

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,637.85	-0.18	4.73	4.73
SET50	1,103.55	-0.24	5.61	5.61
Dow Jones 30	27,681.24	0.02	18.66	18.66
S&P 500	3,093.08	0.26	23.39	23.39
NASDAQ Comp	8,475.31	0.48	27.73	27.73
FTSE 100	7,359.38	-0.63	9.38	9.38
Hang Seng	27,651.14	-0.70	6.99	6.99
Nikkei 225	23,391.87	0.26	17.07	16.87
Shanghai Comp	2,964.19	-0.49	18.86	18.86
MSCI AC World	543.24	-0.01	1.65	19.22

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	17.08	15.40
China	11.77	10.69
Hong Kong	10.93	10.38
Indonesia	15.84	13.98
Korea	14.71	11.28
Philippines	17.49	15.77
Taiwan	17.77	15.84
S&P500	18.78	17.03

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	126.02	371.91	626.87	10,849.60
Indonesia	-70.57	-183.10	-198.48	3,188.31
Philippines	-9.59	11.98	11.98	203.47
Korea	-35.76	-35.76	224.38	3,149.29
Taiwan	39.81	1,252.29	1,554.12	8,124.41
Thailand	-24.84	-78.51	-111.83	-542.45
Vietnam	0.28	5.99	16.93	385.20
Total	25.35	1,344.80	2,123.97	25,357.83

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,916.44	20,670.80	-754.36
Proprietary (Bt mn)	7,597.68	7,311.82	285.86
Local Institution(Bt mn)	6,073.58	5,965.65	107.93
Retail (Bt mn)	16,718.46	16,357.89	360.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,991	30,238	3,753
Foreign	45,942	48,515	-2,573
Local	72,974	74,154	-1,180

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8-Nov	7-Nov	6-Nov	5-Nov	4-Nov
Stock					
PTT	212.11	260.55	229.52	155.00	226.75
KBANK	172.55	120.50	365.05	88.80	60.89
PTTGC-R	159.44	41.19	29.46	179.94	146.33
IVL	134.51	131.58	54.06	89.62	26.53
PTTEP	133.43	124.68	75.43	45.38	67.32

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 พ.ย.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ CPI (ค.ค.)
14 พ.ย.	- จีน: Retail sales, Industrial Production (ค.ค.) - ญี่ปุ่น: 3Q19 GDP - ยุโรป: 3Q19 GDP
15 พ.ย.	- ไทย: บล.สงบบการเงินวันสุดท้าย -ฮ่องกง: 3Q19 GDP
18 พ.ย.	- ไทย: 3Q19 GDP, ยอดขายรถ (ค.ค.) - สิงคโปร์: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกข้างซึ่งอ่อนแอกว่าที่เราคาดว่าจะเป็นขยับบวกได้ต่อ โดยปิดลบ 3.03 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาดตอบรับเชิงบวกกับความคาดหวังของการเจรจาและลงนามข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนไปพอสมควรในช่วงก่อนหน้า และเริ่มมีแรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่บางส่วนโดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 754 ลบ. (และ Short Index Futures อีก 2.6 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบางๆ 108 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,630-1,642 จุดหลังจากปรับตัวขึ้นค่อนข้างดีสัปดาห์ก่อน โดยคาดตลาดจับตาความชัดเจนของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้น หลังทรัมป์กล่าวว่าจะไม่ได้ตกลงที่จะลดภาษีนำเข้าสินค้าเพื่อบรรลุข้อตกลงในเฟสแรก ขณะที่สัปดาห์นี้ต้องติดตามการแถลงของทรัมป์ต่อสโมสเศรษฐกิจแห่งนิวยอร์กและประธาน FED ต่อหน้าสภาองเกรสว่ามีสัญญาณความคืบหน้าของประเด็นการค้าและแนวโน้มนโยบายการเงินอย่างไร ขณะที่ฝั่งบ้านเราเป็นช่วงโค้งสุดท้ายของการประกาศค่าไร 3Q19 ของบริษัทจดทะเบียน จึงยังเน้นเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว มีกำไร 3Q19 แข็งแกร่งและจะดีต่อใน 4Q19

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

หุ้นเด่นวันนี้: EA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 60 บาท
- กำไรปกติ 3Q19 ดีกว่าเราและตลาดคาด 12-15% ทำได้ 1.76 พันลบ. เป็นสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงถึง 55.8% ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงอย่างรวดเร็ว ขณะที่รายได้โรงไฟฟ้าเข้ามาเต็มทุกระบบ ทำให้ EBITDA margin สูงเป็นประวัติการณ์ที่ 67.8%
- กำไรปกติ 9M19 +35% Y-Y คาดทั้งปีจะได้เกือบ 20% คาดปีหน้าโตต่ออีก +19% จากธุรกิจใหม่ที่มีส่วนใหญ่ออกใน 2Q20 ทั้งแบตเตอรี่เฟสแรก 1GWh รถยนต์ไฟฟ้า "MINE" ซึ่งมีคำสั่งซื้อแล้ว 3.5 พันคัน เรือไฟฟ้า โครงการ Green diesel และ PCM รวมถึงสถานีชาร์จไฟฟ้าที่ติดตั้งไปแล้ว 776 หัวชาร์จ
- ราคาหุ้นที่ปรับลงทำให้ PE ปีหน้าเหลือเพียง 22 เท่า คิดเป็น PEG 1.15 เท่า ถูกสุดในรอบหลายปี

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$214ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$149ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$25ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$40ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนมีที่ท่าที่จะล่าช้าออกไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) KBANK และ BBL ลดดอกเบี้ย MLR ลง 0.25% และลดดอกเบี้ยประจำ มีผล 11 พ.ย. BBL ได้ประโยชน์กว่าเพราะมีสินเชื่อที่อิง MLR 36% แต่มีสัดส่วนเงินฝากประจำ 22% ส่วน KBANK มีสินเชื่อที่อิง MLR 40% แต่มีเงินฝากประจำ 45% เป็นกลางถึงลบเล็กน้อย เราแนะนำซื้อ BBL ราคาเป้าหมายปีหน้า 187 บาท ส่วน KBANK แนะนำถือ ราคาเป้าหมายปีหน้า 158 บาท

(0) คาดการณ์กลุ่มรับเหมา แนวโน้มกำไรปกติ 3Q19 +17% Q-Q (แต่การเติบโตแทบทั้งหมดมาจาก CK) แต่ -42% Y-Y แนวโน้มกำไร 4Q19 ดีขึ้น Q-Q จากความคืบหน้าของงาน ยังระมัดระวังการลงทุนกลุ่มนี้เพราะมีความเสี่ยงจากความล่าช้าของการเปิดประมูลงานภาครัฐและการแข่งขันสูง

(+) MAJOR กำไรสุทธิเป็นไปตามคาด 195 ลบ. -61% Q-Q, +45% Y-Y และกำไร 9M19 +16% Y-Y แนวโน้ม 4Q19 จะกลับมาโต Q-Q ตามฤดูกาลอีกครั้ง (แต่ลด Y-Y เพราะฐานสูง) เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 33 บาท

(+) CBG กำไรดีกว่าคาดมาก 732 ลบ. +33% Q-Q, +187% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่เพราะอัตรากำไรขั้นต้นทำ new high 41.3% ตามต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงและรายจ่ายของ ICUK ลดลงมาก แต่รายได้ไม่ได้โตมากนัก เราอยู่ระหว่างปรับกำไรคาดปีนี้อาจ +107% ปีหน้า +14% และปรับไปใช้เป้าปีหน้าเบื้องต้น 96 บาท

(-) ASK มีกำไรสุทธิ 225 ลบ. +8% Q-Q, +1% Y-Y น้อยกว่าคาดเพราะสำรองสูงกว่าคาดจาก NPL Ratio ที่เพิ่มเป็น 2.4% จาก 2.33% ใน 2Q19 หากไม่นับสำรอง PPOP ดีกว่าคาด 2% จากรายได้ดอกเบี้ยรับที่ดีขึ้นตามสินเชื่อที่ +4% Q-Q, +11% YTD เรายังแนะนำลดกำไรและราคาเหมาะสมจาก 28 บาท เบื้องต้นแนะนำถือ (เดิมซื้อ) เพราะยังคง Dividend yield ราว 6.5%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.37	30.37	-0.01
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.03
Yen / US\$	109.13	109.26	0.12
Yuan / US\$	6.99	6.98	-0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.96	57.24	-0.49
Gold (COMEX)	1,462.90	1,462.90	0.00
BDI	1,378.00	1,428.00	-3.50
ZINC	2,482.00	2,485.00	-0.12
CRB index	181.28	180.98	0.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	08-11-19	change
KBANK	279.11	152.50	0.99
PTTEP	253.33	124.50	-0.40
INTUCH	232.19	67.50	-0.37
HMPRO	170.04	16.70	-2.34
TMB	149.95	1.46	0.69
BDMS	143.12	23.60	-0.84
MTC	117.59	61.25	2.08
BANPU	115.80	12.20	0.83
ADVANC	105.14	230.00	-0.86
BEM	72.32	10.80	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	08-11-19	change
SAWAD	-208.45	64.25	2.39
GPSC	-184.45	83.50	1.83
IVL	-148.03	33.00	0.00
SCB	-93.07	118.50	-0.42
GULF	-76.02	171.00	-0.58
CPALL	-74.37	78.75	-0.63
PTTGC	-70.19	55.50	-1.33
BTS	-62.02	13.60	-2.16
IRPC	-51.46	3.68	0.55
EGCO	-46.75	346.00	0.29

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น 6.44 จุด ปิดที่ 27,681.24 จุด แม้มีความไม่แน่นอนของความสัมพันธ์การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน แต่ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการของหุ้นวอลท์ ดิสเนย์ ที่ออกมาแข็งแกร่ง และดีกว่าตลาดคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากรายงานข่าวว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯไม่เห็นด้วยกับแผนการยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 9 เซนต์ ปิดที่ 57.24 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังแทนซูดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯที่มีการใช้งาน มีจำนวนลดลง 7 แท่นเป็น 684 แท่นในสัปดาห์นี้ ปรับลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,462.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 901.19 / -13.19

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

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