18.16	16.42

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	178.46	1,474.48	738.56	8,899.29
Indonesia	-23.96	-95.57	-184.21	3,471.68
Philippines	-4.77	27.21	16.50	134.96
Korea	-11.92	-11.92	-474.20	2,658.27
Taiwan	195.81	1,303.76	1,854.08	4,330.61
Thailand	-54.65	-92.40	-218.35	-391.04
Vietnam	1.76	-5.75	-56.21	382.66
Total	280.73	2,599.81	1,676.17	19,486.43

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,189.04	22,844.08	-1,655
Proprietary (Bt mn)	8,659.71	8,271.68	388
Local Institution (Bt mn)	5,071.04	5,250.84	-180
Retail (Bt mn)	20,453.87	19,007.05	1,446.82

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,816	28,712	104
Foreign	38,160	44,384	-6,224
Local	71,251	65,131	6,120

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18-Oct	17-Oct	16-Oct	15-Oct	11-Oct
Stock					
GPSC	389.42	272.34	188.49	114.38	68.41
AWC	275.64	143.19	164.07	-	-
GPSC-R	165.98	80.66	-	87.31	96.32
KBANK-R	152.97	102.02	122.77	215.20	74.76
PTT	131.38	366.46	227.38	136.00	55.36

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ต.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ย.) - ญี่ปุ่น: 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.)
29-30 ต.ค.	- US: FOMC ประชุม
30 ต.ค.	- US: 3Q19 GDP, ADP Report (ต.ค.) - ยุโรปโซน: Economic confidence & Consumer confidence (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 ตามคาดโดยระหว่างวันมีจังหวะอ่อนตัวลงแรงหลุดกรอบล่าง 1,625 จุดก่อนที่จะรีบาวด์กลับขึ้นมาและปิดลบเล็กน้อย 1.37 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติซึ่งเร่งตัวขึ้นเป็น 1.7 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิบางๆ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยยังประเมินกรอบการเคลื่อนไหวบริเวณ 1,625-1,640 จุด ตลาดโดยยังต้องติดตามประเด็น Brexit ซึ่งยังมีความไม่แน่นอนหลังสภาล่างอังกฤษเลื่อนลงมติรับข้อตกลงออกไป ทำให้ยังสับสนเสี่ยงว่าหุ้นเสถียร 31 ต.ค. หรือไม่ อย่างไรก็ตามกลุ่ม Domestic Play คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดหลังกฎหมายงบประมาณรายจ่ายปี 2563 ผ่านในวาระแรก โดยรวมยังไม่มีความกังวลที่ทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นแรงในระยะสั้น เราจึงยังเน้น Selective Buy เป็นรายตัวโดยเฉพาะที่คาดมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : Selective Buy โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: TCAP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- กำไร 3Q19 ดีกว่าเราและตลาดคาดราว 20% โดยเติบโต 30% Q-Q และ 32% Y-Y เป็น 2.47 พันลบ. จากกำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากสินทรัพย์รอการขายมากกว่าคาด และค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยต่ำกว่าคาด ขณะที่การตั้งสำรองอยู่ในระดับต่ำ 0.6% ของสินเชื่อรวม
- NPL ขยับขึ้นเพียงเล็กน้อยเป็น 2.49% จาก 2.40% ใน 2Q19 ส่วน Coverage ratio อยู่ที่ 104% จาก 115% ในไตรมาสก่อน ประเด็นที่แนะนำซื้อคือเงินปันผลจากผลประกอบการปกติและปันผลพิเศษหลังขาย TBANK เสร็จสิ้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$4ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$196ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$110ล้านและไทย US\$55ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกหลัง IMF ประกาศปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกลงสู่ 3% จากเดิม 3.2% ซึ่งต่ำที่สุดตั้งแต่วิกฤตปี 2008

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สภาผ่านร่างงบรายจ่ายวาระแรก ด้วยเสียง 251:0 ฝ่ายค้านงดออกเสียง 234 เสียง โดยงบด้านการศึกษา เกษตร ท่องเที่ยว ถูกตัด ต้องไปลุ้นต่อในขั้นกรรมาธิการวาระ 2 และ 3

(0) สภาอังกฤษเลื่อนโหวต Brexit ส่งผลให้นายกจอห์นสันส่งจดหมายที่ไม่มีการลงนามตัวเองขอขยเวลา Brexit จาก EU เป็นครั้งที่ 3 ออกไป 3 เดือนถึง ม.ค. ปีหน้า

(0) กลุ่มแบงก์กำไรตามคาด โดย 8 แบงก์ยังไม่รวม KBANK มีกำไรสุทธิ 4.5 หมื่นลบ. +6% Q-Q, +2% Y-Y ส่วนกำไรปกติ ไม่รวมการขาย SCBLife อยู่ที่ 4.09 หมื่นลบ. ทรงตัวทั้ง Q-Q, Y-Y โดยรวมใกล้เคียงคาด กรลดดอกเบี้ย MOR, MRR ไม่ได้กระทบรายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ดอกเบี้ยรับยังเติบโตจากการปรับสัดส่วนสินเชื่อเป็น high-yield มากขึ้น ขณะที่รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยทำได้ดีกว่าคาด จากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม และกำไรจากเงินลงทุน ขณะที่แรงกดดันมาจากสำรองที่สูงขึ้น (รองรับความเสี่ยงของศก.) และ NPL ที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจากการออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิในหลายธนาคาร และรายจ่ายสูงขึ้นเช่นค่าการตลาด ค่าพนักงาน ธนาคารที่กำไรออกมาดีกว่าคาดมี TCAP, BBL, KKP, TMB ส่วน BAY, KTB กำไรน้อยกว่าคาด สำหรับ TISCO, SCB กำไรเป็นไปตามคาด เรายังให้น้ำหนัก Neutral จากความกังวลต่อการฟื้นตัวของศก. ที่ช้า ปัจจัยบวกเดียวคือราคาที่ถูก ยังคงเลือก Top picks เป็น TISCO (เป้าปีหน้า 116 บาท) และ SCB (เป้าปีหน้า 150 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.30	30.24	-0.18
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.09
Yen / US\$	108.47	108.45	-0.02
Yuan / US\$	7.08	7.08	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.66	53.78	-0.22
Gold (COMEX)	1,494.00	1,494.10	-0.01
BDI	1,855.00	1,861.00	-0.32
ZINC	2,457.00	2,439.00	0.74
CRB index	175.75	175.53	0.13

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-10-19	change
KTC	122.53	40.75	0.00
IVL	89.40	29.00	-1.69
TMB	88.75	1.45	0.69
CPF	83.35	26.00	-1.89
SAWAD	78.58	62.75	0.00
OSP	59.10	42.25	4.97
PTTGC	53.12	50.00	1.01
BBL	45.78	167.50	0.60
SCC	44.43	369.00	0.82
ADVANC	39.05	231.00	0.43

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-10-19	change
CPALL	-445.19	82.75	0.61
BTS	-179.32	13.60	-0.73
AOT	-146.32	77.25	0.32
GULF	-130.07	174.00	-0.85
PTTEP	-117.72	117.50	0.43
SCB	-85.40	116.50	0.00
INTUCH	-76.21	68.25	0.00
LH	-68.20	9.60	-3.03
CPN	-68.12	64.00	-1.16
KTB	-60.02	16.80	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 255.68 จุด ปิดที่ 26,770.20 จุด กุดตันจากข่าวลบของบริษัทจอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน และบริษัทโบอิง รวมถึงการเปิดเผยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ใน 3Q19 ของจีนที่ขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากคาดการณ์แนวโน้มยอดขายชะลอตัวของบริษัทเรโนลต์และบริษัทดานอนของฝรั่งเศส ขณะที่นักลงทุนจับตากรอบการเจรจาของรัฐบาลอังกฤษในวันเสาร์นี้ว่าจะรับรองข้อตกลงการถอนตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ฉบับใหม่หรือไม่

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนจับตาคความไม่แน่นอนของประเด็น Brexit

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 15 เซนต์ ปิดที่ 53.78 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ในตลาดน้ำมันที่ลดลง ท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,494.1 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครอง หลังราคาปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 924.63 / +6.44

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

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