

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.12	-0.96	3.72	3.72
SET50	1,092.69	-0.98	4.57	4.57
Dow Jones 30	27,691.49	0.04	18.71	18.71
S&P 500	3,087.01	-0.20	23.14	23.14
NASDAQ Comp	8,464.28	-0.13	27.56	27.56
FTSE 100	7,328.54	-0.42	8.92	8.92
Hang Seng	26,926.55	-2.62	4.18	4.18
Nikkei 225	23,331.84	-0.26	16.79	16.57
Shanghai Comp	2,909.98	-1.83	16.68	16.68
MSCI AC World	542.00	-0.23	1.42	18.95

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.94	15.27
China	11.57	10.50
Hong Kong	10.65	10.11
Indonesia	16.00	14.21
Korea	14.71	11.26
Philippines	17.38	15.68
Taiwan	17.53	15.63
S&P500	18.74	17.00

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	748.64	1,120.55	1,375.51	11,598.30
Indonesia	-37.44	-37.44	-235.92	3,150.86
Philippines	-8.30	-8.30	3.68	195.18
Korea	-22.95	-203.09	57.05	2,981.95
Taiwan	117.21	117.21	1,671.32	8,241.62
Thailand	29.18	29.18	-82.65	-513.27
Vietnam	0.42	0.42	17.35	385.63
Total	826.76	1,018.53	2,806.34	26,040.27

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,834.99	18,948.80	886.19
Proprietary (Bt mn)	7,474.93	6,583.81	891.12
Local Institution(Bt mn)	3,211.16	7,710.71	-4,499.55
Retail (Bt mn)	17,031.30	14,309.07	2,722.23

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,425	27,367	3,058
Foreign	44,587	57,055	-12,468
Local	89,631	80,221	9,410

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11-Nov	8-Nov	7-Nov	6-Nov	5-Nov
Stock					
AWC	417.99	81.89	63.95	3.15	48.52
PTT	272.18	212.11	260.55	229.52	155.00
PTTGC-R	210.22	159.44	41.19	29.46	179.94
SCC	171.08	77.17	123.12	108.03	275.70
KBANK	154.31	172.55	120.50	365.05	88.80

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ย.	- สหรัฐ: Trump delivers speech at the Economic Club of New York
13 พ.ย.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ CPI (ค.ค.), Powell addresses Joint Economic Committee of Congress
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

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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราและตลาดคาดมากโดยปิดลบถึง 15.73 จุด หลังทรัมป์ให้ความเห็นเชิงลบว่าไม่เห็นด้วยต่อการลดภาษีสินค้านำเข้า ส่งผลให้หุ้นขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน-ปิโตรเคมี สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 4.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 886 ลบ. (และ Short Index Futures สูงถึง 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,615-1,630 จุดโดยยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น นักลงทุนยังคงรอความชัดเจนในประเด็นเจรจาและลงนามข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยต้องติดตามการแถลงของทรัมป์ต่อสโมสรรเศรษฐกิจแห่งนิวยอร์กคืนนี้และการแถลงมุมมองเศรษฐกิจของประธาน FED ต่อหน้าสภาสองสัปดาห์ข้างหน้าจะมีมุมมองและส่งสัญญาณอย่างไร ขณะที่ฝั่งบ้านเราเป็นช่วงโค้งสุดท้ายของการประกาศกำไร 3Q19 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งโดยรวมที่ออกมาแล้วส่วนใหญ่ตามคาดและต่ำกว่าคาด เราจึงยังเน้นเลือกเก็งกำไรและลงทุนเป็นรายตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว มีกำไร 3Q19 แข็งแกร่งและจะดีต่อใน 4Q19

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

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อ อยู่ระหว่างปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้า เบื้องต้น 10.90 บาท
- กำไร 3Q19 อาจมี positive surprise เดิมคาด 60 ลบ. +15% Q-Q, +115% Y-Y จาก Utilization rate ที่คาดเพิ่มเป็น 62.5% จาก 61.5% ใน 2Q19
- แต่เราพบว่าจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นใน 3Q19 ส่วนใหญ่เพิ่มจากระดับมัธยมซึ่งมีอัตราค่าธรรมเนียมการศึกษาดีกว่าค่าเฉลี่ย จึงอาจเห็นอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าคาด สำหรับกำไรทั้งปี เรายังคงคาด +108% Y-Y เป็น 215 ลบ. และปีหน้า +34% Y-Y เป็น 288 ลบ.

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$79ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$180ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้นและไทย US\$117ล้านและ US\$29ล้านตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่ยังมีความไม่แน่นอน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GUNKUL กำไรดีกว่าเราและตลาดคาด ทำได้ 958 ลบ. +126% Q-Q, +38% Y-Y จากรายได้ขายไฟฟ้าที่สูงเป็นประวัติการณ์ +37% Q-Q, +29% Y-Y ทำให้กำไรสุทธิ 9M19 +126% Y-Y ส่วนกำไรปกติ +10% Y-Y เรายังแนะนำปรับประมาณการกำไรขึ้น ยังแนะนำซื้อ ปรับไปใช้เป้าหมายที่ 3.70 บาท

(-) ICHI กำไรต่ำกว่าคาดมาก ทำได้ 73 ลบ. -47% Q-Q, +204% Y-Y แม้ว่ารายได้ในประเทศจะเริ่มกลับมาดีขึ้นแต่สองกอดตัวแรง (-35% Y-Y แย่สุดในรอบ 10 ไตรมาส) เรายังมองว่ากำไรผ่านจุดที่ดีที่สุดในปีนี้เป็นไปแล้วใน 2Q19 แนวโน้ม 4Q19 น่าจะทรงพลังอ่อนตัวลง Q-Q เพราะมีรายจ่ายจากการเลิกแบนด์โวลล์ เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 5-6% คาดกำไรปีหน้าโตเพียง 4% Y-Y ลดเป้าหมายเป็น 6.40 บาทจากเดิม 6.80 บาท ยังคงแนะนำขาย

(0) GFPT กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย กำไรปกติอยู่ที่ 391 +21% Q-Q เพราะ high season แต่ -8% Y-Y จากราคาไก่ในประเทศลดลง ส่งออกไม่โต บาทแข็ง แนวโน้ม 4Q19 น่าจะลดลงต่อเพราะ low season ปีนี้เรายังคาดกำไร +12% Y-Y แต่ปรับลดกำไรปี 2020 ลง 18% เหลือ 1.3 พันลบ. +13% Y-Y เพราะการฟื้นฟูโรงงานจากไฟไหม้นานกว่าคาด ปรับเป้าหมายลงเป็น 15 บาท แนะนำเพียงถือ

(+) CPN กำไรตามคาด อยู่ที่ 2.82 พันลบ. +8% Q-Q, +8% Y-Y ตามการเติบโตของรายได้ค่าเช่าศูนย์การค้าและการโอนคอนโดใหม่ Escent Ville เชียงราย และคุมต้นทุนและรายจ่ายอย่างดี แนวโน้ม 4Q19 ดีขึ้นตามฤดูกาล เราคาดทั้งปีทรงตัวจากปีก่อน แต่จะเร่งขึ้น +10% Y-Y ปีหน้า เป้าหมาย 86 บาท คงคำแนะนำซื้อ

(0) LOXLEY รายงานขาดทุนสุทธิถึง 729 ลบ. มาจากผลขาดทุนของโครงการสาย Network solution โครงการหนึ่งที่ล่าช้า มีการเปลี่ยนแปลงก่อสร้าง ถ้าไม่รวมโครงการดังกล่าว ผลประกอบการหลักขาดทุน 76 ลบ.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.32	30.35	0.10
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.00
Yen / US\$	109.17	109.05	-0.11
Yuan / US\$	7.01	6.99	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.75	56.86	-0.19
Gold (COMEX)	1,457.30	1,457.10	0.01
BDI	1,378.00	1,428.00	-3.50
ZINC	2,496.50	2,482.00	0.58
CRB index	179.41	181.28	-1.03

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-11-19	change
BBL	361.40	175.50	-1.40
KBANK	206.43	148.00	-2.95
ADVANC	179.83	228.00	-0.87
PTTGC	163.33	54.00	-2.70
BDMS	138.94	23.60	0.00
INTUCH	123.69	66.75	-1.11
AOT	119.77	80.00	-0.31
CBG	112.52	88.00	4.45
CPN	110.13	64.50	-2.64
PTT	85.00	45.25	-0.55

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-11-19	change
AWC	-500.73	5.40	-10.74
PTTEP	-116.99	123.00	-1.20
EA	-110.81	44.75	0.00
TRUE	-40.23	5.00	-3.85
VGI	-39.97	9.85	-1.50
JAS	-39.95	4.94	-2.18
BANPU	-32.98	11.80	-3.28
BEAUTY	-32.35	2.14	-3.60
IRPC	-25.85	3.62	-1.63
TCAP	-25.63	54.25	0.46

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 10.25 จุด ปิดที่ 27,691.49 จุด แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นบออิง หลังจากบริษัทแสดงความเชื่อมั่นว่าจะสามารถนำเครื่องบินโบอิงรุ่น 737 MAX กลับมาให้บริการในสหรัฐได้ในเดือน.ค. 2020

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงเหตุการณ์รุนแรงในฮ่องกง

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงเหตุการณ์รุนแรงในฮ่องกง

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.32 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 38 เซนต์ ปิดที่ 56.86 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.80 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,457.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตามดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 901.19 / +-

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน