

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,620.78	-0.65	3.64	3.64
SET50	1,081.38	-0.73	3.49	3.49
Dow Jones 30	26,827.64	0.21	15.00	15.00
S&P 500	3,006.72	0.69	19.94	19.94
NASDAQ Comp	8,162.99	0.91	23.02	23.02
FTSE 100	7,163.64	0.18	6.47	6.47
Hang Seng	26,725.68	0.02	3.40	3.40
Nikkei 225	22,548.90	0.25	12.66	12.66
Shanghai Comp	2,939.62	0.05	17.87	17.87
MSCI AC World	528.49	0.62	1.51	15.98

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.45	14.77
China	11.60	10.51
Hong Kong	10.65	10.03
Indonesia	15.88	14.08
Korea	13.91	10.84
Philippines	17.11	15.44
Taiwan	17.00	15.28
S&P500	18.29	16.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	178.46	1,474.48	738.56	8,899.29
Indonesia	-4.11	-4.11	-188.32	3,467.56
Philippines	-0.06	-0.06	16.44	134.91
Korea	15.49	-102.91	-565.19	2,567.27
Taiwan	191.15	191.15	2,045.22	4,521.76
Thailand	19.81	19.81	-198.54	-371.23
Vietnam	-1.17	-1.17	-57.38	381.49
Total	399.57	1,577.19	1,790.79	19,601.05

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,513.44	15,913.60	600
Proprietary (Bt mn)	6,687.53	6,918.54	-231
Local Institution(Bt mn)	3,276.60	4,729.87	-1,453
Retail (Bt mn)	14,487.58	13,403.14	1,084.44

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,393	29,924	1,469
Foreign	35,898	33,306	2,592
Local	64,004	68,065	-4,061

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21-Oct	18-Oct	17-Oct	16-Oct	15-Oct
Stock					
SCB-R	317.82	96.78	16.45	35.70	15.85
AWC	263.74	275.64	143.19	164.07	-
KBANK-R	200.32	152.97	102.02	122.77	215.20
PTTEP	182.36	32.45	82.92	73.62	129.66
GPSC	177.62	389.42	272.34	188.49	114.38

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 ปรับตัวลงอ่อนแอกว่าที่เราคาด ปิดลบ 10.65 จุด ณ สิ้นวันและหลุดกรอบล่าง 1,625 จุดลงมา ตลาดถูกถ่วงโดยหุ้นขนาดใหญ่กระจายในเกือบทุกกลุ่มยกเว้นกลุ่มสื่อสารที่แข็งแกร่งกว่าตลาด แรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศซึ่งขายสุทธิ 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 600 ลบ. (และ Long Index Futures เล็กน้อย 2.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways พักฐานหลังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ตลาดยังรอดูพัฒนาการทั้งประเด็นการลงนามข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึง Brexit ว่าจะสามารถผ่านการลงมติในสภาล่างและทันเส้นตายวันที่ 31 ต.ค. หรือไม่ ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ 3Q19 ของบริษัทจดทะเบียนของไทยโดยรวมคาดว่าจะไม่มีกลุ่มใดโดดเด่นเป็นพิเศษ เราจึงยังเน้น Selective Buy หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดค่ามีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : Selective Buy หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดค่ามีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- ได้ประโยชน์จากงาน Event ใหญ่ของปีที่สยามพารากอนจะจัดในธีม Rilakkuma World Happiness Town 24 ต.ค.-10 พ.ย. 2019 ซึ่งถือเป็นครั้งแรกในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- TACC จะมีรายได้ 2 ทาง จากรายได้ค่าธรรมเนียมใช้ตัวการ์ตูน Rilakkuma และส่วนแบ่งรายได้ของการขายสินค้าพรีเมียมในงาน หนุนรายได้ธุรกิจ Character ใน 4Q19 ที่เป็น high season อยู่แล้ว ให้เพิ่มขึ้นอีก
- ราคาหุ้นในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา -2.8% laggard กว่ากลุ่มเครื่องดื่มเฉลี่ย +1% ทั้งที่กำไรปีนี้โดดเด่นกว่ากลุ่ม เราคาด +109% Y-Y เป็น 143 ลบ.

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$87ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$191ล้าน และไทย US\$20ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$118ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าจากความคาดหวังการเจรจาทางการค้าสหรัฐฯและจีนที่คืบหน้าไปได้ด้วยดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) สงออกของไทยเดือน ก.ย. -1.4% Y-Y แม้ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ -4% Y-Y แต่ต่ำกว่า consensus ที่คาด +2.7% Y-Y ถ้าไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปส่งออก -2.8% Y-Y สินค้าหลักที่หดตัวคือสินค้าเกษตร (ข้าว ยางพารา) และน้ำมันสำเร็จรูปและเคมีภัณฑ์ ตลาดที่หดตัวแรง Y-Y คือตลาดอาเซียน, CLMV และ EU เป้าทั้งปีของธปท.ที่ -1% พอมิหวัง (3 เดือนที่เหลือต้องส่งออกเฉลี่ย US\$2.13 หมื่นล้าน)

(+) KBANK กำไร 3Q19 ใกล้เคียงคาดแต่ PPOP ทำได้ดีกว่าคาดโดย +11% Q-Q, +10% Y-Y ในไตรมาสนี้มี NPL เพิ่มขึ้น 4% Q-Q หรือราว 3 พันลบ. และ NPL ratio ชยับขึ้นเป็น 3.53% จาก 3.4% ใน 2Q19 เหตุที่ยังอยู่ในระดับสูงเพราะธนาคารยื่นยื่นเก็บ NPL ไว้วัดการเองเพราะได้ประโยชน์มากกว่าการขายออกสำหรับกำไร 9M19 -4.8% Y-Y แนวโน้ม 4Q19 น่าจะต่ำสุดของปี เรายังคงประมาณการกำไรปี 2019-20 คงเป้าปีหน้า 184 บาท แนะนำซื้อลงทุน

(+) EPG เราคาดว่ากำไร 2Q20 (ก.ค.-ก.ย.2019) พุ่งต่อเนื่องในทุกธุรกิจ โดยเฉพาะ Aeroflex (जनवन) เพราะเข้า high season ในตปท. และ EPP (बरज्ज กัดพลาสติก) ที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนเม็ดพลาสติกทั้ง HDPE, PP ปรับลงเพราะ supply ใหม่เข้ามา เราคาดว่ากำไรสุทธิ 270 ลบ. +25% Q-Q, +3% Y-Y ปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 3-6% ปรับไปใช้เป้าปี 2021 (สิ้นสุด มี.ค. 2021) ที่ 10 บาท ยังคงแนะนำซื้อ

(-) ICHI กำไรปีนี้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เราคาดว่ากำไร 3Q19 -34% Q-Q เหลือ 91 ลบ. แต่ +279% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน แนวโน้ม 4Q19 ชะลอต่อเพราะ low season เรายังคงคาดว่ากำไรปีนี้โต 9 เท่าจากปีก่อน แต่เริ่มกังวลกับการเติบโตในปีหน้าเพราะเริ่มมีสัญญาณการอ่อนตัวของรายได้ส่งออกไปกัมพูชาและลาว ขณะที่ขาเที่ยวพรีเมียมที่โตดีในช่วงก่อนหน้า ตอนนี้เริ่มทรง ส่วนตลาดเงินอยู่ในช่วงทดลองตลาด เราปรับกำไรปี 2020 ลง 7% เหลือโต 4% Y-Y ปรับไปใช้เป้าปี 2020 ที่ 6.80 บาท ราคาหุ้นสะท้อนข่าวดีไปหมดแล้ว ยังคงแนะนำขาย

