

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,614.80	1.07	3.26	3.26
SET50	1,089.67	1.13	4.28	4.28
Dow Jones 30	28,066.47	0.68	20.32	20.32
S&P 500	3,133.64	0.75	25.00	25.00
NASDAQ Comp	8,632.49	1.32	30.10	30.10
FTSE 100	7,396.29	0.95	9.93	9.93
Hang Seng	26,993.04	1.50	4.44	4.44
Nikkei 225	23,292.81	0.78	17.37	16.38
Shanghai Comp	2,906.17	0.72	16.53	16.53
MSCI AC World	547.17	0.71	2.39	20.08

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	17.30	15.53	14.44
China	11.69	10.44	9.31
Hong Kong	10.72	10.18	9.43
Indonesia	15.83	14.07	12.27
Korea	15.00	11.36	9.41
Philippines	16.74	15.19	13.78
Taiwan	17.64	15.75	14.25
S&P500	19.10	17.33	15.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	84.47	680.44	2,266.38	12,489.20
Indonesia	-22.97	-22.97	-326.22	3,060.57
Philippines	-21.13	-21.13	-120.48	71.01
Korea	-46.52	-228.66	-1,627.47	1,297.43
Taiwan	37.13	37.13	2,208.81	8,779.11
Thailand	50.39	50.39	7.91	-422.71
Vietnam	2.71	2.71	-45.27	323.01
Total	84.08	497.91	2,363.66	25,597.62

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,883.15	20,361.30	1,521.85
Proprietary (Bt mn)	6,619.28	6,595.71	23.57
Local Institution(Bt mn)	6,935.63	4,764.17	2,171.46
Retail (Bt mn)	11,981.77	15,698.64	-3,716.87

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,949	33,708	1,241
Foreign	52,069	38,959	13,110
Local	87,940	102,291	-14,351

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25-Nov	22-Nov	21-Nov	20-Nov	19-Nov
Stock					
KBANK	243.69	83.63	83.34	158.41	196.51
TRUE	181.31	69.59	232.37	149.70	82.66
TRUE-R	138.22	62.07	249.46	196.20	83.12
BGRIM	129.92	22.90	43.94	32.78	17.69
KBANK-R	97.71	116.49	103.54	58.82	90.40

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 พ.ย.	- ช่องกบ: 3Q19 GDP - MSCI Index rebalance effective date
27 พ.ย.	- สหรัฐฯ: 3Q19 GDP
29 พ.ย.	- ไทย: สปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจ (ต.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
30 พ.ย.	- จีน: Manufacturing & Composite PMI (พ.ย.)
2 ธ.ค.	- ไทย: กสทช.ออกประกาศเชิญชวนเอกชนร่วมประมูล 5G, อัดราเงินเฟ้อ (พ.ย.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (พ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing 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

## กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy//Let Profit Run

**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่เราคาดโดยปิดบวกได้ถึง 17.08 จุด ณ สิ้นวันขึ้นมายืนเหนือระดับ 1,610 จุด โดยได้รับานิสงส์เชิงบวกจากพัฒนาการเชิงบวกของข่าวประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ส่งผลให้ทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 2.2 พันลบ. และ 1.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 1.3 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index จะยังสามารถแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องในรอบ 1,610-1630 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใสหลังมีข่าวว่าสหรัฐฯ-จีนใกล้ที่จะบรรลุข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกโดยอาจสามารถเห็นได้ภายในปีนี้ รวมถึงจีนยินดีที่จะเจรจาข้อตกลงอีกหลายเฟสตามมา ทำให้เม็ดเงินคาดว่าจะไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยในประเทศเราคาดว่าจะเห็นภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นในช่วงสิ้นปีและคงมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เราแนะนำให้ถือหุ้นต่อเนื่องหลังจากที่แนะนำให้ทยอยสะสมบริเวณ 1,580-1,600 จุด

**กลยุทธ์** : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว //ถือ Let Profit Run หลังจกทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานแล้วบริเวณ 1,580-1,600 จุด

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

## หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 33 บาท
- ราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้นถ้วนหน้า ราคาหมูไทยปรับขึ้น 2 บาท/กก. จากสัปดาห์ก่อนมาอยู่ที่ 61.5 บาท/กก. เหนือต้นทุนเลี้ยงที่ 56-57 บาท ราคาไก่ปรับขึ้น 2 บาท/กก. มาอยู่ที่ 35.5 บาท/กก. เหนือต้นทุนเลี้ยงที่ 33-34 บาท ราคาหมูเวียดนามขยับขึ้นสู่ 7-7.5 หมื่นต่อ/กก. (ต้นทุนเลี้ยง 3.5 หมื่นต่อ/กก.). สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และคาดทรงตัวในระดับสูงอีกระยะหนึ่ง
- เป็นบวกต่อ CPF ตั้งแต่ 4Q19 เป็นต้นไป เพราะรายได้จากธุรกิจไทยและเวียดนามรวมกันสูงถึง 42% ของรายได้รวม และราคาวัตถุดิบยังทรงตัวในระดับต่ำ ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 13 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 16-17 เท่า ขณะที่ TFG มี Valuation แพง และ GFPT ต้องใช้เวลาฟื้นฟูจากเพลิงไหม้

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$136ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$182ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$50ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังมีข่าวระงับวุ้นและสหรัฐใกล้บรรลุข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกแล้ว

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) คลังขงมาตรการกระตุ้นศก.เข้าครม.วันนี้** เน้น 3 ด้าน ช่วยเหลือเกษตรกรกระตุ้นการลงทุนในระดับชุมชน ช่วยภาคอสังหาฯ (กระตุ้นปล่อยกู้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย) เพื่อให้มีเงินหมุนเวียนในระบบศก.มากขึ้น

**(0) กองทุนใหม่ทดแทน LTF ได้ข้อสรุปก่อนสิ้นปี** เบื้องต้นเน้นลงทุนยาว 10-15 ปี ขยายจากเดิมที่ 7 ปี แต่หากมีการรวมวงเงิน LTF และ RMF ให้ไม่เกิน 5 แสนบาท/ปีโดยไม่ขยายเพดาน 'ไม่เป็นบวกต่อตลาดทุนเพราะวงเงินที่ลดลงหย่อนภาษีของ RMF ในปีปัจจุบันอยู่ที่ไม่เกิน 5 แสนบาท/ปีอยู่แล้ว

**(0) กลุ่มมีเดีย** กำไรสุทธิ 9M19 -10% Y-Y จุดโดยกลุ่มที่วิตติจิตอล (BEC, WORK, RS) ที่ -52% Y-Y กลุ่มสื่อออนไลน์โตดีสุด (PLANB, VGI) +14% Y-Y ส่วน JKN +11% Y-Y โดยจากฐานต่ำแต่เริ่มรับราคาทุนของ JKN CNBC ส่วน MAJOR -12% Y-Y (กำไรปกติ +16% Y-Y) สำหรับ 4Q19 เป็น high season แต่เม็ดเงินโฆษณาจำกัดและกำลังซื้อยังอ่อนแอ เราคิดว่าสื่อออนไลน์จะยังโตมากกว่าอุตสาหกรรมแนะนำ PLANB (เป้าปีหน้า 10.20 บาท) และ MAJOR (เป้าปีหน้า 33 บาท)

**(+) กลุ่มการแพทย์** การเพิ่มค่าหัวผู้ประกันตนน่าจะส่งผลสัปดาห์นี้ เราคาดว่าเราจะได้ปรับขึ้นแต่น้อยต้องรอลุ้น BCH และ CHG มีสัดส่วนรายได้ประกันสังคมใกล้เคียงกันราว 35% ของรายได้ เป็นหุ้นเด่นของเราทั้งคู่ แต่ราคา BCH laggard กว่ามากแนะนำซื้อ เป้าปีหน้า 22 บาท ส่วน CHG เป้าปีหน้า 2.82 บาท ซื้ออ่อนตัว

**(0) MSCI Index Rebalance** อิงราคาปิดวันนี้ มีหุ้นไทยเข้าคำนวณดัชนี 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, DOHOME, JMT, SPRC, STPI, TPIPP, TQM) ออก 3 ตัว (CBG, TISCO, SAWAD) (ย้ายไปเข้า Global Standard) มีผลระยะสั้นต่อหุ้นเป็นรายตัว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.24	30.23	-0.01
US\$ / Euro	1.10	1.10	-0.05
Yen / US\$	109.03	108.93	-0.09
Yuan / US\$	7.04	7.04	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.99	58.01	-0.03
Gold (COMEX)	1,460.40	1,463.80	-0.23
BDI	1,284.00	1,255.00	2.31
ZINC	2,281.00	2,305.00	-1.04
CRB index	180.57	180.37	0.11

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-11-19	change
TRUE	650.52	4.38	3.30
OSP	337.54	42.50	0.59
SAWAD	292.47	65.25	1.16
GPSC	291.40	89.25	1.13
AOT	256.37	80.50	0.31
KCE	147.01	19.70	7.07
BGRIM	135.00	56.00	3.23
MINT	125.56	37.75	2.72
TMB	113.96	1.48	2.07
EA	109.74	44.50	2.30

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-11-19	change
PTT	-255.82	43.50	0.58
KBANK	-144.55	156.00	1.96
IVL	-133.76	33.25	3.10
BBL	-133.02	179.00	0.28
TOP	-93.73	69.50	2.58
RATCH	-65.88	75.00	1.01
WHA	-64.39	4.40	2.80
TISCO	-47.50	98.75	0.25
BCP	-47.36	24.30	1.67
PTTEP	-38.88	119.50	0.42

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 190.85 จุด ปิดที่ 28,066.47 จุด รับสัญญาณบวกของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังรัฐบาลจีนออกนโยบายเพิ่มโทษการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ซึ่งเป็นหนึ่งในข้อเรียกร้องจากสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวความร่วมมือกิจการของบริษัทหลุยส์วิตตองของฝรั่งเศสกับบริษัททิฟฟานีของสหรัฐ รวมถึงการควบรวมกิจการของบริษัทโนวาร์ตีสของสวิตเซอร์แลนด์กับบริษัทเมดิซิน คอมพานีของสหรัฐ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามการเข้าซื้อขายของหุ้น Alibaba ในตลาดหุ้นฮ่องกงวันนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.22 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 24 เซนต์ ปิดที่ 58.01 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางนักลงทุนรอดความชัดเจนเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันพรุ่งนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.70 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,456.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 896.48 / -4.69

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน