

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

**กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy//Accumulate around 1,600+-**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,615.14	-0.68	3.28	3.28
SET50	1,088.37	-0.67	4.16	4.16
Dow Jones 30	27,783.59	0.33	19.10	19.10
S&P 500	3,094.04	0.07	23.42	23.42
NASDAQ Comp	8,482.10	-0.05	27.83	27.83
FTSE 100	7,351.21	-0.19	9.26	9.26
Hang Seng	26,571.46	-1.82	2.81	2.81
Nikkei 225	23,319.87	-0.85	16.37	16.51
Shanghai Comp	2,905.24	-0.33	16.49	16.49
MSCI AC World	541.88	-0.20	1.40	18.92

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	17.09	15.35
China	11.57	10.50
Hong Kong	10.51	9.98
Indonesia	15.94	14.16
Korea	14.79	11.29
Philippines	17.17	15.57
Taiwan	17.57	15.67
S&P500	18.78	17.04

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	221.14	221.14	1,596.65	11,819.40
Indonesia	19.96	-53.44	-251.92	3,134.87
Philippines	-14.18	-30.16	-18.18	173.31
Korea	0.00	-272.88	-12.74	2,912.17
Taiwan	-89.57	201.20	1,755.32	8,325.61
Thailand	18.39	114.69	2.86	-427.76
Vietnam	-31.81	-37.88	-20.95	347.32
Total	123.93	142.67	3,051.04	26,284.92

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,961.86	18,403.91	557.95
Proprietary (Bt mn)	7,071.40	7,299.26	-227.86
Local Institution(Bt mn)	5,140.97	6,853.00	-1,712.03
Retail (Bt mn)	21,281.71	19,899.78	1,381.93

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,521	30,554	2,967
Foreign	43,580	49,115	-5,535
Local	103,997	101,429	2,568

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13-Nov	12-Nov	11-Nov	8-Nov	7-Nov
Stock					
STEC	191.93	-	-	-	3.56
EA-R	167.40	76.38	133.16	109.98	-
PTTGC-R	142.50	98.74	210.22	159.44	41.19
GULF	128.27	55.42	57.76	24.74	52.42
CPALL	120.84	43.46	41.59	22.07	42.75

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 พ.ย.	- จีน: Retail sales, Industrial Production (ต.ค.) - ญี่ปุ่น: 3Q19 GDP - ยุโรปโซน: 3Q19 GDP
15 พ.ย.	- ไทย: บจ.ส่งงบการเงินวันสุดท้าย - ช่องกง: 3Q19 GDP
18 พ.ย.	- ไทย: 3Q19 GDP, ยอดขายรถ (ต.ค.) - สิงคโปร์: 3Q19 GDP
21 พ.ย.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes - เกาหลีใต้: ยอดส่งออก-นำเข้า 21 วันแรกของเดือน พ.ย.

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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราคาดโดยปิดลงถึง 11.06 จุด จากความกังวลเรื่องการเจรจาการค้าที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้น ส่งผลให้มีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัว รวมถึง STEC ที่ปรับลงแรงจากปัจจัยลบเฉพาะตัว แรงขายหลักมาจากสถาบันในประเทศราว 1.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 558 ลบ. (แต่ Short Index Futures 5.5 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,610-1,620 จุด และมีแนวรับสำคัญบริเวณ 1,580-1,600 จุด ตลาดยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนโดยยังจับตาการเจรจาและลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรก ระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งยังไม่มีความแน่นอนจากข่าวที่ว่ามีการเหยียดหลายรายการที่ยังไม่สามารถตกลงกันได้ ขณะที่ประธาน FED กล่าวว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบันต่อไปหากเศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนกำไร 3Q19 ของบริษัทจดทะเบียนบ้านเราโดยรวมออกมาในทางต่ำกว่าคาดถึงตามคาดซึ่งยังไม่ช่วยหนุนดัชนีในระยะนี้ อย่างไรก็ตามเรคาดว่าได้พ้นช่วงแย่สุดไปแล้วและจะค่อยๆฟื้นตัวใน 4Q19 ต่อเนื่อง 2020 เราจึงยังเน้นเลือกเก็งกำไรและลงทุนเป็นรายตัวและมองจังหวะอ่อนตัวของตลาดบริเวณแนวรับสำคัญดังกล่าวเป็นโอกาสสะสมหุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลางยาว

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว มีกำไร 3Q19 แข็งแกร่งและจะดีต่อไปใน 4Q19//สะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุด+-

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

## หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 10 บาท
- กำไรดีกว่าเราและตลาดคาดมาก ถ้าไม่รวม FX loss กำไรปกติเป็น 346 ลบ. +45% Q-Q, +22% Y-Y เป็นกำไรที่ติดที่สุดในรอบ 12 ไตรมาส สาเหตุหลักมาจากอัตราค่าไรรู้ขึ้นต้นที่ขึ้นมากในทุกธุรกิจ
- นอกจากต้นทุนวัตถุดิบจะลดลงตลอดทั้งปี (มีแนวโน้มลดต่อเนื่องในปีหน้า) การปรับกลยุทธ์โดยเลือกขายสินค้ามารจีนสูง รุกตลาดที่ยอมรับสินค้า Premium และ economy of scale จากการผลิตที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรเพิ่มดังกล่าวเราปรับกำไรปีนี้และปีหน้าขึ้น 10% เป็นเดบิต 27% ปีนี้และ 15% ปีหน้า

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$163ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$90ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซียและไทย US\$20ล้าน และ US\$18ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากสถานการณ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ยังมีความไม่แน่นอน

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) ผลประกอบการ 3Q19** กำไรปกติใน FSS coverage ที่รายงานแล้วราว 90% หดตัว 3% Q-Q และ 21% Y-Y ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย กลุ่ม Global plays มีกำไรแย่งทุกกลุ่มทั้งพลังงาน ปีไตรมาส อีเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ สายการบิน ส่วนกลุ่มที่กำไรออกมาดีแต่ กลุ่มสื่อสาร การแพทย์ และไฟแนนซ์ สำหรับกลุ่มค่าปลั๊กก็ถูกกระทบจากการบริโภคที่ฟื้นช้า มีเพียง CPALL ที่แข็งแกร่ง **กลุ่มที่ต่ำกว่าคาดจากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ** กลุ่มอาหารที่ส่งออกถูกกระทบจากบาทแข็ง ส่วนกลุ่มเครื่องดื่มดีขึ้นจากฐานต่ำโดยมี CBG ที่เด่นสุด

**(-) OSP** กำไรตามคาด อยู่ที่ 838 ลบ. +4% Q-Q, +9% Y-Y หากไม่รวมสำรองพนักงานใน 2Q19 กำไรปกติ -6% Q-Q +13% Y-Y ถือว่าไม่พาด้านเด่น เรายังคงคาดกำไรปีนี้ +13% ปีหน้า +15.6% คงเป้าปีหน้า 40 บาท ราคาหุ้นสะท้อนการเดบิตไปแล้ว เต็มมูลค่า แนะนำขายทำกำไร

**(0) CPF** หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรปกติอยู่ที่ 3.2 พันลบ. -21% Q-Q, -16% Y-Y ชะลอตามที่เราคาด จากราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับลงโดยเฉพาะราคาหมูในไทย กำไรผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q19 แล้ว คาด 4Q19 ดีขึ้นตามราคาหมูในไทยและเวียดนามที่ดีขึ้น เรายังคงคาดกำไรปกติปีนี้ +72% เป็น 1.34 หมื่นลบ. และปีหน้า +5% คงเป้าปีหน้า 33 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ

**(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์** ถูกกระทบจากสงครามการค้าและบาทแข็งโดยตรง กำไรปกติ 3Q19 นำผิดหวัง -26% Q-Q, -59% Y-Y เหลือ 1.3 พันลบ. กำไร 9M19 -40% Y-Y แนวโน้ม DELTA และ SVI ยังไม่สดใส ไม่แนะนำลงทุน ขณะที่ HANA ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ Trade war เราอยู่ระหว่างปรับลดราคาเป้าหมาย แนะนำชะลอการลงทุน ส่วน KCE (เป้าปีหน้า 17 บาท แนะนำถือ) ผู้บริหารปรับตัวไปขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงเช่น HDI และ Radar สำหรับ EV car แต่ยังมีสัดส่วนน้อยมากเมื่อเทียบรายได้รวม คาดกำไรปีนี้ -57% เหลือ 867 ลบ. ปีหน้า +50%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.24	30.24	0.01
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.00
Yen / US\$	108.79	108.82	0.03
Yuan / US\$	7.02	7.01	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.32	57.12	0.35
Gold (COMEX)	1,463.30	1,463.30	0.00
BDI	1,354.00	1,345.00	0.67
ZINC	2,422.00	2,472.00	-2.02
CRB index	180.31	179.80	0.28

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-11-19	change
AOT	373.91	78.25	-1.57
OSP	132.87	43.00	-0.58
GULF	120.83	167.00	-2.05
ACE	111.65	4.64	-
KBANK	83.65	149.50	-1.32
TMB	79.41	1.43	-0.69
RATCH	74.29	74.00	-2.31
BGRIM	73.95	50.75	-3.79
CPALL	70.82	79.00	-1.25
CBG	69.02	86.50	0.58

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-11-19	change
BDMS	-122.15	24.00	3.00
BBL	-121.63	174.50	-1.69
EGCO	-80.04	353.00	-0.56
GPSC	-58.93	83.75	-0.59
KTB	-58.50	16.60	-1.19
TOP	-56.06	69.50	-0.71
EA	-37.61	42.75	-4.47
KTC	-36.37	41.50	-0.60
SPALI	-32.52	17.10	-2.29
TASCO	-32.04	21.20	-4.07

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 92.10 จุด ปิดที่ 27,783.59 จุด หนุนจากค่า แกลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่แสดง ความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการทำข้อตกลง การค้าระหว่างสหรัฐ-จีน รวมถึงถูกกดดันจากเหตุการณ์ความไม่สงบที่รุนแรงขึ้นในฮ่องกง และความไม่แน่นอนทางการเมืองของสเปน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังประธานเฟดส่งสัญญาณว่าเฟดจะคงอัตรา ดอกเบี้ยต่อไป ขณะที่นักลงทุนยังจับตาความคืบหน้าของสถานการณ์ การค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.22 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 32 เซนต์ ปิดที่ 57.12 ดอลลาร์/ บาร์เรล หลังเลขาธิการโอเปก และประธานเฟดแสดงมุมมองบวกต่อ แนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนติดตามการเปิดเผยรายงาน สต็อกน้ำมันดิบในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,463.30 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีความไม่แน่นอนของ สถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐและจีน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 896.77 / -0.32

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ แหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง หรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน หลักทรัพย์ 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, 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 อาจจัดทำทวีเคราะห์ของ หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน