

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy//Accumulate around 1,580-1,600

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,597.72	0.37	2.16	2.16
SET50	1,077.51	0.41	3.12	3.12
Dow Jones 30	27,875.62	0.39	19.50	19.50
S&P 500	3,110.29	0.22	24.07	24.07
NASDAQ Comp	8,519.89	0.16	28.40	28.40
FTSE 100	7,326.81	1.22	8.90	8.90
Hang Seng	26,595.08	0.48	2.90	2.90
Nikkei 225	23,112.88	0.32	16.40	15.48
Shanghai Comp	2,885.29	-0.63	15.69	15.69
MSCI AC World	543.33	0.18	1.67	19.24

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	17.12	15.34	14.28
China	11.59	10.53	9.38
Hong Kong	10.56	10.03	9.29
Indonesia	15.94	14.14	12.37
Korea	14.96	11.34	9.38
Philippines	16.86	15.29	13.87
Taiwan	17.69	15.77	14.28
S&P500	18.96	17.20	15.63

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	697.23	595.97	2,181.91	12,404.70
Indonesia	-2.75	-40.19	-303.25	3,083.54
Philippines	-12.62	-63.40	-99.35	92.15
Korea	12.37	12.37	-1,386.44	1,538.47
Taiwan	-39.61	43.41	2,171.68	8,741.97
Thailand	-48.56	-34.63	-42.48	-473.10
Vietnam	-0.48	-20.96	-47.98	320.30
Total	605.58	492.57	2,474.09	25,708.03

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,962.09	18,428.57	-1,466.48
Proprietary (Bt mn)	5,609.46	5,795.56	-186.10
Local Institution(Bt mn)	6,484.66	4,101.96	2,382.70
Retail (Bt mn)	13,168.28	13,898.40	-730.12

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,420	27,218	3,202
Foreign	45,794	35,082	10,712
Local	59,320	73,234	-13,914

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22-Nov	21-Nov	20-Nov	19-Nov	18-Nov
Stock					
ADVANC	196.33	294.28	167.99	310.82	70.61
SCB-R	183.98	-	21.20	10.29	212.48
KBANK-R	116.49	103.54	58.82	90.40	22.98
WHA-R	112.88	10.94	92.77	10.07	4.51
KBANK	83.63	83.34	158.41	196.51	209.74

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 พ.ย.	- ช่องกบ: 3Q19 GDP - MSCI Index rebalance effective date
27 พ.ย.	- สหรัฐฯ: 3Q19 GDP
29 พ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจ (ต.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
30 พ.ย.	- จีน: Manufacturing & Composite PMI (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 ราวาวด์ขึ้นได้เล็กน้อยหลังจากช่วงก่อนหน้าไม่หลุดต่ำกว่าแนวรับสำคัญบริเวณ 1,580 จุด โดยเมื่อวันศุกร์สามารถปิดบวก 5.68 จุด ณสิ้นวันรับประเด็นบวกจากข่าวที่ผู้แทนการค้าจีนเชิญผู้แทนสหรัฐฯเข้าเจรจากราคาที่กรุงปักกิ่ง สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.5 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up โดยคาดแกว่งตัวในกรอบ 1,590-1,610 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายมากขึ้นหลังทรมานให้ข่าวว่าทั้ง 2 ฝ่ายต่างใกล้บรรลุข้อตกลงทางการค้าเฟสแรก ส่วนฝั่งสั้นจีน ยิ่งกว่าต้องการทำงานกับสหรัฐฯเพื่อให้ได้ข้อตกลง แต่ไม่กลัวที่จะตอบโต้เช่นกัน ขณะที่ปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการหารือระหว่าง FETCO และรมต.คลังเกี่ยวกับกองทุนที่จะมาทดแทน LTF ส่วนพรุ่งนี้จะมี MSCI Rebalance ซึ่งจะทำให้หุ้นที่ถูกปรับเข้า-ออกเคลื่อนไหวผันผวน เรายังมองการสร้างฐานของตลาดบริเวณ 1,600 จุดบวกกลับในระยะนี้เป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานระยะกลาง-ยาว โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นใน 4Q19 ต่อเนื่อง 2020

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว //ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,580-1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 10.90 บาท
- บริษัทมีแผนพัฒนาอาคารและหลักสูตรการเรียนต่อเนื่องในปี 2020 โดยจะปรับปรุงห้องเรียนสำหรับนักเรียนชั้น Nursery เพิ่มห้องเรียนชั้นมัธยม (Secondary) เป็น 1,320 คน จากปัจจุบัน 720 คน การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่คือที่สาขานบุรี คาดเปิดสอน ส.ค. 2021
- หลักสูตร IB สำหรับม.ปลาย (G11-G12) เพื่อใช้เรียนต่อในมหาวิทยาลัยต่างประเทศ ได้รับการอนุญาตแล้วคาดว่าจะเปิดสอน ส.ค. 2020 ช่วยเพิ่มอัตราการเรียนต่อของเด็กมัธยมและเพิ่มค่าเรียนเฉลี่ยต่อคนต่อปี
- ราคาตัวไรปีนี้ +108% ปีหน้า +34% SISB ล้างขาดทุนสะสมหมดตั้งแต่ 2Q19 ราคาเงินปันผล 0.09 บาท/หุ้น (yield 1%)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$251ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$147ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$49 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังผู้นำจีนและสหรัฐฯที่ระบุว่าข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกน่าจะเสร็จสิ้นในไม่ช้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มรับเหมา กำไรสุทธิ 9M19 น่าผิดหวัง -46% Y-Y จากรายได้ก่อสร้างและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง หากไม่รวมรายการพิเศษของ CK กำไรปกติของกลุ่มย่ำแย่กว่านี้ เราปรับลดกำไรของ CK ปี 2019-20 ลง 35% และ 24% เป็น -45% Y-Y ในปีนี้และ +53% Y-Y ในปีหน้า ลดเป้าปีหน้าเป็น 25 บาท แต่เชื่อผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และ CK ยังมีกำไรจาก BEM และ CKP ช่วยหนุน สถานการณ์ดีกว่า STEC ที่ราคาตัวไรปีนี้ -17% Y-Y และ +22% Y-Y ปีหน้า ความน่าสนใจของกลุ่มในระยะสั้นยังไม่มี

(+) HANA เราเพิ่มคำแนะนำจากขาย เป็นเก็งกำไร เป้าปีหน้า 34 บาท แม้จะมองบวกมากขึ้นแต่ยังมีความเสี่ยงหลายอย่าง มุมบวกคือยอดขาย PC และ Smartphone ทั่วโลกฟื้นตัวเพราะสต็อกตามานาน ลูกค้า upgrade software และบริษัทได้คำสั่งซื้อเพิ่มบางส่วน แต่มุมลบคือบาทแข็ง สินค้ากลุ่ม Auto ยังหดตัวเพราะ Trade war และมีรายจ่ายย้ายฐานผลิตจากจีนบางส่วนมาไทย เราคาดว่าไรปีนี้ -40% ปีหน้า +35% แต่ยังเป็นระดับที่ต่ำกว่าปกติ

(+) ASK ผู้บริหารตั้งเป้าสิ้นเชื่ปี 2020 โตกว่า 10% ส่วนทางตลาดรถเชิงพาณิชย์ที่ชะลอ เพราะปีหน้ามีลูกค้ารถตู้โดยสารที่จะครบอายุการใช้งาน 1-2 พันราย ถ้าเปลี่ยนเป็นรถมินิบัส 50% คันละ 2 ลบ. จะได้สิ้นเชื่ 2 พันลบ. ผู้บริหารเชื่อว่า TFRS 9 ไม่กระทบ และไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนแม่ D/E ปีหน้าน่าจะ เป็น 6.9 เท่า เราคงเป้าปีหน้า 28 บาทคาดปันผล 1.7 บาท/หุ้น (yield 6.7%) แนะนำซื้อ

(0) Opportunity Day วันนี้ TSE, TTW, SEAFCO, FVC, TMILL, ILM, TM

(0) MSCI Index Rebalance ฝั่งราคาปี 26 พ.ย. มีหุ้นไทยเข้าคำนวณดัชนีทั้งหมด 11 ตัว ออก 2 ตัว แบ่งเป็น Global Standard Index เข้า 4 ตัว (BGRIM, GPSC, OSP, SAWAD) ไม่มีหุ้นออก ส่วน Small Cap Index มีหุ้นเข้า 7 ตัว (CENTEL, DOHOM, JMT, SPRUC, STPI, TPIPP, TQM) ออก 3 ตัว (CBG, TISCO, SAWAD) (ย้ายไปเข้า Global Standard)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.19	30.21	0.06
US\$ / Euro	1.10	1.10	0.02
Yen / US\$	108.78	108.66	-0.11
Yuan / US\$	7.04	7.03	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.92	57.77	0.26
Gold (COMEX)	1,467.60	1,470.50	-0.20
BDI	1,284.00	1,255.00	2.31
ZINC	2,305.00	2,293.00	0.52
CRB index	180.37	180.73	-0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22-11-19	change
ADVANC	358.89	220.00	0.00
BEM	107.02	10.80	0.00
IRPC	91.21	3.36	4.35
KTB	80.65	16.60	1.84
GLOBAL	70.79	17.10	2.40
EA	62.54	43.50	0.00
MTC	55.78	61.25	0.41
KTC	53.82	41.50	1.22
BBL	53.18	178.50	0.56
SPRC	45.34	9.75	3.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22-11-19	change
PTTEP	-271.04	119.00	1.71
CPALL	-191.66	75.25	-0.33
GULF	-141.07	173.50	-1.42
BDMS	-135.04	24.20	0.83
PTTGC	-113.41	53.00	2.42
IVL	-95.16	32.25	3.20
EGCO	-80.65	354.00	-0.56
JAS	-67.64	4.94	-1.20
CPF	-65.98	25.75	-0.96
LH	-57.24	9.90	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 109.33 จุด ปิดที่ 27,875.62 จุด หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ของจีน ส่งสัญญาณบวกว่าสหรัฐฯและจีนใกล้บรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรก รวมถึงได้แรงหนุนจากรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต และภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯในเดือนพ.ย. ปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง จากความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากคาดหวังเชิงบวกของการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน ขณะที่นักลงทุนติดตามสถานการณ์การเลือกตั้งของฮ่องกง

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 81 เซนต์ ปิดที่ 57.77 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการขายทำกำไรหลังราคาปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงรายงานข่าวว่ารัสเซียอาจไม่ปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลงในการประชุมโอเปก

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทรงตัวที่ 1,463.60 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 891.79 / +-

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
IP	(T/O)	18/11/2019	27/12/2019

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, HMPPRO, 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน