

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,626.87	0.28	4.03	4.03
SET50	1,096.79	0.39	4.96	4.96
Dow Jones 30	27,492.63	0.11	17.86	17.86
S&P 500	3,074.62	-0.12	22.65	22.65
NASDAQ Comp	8,434.68	0.02	27.12	27.12
FTSE 100	7,388.08	0.25	9.81	9.81
Hang Seng	27,683.40	0.49	7.11	7.11
Nikkei 225	23,251.99	1.76	16.37	16.17
Shanghai Comp	2,991.56	0.54	19.96	19.96
MSCI AC World	541.60	-0.01	1.35	18.86

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.91	15.26
China	11.86	10.77
Hong Kong	10.95	10.40
Indonesia	16.09	14.24
Korea	14.71	11.35
Philippines	17.74	16.07
Taiwan	17.84	15.97
S&P500	18.66	16.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	11.47	11.47	266.43	10,489.20
Indonesia	-4.01	13.13	-2.24	3,384.54
Philippines	24.15	43.97	43.97	235.47
Korea	76.10	395.73	504.35	3,429.26
Taiwan	467.65	924.00	1,225.82	7,796.12
Thailand	-54.81	-66.25	-99.57	-530.20
Vietnam	1.30	3.88	14.83	383.10
Total	521.85	1,325.93	1,953.59	25,187.49

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,325.46	25,981.49	-1,656.03
Proprietary (Bt mn)	8,411.64	8,889.27	-477.63
Local Institution(Bt mn)	10,548.93	6,152.00	4,396.93
Retail (Bt mn)	15,879.66	18,142.92	-2,263.26

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,322	29,715	2,607
Foreign	51,342	51,424	-82
Local	81,155	83,680	-2,525

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5-Nov	4-Nov	1-Nov	31-Oct	30-Oct
SCC	275.70	38.15	37.14	115.19	47.03
KBANK-R	184.25	98.97	76.23	235.09	217.36
GULF	181.86	139.36	88.40	83.69	179.05
PTTGC-R	179.94	146.33	23.48	102.06	70.52
MTC	157.58	5.52	-	19.51	30.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
14 พ.ย.	- จีน: Retail sales, Industrial Production (ต.ค.) - ญี่ปุ่น: 3Q19 GDP - ยุโรปโซน: 3Q19 GDP

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 แกว่งตัว Sideways Up โดยช่วงเช้าปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,630 จุดตามคาดแต่ยังไม่สามารถทะลุผ่านได้ จึงเริ่มมีแรงขายและทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาในแดนลบระหว่างวันก่อนที่จะปิดบวก 4.62 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อหลักยังมาจากสถาบันในประเทศ 4.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 1.7 พันลบ. (สถานะใน Index Futures ของแต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways บริเวณ 1,620-1,630 จุดโดยกระแสคาดการณ์ว่าสหรัฐ-จีนใกล้ที่จะลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกในเดือนนี้ยังคงเป็นแรงหนุนของตลาดในระยะนี้ อย่างไรก็ตามไฮไลท์สำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุมกนง.ว่าจะมีการลดดอกเบี้ย 0.25% ตามที่ตลาดคาดหรือไม่ ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 3Q19 ฝั่ง Real Sector จะทยอยประกาศออกมาหนาแน่นขึ้นซึ่งต้องดูว่าออกมาใกล้เคียงคาดมากน้อยเพียงใด เราคาดว่าระยะสั้นหุ้นในกลุ่ม Big Cap โดยเฉพาะ Global Play จะยัง Outperform ต่อเนื่อง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 10 บาท
- กำไรสุทธิ 2Q20 (ก.ค.-ก.ย.2019) ที่ราคา 270 ลบ. +25% Q-Q, +3% Y-Y มีโอกาสดีกว่าคาด เห็นได้จากผลประกอบการของ PDG ที่มีรายได้ 9M19 +5% Y-Y แต่กำไร +36% Y-Y เพราะต้นทุนเม็ดพลาสติกลดลงตั้งแต่ต้นปี
- ธุรกิจ EPP (บรรจุภัณฑ์พลาสติก) ซึ่งมีรายได้ 1 ใน 4 ของกลุ่ม มีอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นชัดเจนใน 2 ไตรมาสที่ผ่านมาโดยรายได้ยังไม่ขยับ ถ้าการบริโภคในประเทศฟื้น EPP ยังได้ประโยชน์จาก economy of scale ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในทิศทางขาลงต่อเนื่องถึงปีหน้า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจฉนวนและชิ้นส่วนยานยนต์ด้วย

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$734ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$468ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$55ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคขานรับความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **คาดกนง.ลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 1.25%** เพื่อกระตุ้นศก.และชะลอการแข็งค่าของเงินบาท เชื่อไม่กระทบแบงก์เพราะราคาหุ้นสะท้อนข่าวลวมามากแล้ว ส่วนต่างของยิลด์ 10-2 ปีที่สูงขึ้นเป็น 0.211% จากเฉลี่ย 0.13% ในช่วง 1 เดือนก่อนเป็นบวกกับตลาดหุ้น ขณะที่ดอกเบี้ยโลกที่เป็นขาลงเป็นบวกต่อหุ้นโลก

(+) **ธนาคารกลางจีน (PBOC) ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (MLF) ระยะ 1 ปีลงเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2016 จาก 3.3% เป็น 3.25%** สำหรับเงิน 4 แสนล้านหยวน (US\$5.7 หมื่นล้าน) ที่ให้แก่แบงก์พาณิชย์ เป็นการดำเนินนโยบายกระตุ้นศก.อย่างต่อเนื่อง จากก่อนหน้านี้ที่ลดดอกเบี้ย Loan prime rate และลด RRR

(-) **น้ำมัน OPEC** ปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันของโลกในระยะกลาง-ยาวลงจากที่เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรล/วันในปี 2018 เหลือเพิ่มราว 5 แสนบาร์เรล/วันในอีก 10 ปีข้างหน้า ซึ่งน่าจะทำให้ OPEC+ ต้องลดการผลิตต่อไป

(-) **THANI** ตลาดสินเชื่อบรรทุกใหม่ที่จะลดตัวแรงใน 3Q19 ยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัวในตอนนี้ ขณะที่การแข่งขันสูงขึ้น (สินโหม่งมาทำไฟแนนซ์เอง) เราเชื่อว่าจะได้เห็นการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอลงในปีหน้า เรายังคาดว่ากำไรปี 2020 -10% Y-Y ยังคงแนะนำขาย คงเป้าปีที่ 6 บาท

(+) **MTC** กำไร 3Q19 ใกล้เคียงเราและตลาดคาด อยู่ที่ 1,080 ลบ. +6% Q-Q, +12% Y-Y ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมถึงต้นทุนทางการเงินเริ่มปรับขึ้น แต่รายได้ดอกเบี้ยและการเติบโตของสินเชื่อที่ทำได้ดีกว่าคาด หักล้างต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ การมุ่งเน้นในการจัดการกับ NPL ที่เพิ่มขึ้นใน 2Q19 เห็นผล โดย NPL ใน 3Q19 ลดลงต่ำที่สุดในรอบ 12 ไตรมาสมาอยู่ที่ 0.98% ขณะที่ coverage ratio แข็งแกร่งที่ 296% เราคงประมาณการปีนี้และปีหน้าที่คาด +13% Y-Y และ 26% Y-Y ตามลำดับ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสมปี 2020 ที่ 68 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.25	30.26	0.01
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen / US\$	109.03	109.16	0.12
Yuan / US\$	7.01	7.03	0.30
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.04	57.23	-0.33
Gold (COMEX)	1,487.80	1,483.70	0.28
BDI	1,675.00	1,697.00	-1.30
ZINC	2,498.00	2,539.00	-1.61
CRB index	182.09	181.09	0.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-11-19	change
KBANK	912.51	146.00	2.46
ADVANC	233.68	232.00	0.43
CPN	208.99	64.75	2.37
SAWAD	143.97	62.25	-4.96
PLANB	112.60	9.40	3.87
BDMS	101.44	23.90	0.00
CBG	88.80	85.00	-0.87
SPALI	69.69	16.90	3.68
TMB	64.07	1.44	0.00
IRPC	55.01	3.46	1.17

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-11-19	change
GULF	-248.53	175.00	1.74
AOT	-243.23	79.25	-0.94
EA	-199.36	43.00	0.00
IVL	-187.88	31.50	5.88
BTS	-161.65	13.60	0.74
SCB	-108.11	116.50	1.30
PTTGC	-89.10	53.75	0.00
PTT	-88.05	45.75	0.55
EGCO	-86.24	350.00	-1.13
BJC	-83.18	50.00	1.01

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เพิ่มขึ้น 30.53 จุด ปิดที่ 27,492.63 จุด จากสัญญาณบวกของความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการส่วนใหญ่ที่ออกมาดีกว่าคาด และดัชนีภาคบริการของสหรัฐที่ขยายตัวในเดือน.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความหวังเกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนจับตาความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อย ล่าสต่ออยู่ที่บริเวณ 30.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ ปิดที่ 57.23 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากความหวังเกี่ยวกับข้อตกลงการค้าสหรัฐ-จีน ขณะที่นักลงทุนติดตามการรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 27.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,483.7 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนมีความคืบหน้า รวมถึงถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 915.85 / +1.18

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

บริษัทของสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน