

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,620.97	-0.64	3.65	3.65
SET50	1,083.43	-0.54	3.69	3.69
Dow Jones 30	26,805.53	-0.11	14.91	14.91
S&P 500	3,010.29	0.19	20.08	20.08
NASDAQ Comp	8,185.80	0.81	23.37	23.37
FTSE 100	7,328.25	0.93	8.92	8.92
Hang Seng	26,797.95	0.87	3.68	3.68
Nikkei 225	22,750.60	0.55	13.84	13.67
Shanghai Comp	2,940.92	-0.02	17.92	17.92
MSCI AC World	530.36	0.37	1.86	16.39

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.46	14.77
China	11.60	10.51
Hong Kong	10.65	10.06
Indonesia	16.59	14.71
Korea	14.00	10.92
Philippines	17.24	15.56
Taiwan	17.24	15.51
S&P500	18.30	16.56

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-21.01	-172.53	581.16	8,741.89
Indonesia	43.19	19.58	-164.63	3,491.26
Philippines	9.70	34.99	51.49	169.96
Korea	11.93	337.72	-124.57	3,007.90
Taiwan	554.97	1,309.18	3,163.26	5,639.79
Thailand	93.25	94.42	-123.93	-296.62
Vietnam	-3.67	-4.27	-60.48	378.40
Total	688.36	1,619.09	3,322.30	21,132.58

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,600.61	26,774.45	2,826
Proprietary (Bt mn)	10,370.27	9,785.78	584
Local Institution(Bt mn)	5,597.32	10,120.75	-4,523
Retail (Bt mn)	24,768.38	23,655.59	1,112.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,114	34,190	924
Foreign	48,091	43,283	4,808
Local	75,298	81,030	-5,732

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24-Oct	22-Oct	21-Oct	18-Oct	17-Oct
Stock					
KBANK	428.01	78.15	91.04	130.53	63.37
SCB	413.58	20.90	148.91	54.50	66.70
SCB-R	361.76	21.91	317.82	96.78	16.45
KBANK-R	279.63	32.95	200.32	152.97	102.02
GPSC	274.72	184.45	177.62	389.42	272.34

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ต.ค.	- ไทย: SCC ประกาศงบ
29-30 ต.ค.	- US: FOMC ประชุม
30 ต.ค.	- ไทย: PTTEP ประกาศงบ - US: 3Q19 GDP, ADP Report (ต.ค.) - ยุโรป: 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 ในช่วงครึ่งเช้าตามคาดก่อนที่ จะมีแรงขายอย่างรุนแรงในกลุ่มธนาคารออกมาในช่วงบ่ายหลัง KBANK รายงาน เป้าหมายทางการเงินปี 2020 ที่ดูแย่และทำให้ดัชนีปิดลบกว่า 10 จุด ณ สิ้นวัน ขณะที่กลุ่มที่เคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดคือกลุ่มพลังงานและการแพทย์ แรงขายยังมาจากสถาบันในประเทศและหนาแน่นถึง 4.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุน ต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่น 2.8 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 4.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,610-1,630 จุด ตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนโดยยังคงจับตาดูฝั่ง EU ว่าจะขยายเส้นตาย Brexit ออกไปอีก 31 ต.ค. หรือไม่ ขณะที่การลงนามข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนยังไม่มีความคืบหน้า ส่วนด้านผลประกอบการ บริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ซึ่งจะเริ่มทยอยประกาศในสัปดาห์หน้าโดยรวม คาดไม่มีอะไรโดดเด่น ระยะนี้จึงยังมองตลาดปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างจำกัด จึงยังเน้น Selective Buy หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดคานมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : Selective Buy หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดคานมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 22 บาท
- ราคาหุ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 4 เดือนพร้อมวอลุ่มเพิ่มขึ้นชัดเจน สอดคล้องกับ กำไร 3Q19 ที่เรคาดว่าจะทำ new high 396 ลบ. +51% Q-Q, +11% Y-Y
- แนวโน้ม 4Q19 แข็งแกร่งต่อหลังรพ.เกษมราษฎร์ รวมค่าแห่ง เปิดบริการครบ 1 ปี เริ่มคุ้มทุนแล้ว และศูนย์ใหม่ IVF ของ WMC จะหนุนการเติบโตในระยะถัดไป
- เรายังคงคาดว่ากำไรปีนี้ +14% Y-Y เป็น 1,240 ลบ. ปีหน้า +12% Y-Y และมีหุ้น ได้ปรับเพิ่มค่าหัวประกันสังคม (สมาคมรพ.เอกชนขอปรับขึ้นเฉลี่ย 12%)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 10 ด้วยเม็ดเงิน ที่เพิ่มขึ้นเป็น US\$729 ล้าน แต่กระจุกตัวอยู่ในไต้หวัน US\$555 ล้าน ขณะที่ในกลุ่ม TIPS เม็ดเงินกลับมาไหลเข้าทุกประเทศในกลุ่มและเพิ่มขึ้นเป็น US\$146 ล้าน (นำ โดยไทย US\$93 ล้าน อินโด US\$43 ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$10 ล้าน) แนวโน้ม กระแสเงินทุนยังมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค เก่งกว่าการประชุม Fed และ BOJ ใน สัปดาห์หน้าว่าจะดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB คงดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% ดอกเบี้ย refinance 0% และดอกเบี้ยที่ แบนก์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.5% และคงประมาณการศก.ตามเดิมในการประชุมครั้ง สุดท้ายของนายดรากร์วานนี้ และย้ำทำ QE โดยซื้อพันธบัตรเดือนละ 2 หมื่นล้านยูโร เริ่มเดือนหน้าและไม่มีกำหนดวันสิ้นสุดโครงการ ส่วนคริสติน ลาการ์ด อดีตผอ. IMF ที่จะรับตำแหน่งต่อ มีลักษณะ Dovish น่าจะดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน ต่อไป สัปดาห์หน้ายังมีประเด็นเก็งกำไร Fed ลดดอกเบี้ย

(-) KBANK ลดเป้าหมายทางการเงินปี 2020 สิ่งที่น่าเซอร์ไพรส์คือรายได้ที่ไม่ใช่ ดอกเบี้ยที่ดิ่งเป้า -5% ถึง -17% (3Q19 +20% Y-Y) และเป้า NPL ratio 3.6-4% ขยับขึ้นจาก 3Q19 ที่ 3.53% ทำให้นักลงทุนผิดหวังต่อการเติบโตของกำไรกลุ่ม แบงก์ แม้เราเชื่อว่าสถานการณ์ศก.และ NPL ในปีหน้าจะไม่เลวร้ายนักแต่การลด เป้าทางการเงินของ KBANK และอาจมีแบงก์ใหญ่อื่นตามมา เสี่ยงต่อการปรับ ประมาณการลงของนักวิเคราะห์ เรายังมองเหมือนเดิมคือ ถ้าชอบปันผลแนะนำ TISCO, TCAP แบงก์ใหญ่แนะนำ SCB สำหรับนักลงทุนที่ถือเกิน 6 เดือนได้

(-) บาทแข็งกระทบกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แม้ 3Q จะเป็น high season ของ ส่งออก แต่เงินบาทที่แข็งค่า 3% Q-Q และ 7% Y-Y และแข็งค่าที่สุดในรอบ 6 ปี ประกอบกับ Trade war ทำให้กำไรของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังไม่สดใส ยอดขายรถ EV ที่ลดลงในยุโรปและสหรัฐ กระทบยอดขายของ KCE และ DELTA ส่วน HANA แม้ว่าจะมี demand ของ Smartphone แต่ก็ถูกกระทบจากบาทแข็ง แนะนำ หลีกเลี่ยงทั้งกลุ่ม เราคาดว่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าต่อ และกดดัน กงน.ให้ลด ดอกเบี้ยปลายปีนี้

(+) BJC ถ้าไม่รวมรายการ Employee benefit ใน 2Q19 เราคาดว่ากำไรปกติ 3Q19 ที่ 1.7 พันลบ. -2% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ค่อนข้างทรงตัว Y-Y จากกำลังซื้อชะลอ ฝกตกหนักและนำท่วมหลายพื้นที่ จึงคาด SSSG -4% Y-Y แต่จะกลับมาฟื้นใน 4Q19 เพราะ high season และการกระตุ้นจากภาครัฐ เราคาดว่ากำไรสุทธิปีนี้ -1% Y-Y เป็น 6.57 พันลบ. และ +13% Y-Y ปีหน้า ปรับไปใช้เป้าปีที่ 61 บาท ยัง แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.26	30.26	0.00
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.01
Yen / US\$	108.69	108.61	-0.07
Yuan / US\$	7.07	7.07	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.01	56.23	-0.39
Gold (COMEX)	1,503.90	1,504.70	-0.05
BDI	1,779.00	1,806.00	-1.50
ZINC	2,491.00	2,468.00	0.93
CRB index	177.71	177.30	0.23

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-10-19	% change
RBF	349.53	4.36	-
BGRIM	297.49	52.25	2.45
BDMS	287.47	23.80	2.59
CPALL	272.89	81.00	-0.92
SCB	268.19	106.50	-6.58
AOT	225.37	78.00	1.30
GPSC	163.68	93.00	0.81
SAWAD	108.54	64.00	0.00
BANPU	99.81	11.80	0.85
IVL	96.95	27.25	-3.54

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-10-19	% change
STEC	-239.97	18.60	-8.37
KBANK	-225.85	138.00	-7.38
KTB	-102.68	16.50	-2.37
BBL	-98.36	164.00	-2.67
SCC	-96.75	365.00	-1.62
BEM	-72.35	10.60	0.00
TMB	-71.72	1.42	0.00
BTS	-66.71	13.60	0.00
TOP	-58.63	66.75	-1.11
RATCH	-55.72	81.50	3.82

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 28.42 จุด ปิดที่ 26,805.53 จุด กดดันจากกราฟได้ใน 3Q19 ของบริษัทใหญ่อย่าง 3M และทวีตเตอร์ที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ถึงข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีการเปิดเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐที่ปรับลดลง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวก หลังผลประกอบการของกลุ่มบริษัทผลิตรถยนต์และกลุ่มเวชภัณฑ์ดีกว่าคาด และได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่าสหภาพยุโรป (EU) จะอนุมัติให้อังกฤษขยายกำหนดเวลาการถอนตัวออกจาก EU (Brexit)

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางการเปิดเผยผลประกอบการ ขณะที่นักลงทุนรอความชัดเจนในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.24 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 26 เซนต์ ปิดที่ 56.23 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ปรับลดในสัปดาห์ก่อน และความหวังว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) จะเพิ่มการผลิตกำลังการผลิตในการประชุมเดือนธ.ค.นี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,504.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 918.48 / +-

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