

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Dividend Play//Next Support 1,550+

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,569.53	-1.32	0.36	0.36
SET50	1,054.88	-1.43	0.95	0.95
Dow Jones 30	27,783.04	-0.96	19.10	19.10
S&P 500	3,113.87	-0.86	24.21	24.21
NASDAQ Comp	8,567.99	-1.12	29.13	29.13
FTSE 100	7,285.94	-0.82	8.29	8.29
Hang Seng	26,444.72	0.37	2.32	2.32
Nikkei 225	23,529.50	1.01	16.49	17.56
Shanghai Comp	2,875.81	0.13	15.31	15.31
MSCI AC World	543.37	-0.61	-0.61	19.25

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	16.86	15.13	14.13
China	11.57	10.50	9.37
Hong Kong	10.50	9.98	9.24
Indonesia	15.97	14.22	12.40
Korea	14.55	11.05	9.15
Philippines	16.97	15.40	13.98
Taiwan	17.54	15.64	14.13
S&P500	18.99	17.25	15.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-104.73	883.23	3,149.61	13,372.40
Indonesia	-10.45	-10.45	-10.45	2,883.69
Philippines	7.07	7.07	7.07	-60.06
Korea	-44.27	-312.77	-312.77	-412.53
Taiwan	214.82	214.82	214.82	8,746.59
Thailand	-77.82	-77.82	-77.82	-762.94
Vietnam	-0.56	-0.56	-0.56	321.83
Total	-15.95	703.52	2,969.90	24,088.98

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,764.35	23,115.87	-2,351.52
Proprietary (Bt mn)	8,785.39	9,861.09	-1,075.70
Local Institution(Bt mn)	9,426.93	8,920.51	506.42
Retail (Bt mn)	15,779.83	12,859.03	2,920.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	60,159	64,829	-4,670
Foreign	54,695	70,692	-15,997
Local	136,792	116,125	20,667

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2-Dec	29-Nov	28-Nov	27-Nov	26-Nov
ADVANC	430.68	419.83	114.65	213.65	79.21
PTT	299.06	222.51	71.84	200.70	184.00
KBANK	286.80	112.82	50.08	106.29	220.04
BBL	247.57	154.81	16.49	10.24	238.48
SCC	187.23	132.59	13.88	70.62	68.32

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ธ.ค.	- เกาหลีใต้: 3Q19 GDP
4 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ย.)
5 ธ.ค.	- ยุโรปโซน: 3Q19 GDP
5-6 ธ.ค.	- OPEC ประชุม
6 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างนอกภาคเกษตร (พ.ย.)
8 ธ.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (พ.ย.)
9 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: 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 อ่อนแอกว่าที่เราและตลาดคาดมาปรับตัวลงแรงหลุดแนวรับสำคัญ 1,580 จุดและลบถึง 21.06 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายกระจายในหุ้นขนาดใหญ่ในทุก Sector นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.3 พันลบ. (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีกราว 1.6 หมื่นสัญญา ทำให้ YTD ไม่มีสถานะจากที่ Long สุทธิราว 1 แสนสัญญาเมื่อเดือนก่อน) รวมถึงบัญชีบล.ที่ขายสุทธิ 1.1 พันลบ. ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 506 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสอ่อนตัวลงต่อในรอบ 1,550-1,560 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังตัวเลข ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯเดือน พ.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด โดยตลาดกังวลในประเด็นเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังเข้าใกล้วันที่ 15 ธ.ค. ซึ่งจะมีการเก็บภาษีรอบใหม่ นอกจากนี้ทรมียังเปิดศึกการค้ารอบใหม่โดยเตรียมเก็บภาษีสินค้าโลหะจากบราซิลและอาร์เจนตินา รวมถึงสินค้านำเข้าจากฝรั่งเศส (แชมเปญ กระเป่าถือ ชีสและอื่นๆ) และดูจากการ Short Index Futures เพิ่มขึ้นของต่างชาติทำให้เราประเมินการเคลื่อนไหวของตลาดจะค่อนข้างผันผวนในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตามคาดว่าจะเริ่มเห็นแรงซื้อกลับที่ฐานแนวรับบริเวณ 1,550 จุดบวกกลับ โดยหุ้นที่จ่ายปันผลสูงคาดเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับลงโดยแนวรับสำคัญอยู่ที่ 1,550 จุด ส่วนที่ซื้อแล้วถือต่อ

หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. : BCH, CPALL, CPF, PLANB, TCAP

หุ้นเด่นวันนี้: TCAP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 62 บาท
- ท่ามกลางความเสี่ยงของตลาด เรากลับมาแนะนำหุ้นปันผลเด่นอย่าง TCAP อีกครั้ง โดยเงินปันผลพิเศษที่บริษัทประกาศแล้ว 4 บาท/หุ้น ให้ yield สูงถึง 7% จ่ายภายหลังขาย TBANK แล้วเสร็จซึ่งคาดขึ้น XD ราว ก.พ. ปีหน้า
- คาดกำไร 4Q19 เบื้องต้นที่ 2 พันลบ. -18% Q-Q, ทรงตัว Y-Y ยังไม่รวมกำไรขายเงินลงทุน และคาดจ่ายปันผลงวด 2H19 ราว 1.60 บาท/หุ้น (yield 2.8%) ซึ่งคาดว่าจะขึ้น XD ราวปลาย เม.ย. จ่ายเงินราวกลาง พ.ค. ปีหน้า
- เงินปันผลปี 2020 คาดว่าจะให้ yield สูงกว่า 5% เพราะมีโอกาสปรับนโยบายการจ่ายปันผล (ปัจจุบัน <40% ของกำไร) ตามสัดส่วนการถือบ.ร่วม-ย่อยที่เพิ่มขึ้นและการเป็น Debt-free company

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$135 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$269ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$78ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$215ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความวิตกต่อการที่สหรัฐฯประกาศเก็บภาษีเหล็กและอลูมิเนียมจากบราซิล และอาร์เจนตินา ขณะที่เดียวกันตลาดกังวลต่อตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาไม่ดีนัก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตา OPEC+ ขยายการผลิตกำลังการผลิต มีข่าวว่ากลุ่ม OPEC+ อาจขยายการผลิตกำลังผลิตจากปัจจุบัน 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน เป็น 1.6 ล้านบาร์เรล/วันเพื่อให้เป็น positive surprise กับตลาดก่อนการ IPO ของหุ้น Saudi Aramco

(-) PMI ของไทยเดือน พ.ย. ลดลง ในขณะที่ PMI ภาคการผลิตของประเทศในเอเชียเดือน พ.ย. ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้า แต่ของไทยกลับปรับลดลงและอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 บ่งชี้เศรษฐกิจหดตัว นอกจากนี้ ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯเดือน พ.ย. ยังหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 จากผลของศก.โลกชะลอ

(-) ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่า นอกจากเป็นผลจากโพล์วไหลออกและการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงแล้ว ต่างชาติอาจกังวลกับท่าทีของทางการต่อค่าเงินบาทและอาจมีมาตรการดูแลเพิ่มเติม ทำให้เกิดการเร่งขายหุ้น

(-) เงินเฟ้อของไทยอยู่ในระดับต่ำ เงินเฟ้อเดือนทั่วไปเดือน พ.ย. +0.21% Y-Y แต่ -0.13% M-M ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.47% Q-Q, +0.03% M-M สะท้อนกำลังซื้อที่ยังเปราะบาง แต่เรายังคาดหวังว่าสถานการณ์จะค่อยๆดีขึ้นจากมาตรการชิมช้อไปช่วยเหลือเกษตรกร และมาตรการลดภาระการซื้อที่อยู่อาศัย เงินเฟ้อที่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายมาก (1-4%) กง.จึงจำเป็นต้องคงดอกเบี้ยต่ำต่อไป

(+) ราคาเนื้อสัตว์ในประเทศเดือน พ.ย. พุ่งทั้งหมด กุ้ง ส่วนไก่ทรงตัว และหมูเวียดนามฟื้นแรง ส่วนปลาทุ่นาทรงตัวต่ำ โดยราคาหมูในประเทศปรับขึ้นมาอยู่ที่ 60 บาท/กก. +7% M-M, -9% Y-Y ปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน แม้ความกังวลโรค ASF ยังอยู่แต่สถานการณ์ถูกคุมได้ดี และปลาย พ.ย. ขยับขึ้นเป็น 63.5 บาท/กก. ส่วนไก่ในประเทศทรงตัว M-M, +6% Y-Y เป็น 35 บาท/กก. แนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อเนื่อง 1Q20 หลัง supply เริ่มลดลง หมูเวียดนามฟื้นแรงเป็นเดือนที่ 6 เป็น 7-7.5 หมื่นต่อ/กก. แนวโน้มยังสดใส ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ทรงตัวถึงขยับขึ้นเล็กน้อยเพราะถูกกดดันจาก Trade war แนะนำซื้อ CPF (เป้าปีหน้า 33 บาท) และ TU (เป้าปีหน้า 17 บาท แนะนำถือ GFPT (เป้าปีหน้า 15 บาท)

(0) Opp day วันนี้ GGC, MEGA, DDD, SENA, PYLON, NVD

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.27	30.28	0.03
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.05
Yen / US\$	109.14	108.98	-0.15
Yuan / US\$	7.04	7.03	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.12	55.96	0.29
Gold (COMEX)	1,467.60	1,469.20	-0.11
BDI	1,528.00	1,467.00	4.16
ZINC	2,243.00	2,273.50	-1.34
CRB index	177.12	176.66	0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-12-19	change
ADVANC	378.20	207.00	-2.36
CPF	257.85	26.50	-3.64
DTAC	205.19	51.75	-3.27
KBANK	175.63	151.50	-2.26
TRUE	136.31	4.34	-2.25
BBL	113.50	174.00	-1.42
GULF	104.00	165.00	-1.20
INTUCH	96.98	56.75	-3.40
RATCH	94.29	69.25	-2.12
OSP	63.43	39.50	-3.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-12-19	change
CPALL	-285.02	75.00	-1.32
SCC	-275.09	375.00	-1.57
PTTGC	-150.12	53.50	-0.47
PTTEP	-147.81	119.00	-0.83
CBG	-140.38	82.25	-5.73
JAS	-110.71	5.35	2.88
BH	-90.97	135.00	-0.37
BGRIM	-89.47	52.00	-1.89
MTC	-56.43	59.75	-0.83
BEM	-54.20	10.70	-0.93

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 268.37 จุด ปิดที่ 27,783.04 จุด หลังจากดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐหดตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐ และแรงกดดันจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศเรียกเก็บภาษีเหล็กและอลูมิเนียมนำเข้าจากบราซิลและอาร์เจนตินา

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่สหรัฐจะเก็บภาษีนำเข้าเหล็กกล้า และอลูมิเนียมจากบราซิล และอาร์เจนตินา

(-) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่ปรับลง จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่สหรัฐจะเก็บภาษีนำเข้าเหล็กกล้า และอลูมิเนียมจากบราซิล และอาร์เจนตินา

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.265 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 79 เซนต์ ปิดที่ 55.96 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับดัชนีภาคการผลิตของจีนที่ขยายตัวแข็งแกร่งในเดือนพ.ย. รวมทั้งการคาดการณ์กลุ่มโอเปกจะตัดสินใจขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.50 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,469.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากการเปิดเผยตัวเลขภาคการผลิตที่แข็งแกร่งของจีน ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และลดการถือครองทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 889.16 / -6.45

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 เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PS, 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