

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,596.48	0.20	2.08	2.08
SET50	1,070.68	0.41	2.47	2.47
Dow Jones 30	27,090.72	0.49	16.13	16.13
S&P 500	3,039.42	0.56	21.24	21.24
NASDAQ Comp	8,325.99	1.01	25.48	25.48
FTSE 100	7,331.28	0.09	8.96	8.96
Hang Seng	26,891.26	0.84	4.05	4.05
Nikkei 225	22,867.27	0.30	14.90	14.25
Shanghai Comp	2,980.05	0.85	19.49	19.49
MSCI AC World	534.02	0.42	2.57	17.20

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.56	14.87
China	11.74	10.64
Hong Kong	10.66	10.09
Indonesia	16.35	14.54
Korea	14.15	11.05
Philippines	17.29	15.62
Taiwan	17.23	15.46
S&P500	18.48	16.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-27.26	-199.79	553.90	8,714.63
Indonesia	-22.47	-22.47	-183.55	3,472.33
Philippines	2.78	2.78	48.22	166.68
Korea	5.04	-24.14	-161.61	2,970.86
Taiwan	285.68	285.68	3,550.41	6,026.95
Thailand	-21.53	-21.53	-96.72	-269.41
Vietnam	0.67	0.67	-60.51	378.36
Total	222.92	21.20	3,650.14	21,460.40

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,733.10	19,382.92	-649.82
Proprietary (Bt mn)	8,930.87	9,434.39	-503.52
Local Institution(Bt mn)	5,405.17	4,752.36	652.81
Retail (Bt mn)	16,820.40	16,319.87	500.53

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	35,122	38,663	-3,541
Foreign	57,972	36,455	21,517
Local	97,101	115,077	-17,976

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28-Oct	25-Oct	24-Oct	22-Oct	21-Oct
GPSC	360.99	565.54	274.72	184.45	177.62
GPSC-R	174.06	413.41	102.99	16.69	51.44
SCC	157.59	254.65	35.10	3.04	4.73
AWC	141.07	131.59	161.83	123.86	263.74
GULF	129.68	72.34	70.48	31.00	21.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29-30 ต.ค.	- US: FOMC ประชุม
30 ต.ค.	- ไทย: PTTEP ประกาศงบ (หลังปิดตลาดภาคเช้า) - US: 3Q19 GDP, ADP Report (ต.ค.)
31 ต.ค.	- ไทย: ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.ย., ADVANC ประกาศงบ (เย็น) - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (ต.ค.) - ช่องก.: 3Q19 GDP - ยุโรป: 3Q19 GDP - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม

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

กลยุทธ์วันนี้ >> Bet on Rebound//Selective Buy

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงในช่วงเปิดตลาดลงไปทดสอบแนวรับบริเวณ 1,580 จุดตามคาดก่อนที่จจะรีบาวด์กลับขึ้นมาค่อนข้างแข็งแกร่งและปิดบวกได้ 3.2 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศสพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 653 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิมูลค่าใกล้เคียงกันที่ 650 ลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures สูงถึง 2.15 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ได้ต่อเนื่องในระยะสั้นหลังจากทำได้ค่อนข้างดีวานนี้โดยมีโอกาสทะลุขึ้นยืนเหนือ 1,600 จุดอีกครั้ง บรรยากาศการลงทุนค่อนข้างไปในทางบวกจากความคาดหวังเกี่ยวกับการลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯ-จีนในเร็ววันและ EU ที่เลื่อนเส้นตาย Brexit ออกไปเป็น 31 ม.ค. 2020 ขณะที่การประชุม FED สัปดาห์นี้หากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ตามคาดคาดว่าจะช่วยหนุนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดเกิดใหม่ อย่างไรก็ตามเรายังเน้นกลยุทธ์ Selective Buy หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มผลประกอบการ 3Q19 แข็งแกร่งท่ามกลางภาพรวมพื้นฐานเศรษฐกิจที่ไม่แข็งแกร่งนัก

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นคาดหวังการรีบาวด์//เน้น Selective Buy หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีกำไร 3Q19 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: S11

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 10.45 บาท (ถึง Justified PE 10.85 เท่า)
- เราคาดสินเชื่อบริษัท S11 เติบโต 15% ปีนี้และ 12% ปีหน้า ส่วนทางอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวกำลังซื้อที่ลดลง เพราะกลยุทธ์การขายพื้นที่ขายไปยังจังหวัดที่มีศักยภาพทางเศรษฐกิจทั้งภาคตะวันออก ภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคใต้
- ได้อานิสงส์จากดีลเลอร์ที่ปรับโมเดลธุรกิจมาเป็นขายอย่างเดียว ทำให้ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น
- คาดการณ์สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปีที่ 524 ลบ. +19% Y-Y และปีหน้า 590 ลบ. +14% Y-Y ปัจจุบันมี PE เพียง 8.7 เท่าปีและ 7.8 เท่าปีหน้า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$216ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$286ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$29ล้าน และ US\$22ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีแนวโน้มว่าสหรัฐและจีนใกล้ลงนามข้อตกลงทางการค้าได้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) DELTA ถ้าไม่รวมกำไรจาก FX กำไรปกติต่ำสุดในรอบ 8 ปีที่ 591 ลบ. -39% Q-Q, -63% Y-Y จากบาทแข็ง ยอดขาย EV car หด ยังคงเน้นหลีกเลี่ยงทั้งกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

(0) SCC แนวโน้มกำไร 4Q19 ชะลอเพราะสเปก HDPE-Naphtha ปัจจุบันต่ำกว่า 3Q19 กำไรสุทธิทั้งปีอาจทำได้เพียง 3.34 หมื่นลบ. -25% Y-Y หากมองไปปีหน้า คาดกำไรปกติหดตัว แม้ว่าธุรกิจ Chemicals จะมี downside แต่ธุรกิจซีเมนต์และบรรจุภัณฑ์ช่วยบรรเทาได้ เป้าปีหน้า 400 บาท แนะนำซื้อสำหรับผู้ถือหุ้นเสี่ยงได้

(+) GLOBAL แนวโน้มกำไร 3Q19 ไม่สดใสจากฤดูกาลและน้ำท่วม คาด SSSG ผ่นเหลือ +0.8% Y-Y บวกกับค่าใช้จ่ายสูง จึงคาดการณ์กำไร 442 ลบ. -15% Q-Q, ทรงตัว Y-Y แต่กำไร 4Q19 จะกลับมาฟื้นเพราะอานิสงส์จากการซ่อมบ้านเรือนหลังน้ำลด เราปรับลดกำไรปีนี้ลง 3% เป็น 1.96 พันลบ. -2% Y-Y เพราะแนวโน้มกำไร 3Q19 ต่ำกว่าที่เคยคาด และคาดปีหน้า +12% Y-Y ปรับไปใช้เป้าหมายที่ 17 บาท เพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อจากถือ เพราะหุ้นปรับลงมาจน upside กว้างขึ้น

(+) MAJOR แนวโน้มกำไร 3Q19 ลดตามฤดูกาลแต่ดีดจากปีก่อน เราคาดการณ์กำไร 195 ลบ. -61% Q-Q (2Q19 เป็นหน้าหนึ่งและมียอดทำเงินสูงสุดเป็นประวัติการณ์ Avengers Endgame) แต่ +45% Y-Y มีหนังทำเงินสูงเช่น Spider-Man: Far from Home (ทำรายได้ 298 ลบ.) Fast and Furious Hobbs and Shaw Home (รายได้ 244 ลบ.) และ The Lion King (รายได้ 113 ลบ.) เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 7-8% เป็น +17% Y-Y ปีนี้และ +10% Y-Y ปีหน้า ใช้เป้าหมายที่ 33 บาท แนะนำซื้อ

(+) APP เป็นผู้จัดจำหน่ายโซลูชันด้านการออกแบบและเทคโนโลยีการพิมพ์ 3 มิติ ได้ประโยชน์จากอุตสาหกรรมการผลิตและการก่อสร้างที่ขยายตัวในระยะยาวโดยเฉพาะในปัจจุบันที่มีการลงทุนพัฒนากระบวนการทำงานให้เป็นรูปแบบดิจิทัลและมีประสิทธิภาพสูงขึ้น บริษัทมีคู่แข่งในด้านสินค้าที่เป็นแบรนด์อันดับต้นๆของโลก เป็นที่รู้จักและนิยมในกลุ่มผู้ใช้งาน เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2019 จะชะลอชั่วคราว -24.7% Y-Y ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอ แต่คาดเติบโตแข็งแกร่ง +24.7% Y-Y ในปี 2020 ประเมินราคาเหมาะสมปี 2020 ที่ 4.04 บาท (FSS เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ APP)

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

NVDR TOP **SELL**

Source: SET

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 918.48 / +-

[illegible]

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, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน