

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.25	1.87	3.73	3.73
SET50	1,092.58	2.23	4.56	4.56
Dow Jones 30	27,462.11	0.42	17.72	17.72
S&P 500	3,078.27	0.37	22.79	22.79
NASDAQ Comp	8,433.20	0.56	27.10	27.10
FTSE 100	7,369.69	0.92	9.54	9.54
Hang Seng	27,547.30	1.65	6.79	6.58
Nikkei 225	22,850.77	-	15.73	14.17
Shanghai Comp	2,975.49	0.58	19.31	19.31
MSCI AC World	541.66	0.54	1.36	18.87

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.85	15.21
China	11.78	10.69
Hong Kong	10.91	10.36
Indonesia	15.78	13.97
Korea	14.62	11.26
Philippines	17.41	15.77
Taiwan	17.76	15.92
S&P500	18.68	16.95

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	254.96	1,820.59	254.96	10,477.70
Indonesia	17.16	17.16	1.79	3,388.57
Philippines	19.88	19.88	19.88	211.37
Korea	10.66	30.70	139.32	3,064.23
Taiwan	455.92	455.92	757.75	7,328.05
Thailand	-11.45	-11.45	-44.77	-475.40
Vietnam	2.58	2.58	13.52	381.80
Total	749.71	2,335.38	1,142.45	24,376.32

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	24,580.67	24,926.27	-345.60
Proprietary (Bt mn)	10,699.70	10,530.65	169.05
Local Institution(Bt mn)	10,075.35	5,438.62	4,636.73
Retail (Bt mn)	19,143.63	23,603.82	-4,460.19

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	52,354	56,695	-4,341
Foreign	76,349	59,533	16,816
Local	132,226	144,701	-12,475

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4-Nov	1-Nov	31-Oct	30-Oct	29-Oct
PTT	226.75	149.53	164.19	215.49	208.29
PTTGC-R	146.33	23.48	102.06	70.52	36.28
GULF	139.36	88.40	83.69	179.05	150.90
BGRIM	129.15	57.18	105.68	78.42	104.06
BANPU	123.78	43.06	20.18	18.80	36.13

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 พ.ย.	- จีน: Caixin China PMI Services (ต.ค.) - อินโดนีเซีย: 3Q19 GDP
6 พ.ย.	- ไทย: กนง.ประชุม - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ต.ค.)
7 พ.ย.	- MSCI Semi-Annual Index review announcement - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.) - ฟิลิปปินส์: 3Q19 GDP
8 พ.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (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

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy//Short-term Speculate Global Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่เราและตลาดคาดมากบวกได้ถึง 29.73 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดได้แรงหนุนจากทั้งประเด็นความคืบหน้าของการลงนามข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงข่าวที่ว่าอาจมีข้อตกลงทางการค้าเกิดขึ้นในกลุ่มอาเซียน+RCEP ปีหน้า ส่งผลให้หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในทุกกลุ่ม แรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศ 4.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อย 346 ลบ. (แต่ Long Index Futures 1.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใสโดยยังได้แรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวกในประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่คาดว่าจะลงนามข้อตกลงเฟสแรกในเดือนนี้ อย่างไรก็ตามระยะสั้นดัชนีอาจยังติดแนวต้านบริเวณ 1,630-1,640 จุดซึ่งคาดว่าอาจมีแรงขายระยะสั้นออกมากดดัน นอกจากนี้ตลาดยังต้องติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 3Q19 ฝั่ง Real Sector ในช่วง 2 สัปดาห์นี้ซึ่งโดยรวมไม่สดใสนัก รวมถึงรอดูผลการประชุมกนง.ว่าจะลดดอกเบี้ยหรือไม่ เราคาดว่าหุ้นกลุ่ม Big Cap โดยเฉพาะ Global Play จะยัง Outperform ต่อในระยะนี้

กลยุทธ์ : Selective Buy หุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมีกำไร 3Q19 แข็งแรง//เก็งกำไร Global Play ระยะสั้น

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : AOT, CHG, RBF, TACC, TISCO

หุ้นเด่นวันนี้: AOT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 88 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 4Q19 (ก.ค.-ก.ย.) ที่ 4.76 พันล้านบาท -19% Q-Q, -9% Y-Y เพราะมี Employee benefit ตามกม.แรงงานใหม่กว่า 700 ล้านบาท
- หากตัดรายการดังกล่าวออก กำไรปกติคาด 5.48 พันล้านบาท -7% Q-Q เพราะ low season แต่ฟื้น +5% Y-Y ตามจำนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารโดยเฉพาะต่างชาติ
- ผลการดำเนินงานปี 2020 ยังสดใส จำนวนนักท่องเที่ยวมีแนวโน้มดีขึ้น การประมูล Duty Free สนามบินดอนเมือง และ Pick-up counter ในระยะถัดไป เชื่อว่าจะได้ผลตอบแทนสูงกว่าสัญญาเดิม รายได้ธุรกิจทั้งที่เกี่ยวข้องและไม่เกี่ยวข้องกับการบินขยายตัวต่อเนื่อง

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$504ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$456ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$12ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความคืบหน้าด้านข้อตกลงทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯโดยน่าจะ ลงนามทางการค้ากันได้ในกลางเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มมีเดีย เราคาดว่ากำไรปกติ 3Q19 -24% Q-Q, -4% Y-Y กำไรที่ลดลงมาก Q-Q เพราะ MAJOR รวมถึง BEC ที่ขาดขาดทุนเพิ่มขึ้น และ JKN ที่ขาด -33% Q-Q แต่สื่อนอกบ้านโดดเด่น คาดกำไร PLANB +14% Q-Q, +15% Y-Y ตามมาด้วย VGI +3% Q-Q, +29% Y-Y สำหรับ RS +7% Q-Q, +16% Y-Y เป็นการฟื้นจากฐานต่ำ Top pick ในกลุ่มมีเดียคือ PLANB (เป้าหมาย 10 บาท) ที่ชอบรองลงมาคือ MAJOR (เป้าหมาย 33 บาท) WORK (เป้าหมาย 24 บาท)

(-) ROBINS กำไรปกติขาดผิดหวัง -16% Q-Q, -7% Y-Y ใน 3Q19 โดย SSSG -7% Y-Y ติดลบสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นลดลง รายได้ค่าเช่าโถงลดลง กำไรสุทธิ 9M19 -12% Y-Y การแปลงเป็นหุ้น CRC และออกจากตลาด คาดเกิดใน 1Q20

(-) TU ราคาปลายทางลดลงต่ำสุดในรอบ 10 ปีที่ US\$900/ต้นเดือน ต.ค. -18% M-M, -41% Y-Y เพราะ supply มาก ปกติราคาปลายทางเป็นบวก แต่เดือนนี้ลงแรง เป็นลบเพราะกระทบรายได้ OEM และทำให้สต็อกที่มีกลายเป็นต้นทุนแพง ธุรกิจ Brand ช่วงนี้เป็นช่วงเจรจาซื้อขายปีหน้า อาจกระทบด้วย ถ้าราคาปลายยังไม่ฟื้น เราอาจต้องปรับกำไรลง กำไร 3Q19 ประกาศวันนี้ไม่สดใส ชะลอการลงทุนไปก่อน

(-) ราคาเนื้อสัตว์ในประเทศแผ่วลงต่อเนื่อง ต.ค. ราคาหมู (-5% M-M, -13% Y-Y) ไก่ (flat M-M, +6% Y-Y) กุ้งขาว กก. (+4% M-M, -7% Y-Y) ยกเว้นราคาหมูเวียดนามที่ฟื้น +7% M-M, -19% Y-Y ส่วนราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ทรงพลัง แนวโน้มกำไร 2H19 ของ CPG, GFPT, TU คาดลดลงจาก 1H19 แนะนำทยอยซื้อ CPF ส่วน TU, GFPT รอก่อน

(-) SYNEX เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q19 ชะลอต่อเนื่อง -6% Q-Q, -30% Y-Y เหลือ 112 ล้านบาท แม้ยอดขายจะกระเตื้องแต่อัตรากำไรขั้นต้นลดลง แนวโน้ม 4Q19 ฟื้นจากอานิสงส์ของ Apple product ออกจากตลาด คาดเกิดใน นลดลง รายได้ค่าเช่าหัตถ์ต่ำลง เราปรับลดกำไรปี 2019-20 ลงเป็น -21% Y-Y ในปีนี้ ก่อนฟื้น 22% Y-Y ปีหน้า ปรับไปใช้เป้าหมาย 10 บาท ราคาหุ้นปรับลงต่ำสุด 32% ที่ 6.45 บาทหลังประกาศงบ 2Q19 สะท้อนปัจจัยลบมากแล้ว แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.21	30.22	0.01
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.01
Yen / US\$	108.68	108.58	-0.09
Yuan / US\$	7.03	7.03	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.34	56.54	-0.35
Gold (COMEX)	1,509.20	1,511.10	-0.13
BDI	1,697.00	1,731.00	-1.96
ZINC	2,539.00	2,520.00	0.75
CRB index	181.09	180.27	0.45

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	04-11-19	change
CPALL	363.23	78.00	2.97
PTT	361.78	45.50	0.55
KBANK	244.77	142.50	2.52
ADVANC	202.15	231.00	2.67
SAWAD	167.89	65.50	1.55
AOT	167.23	80.00	2.56
GULF	158.26	172.00	5.85
SCC	97.52	379.00	2.71
LH	84.50	9.85	1.55
COM7	80.71	29.25	4.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	04-11-19	change
RATCH	-253.77	77.25	4.75
BANPU	-111.02	11.70	-4.88
IVL	-98.11	29.75	5.31
BGRIM	-96.75	52.50	9.95
TRUE	-71.66	5.05	2.23
JAS	-59.75	4.90	11.87
PTTGC	-53.06	53.75	5.39
CBG	-41.12	85.75	3.00
BDMS	-23.15	23.90	-0.42
BJC	-21.01	49.50	1.54

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 114.75 จุด ปิดที่ 27,462.11 จุด หลังนายวิลเบอร์ รอสส์ รัฐมนตรีพาณิชย์ของสหรัฐ เชื่อว่าสหรัฐจะบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับจีนในเดือนนี้ และคาดว่าบริษัทสหรัฐจะได้รับใบอนุญาตให้จำหน่ายสินค้าให้กับบริษัท หัวเว่ย ของจีนในเร็ววัน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปที่ออกมาแข็งแกร่ง

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ รับสัญญาณบวกของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ สิ้นสุดอยู่ที่บริเวณ 30.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 34 เซนต์ ปิดที่ 56.54 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 30 เซนต์ ปิดที่ 1,511.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.67 / +-

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
GPSC (T/O)	04/11/2019	13/12/2019

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

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