

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,567.63	-0.12	0.24	0.24
SET50	1,054.28	-0.06	0.90	0.90
Dow Jones 30	27,502.81	-1.01	17.90	17.90
S&P 500	3,093.20	-0.66	23.39	23.39
NASDAQ Comp	8,520.64	-0.55	28.41	28.41
FTSE 100	7,158.76	-1.75	6.40	6.40
Hang Seng	26,391.30	-0.20	0.87	2.11
Nikkei 225	23,379.81	-0.64	15.33	16.81
Shanghai Comp	2,884.70	0.31	15.67	15.67
MSCI AC World	540.39	-0.55	-1.15	18.60

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	16.84	15.11	14.11
China	11.60	10.53	9.39
Hong Kong	10.35	9.83	9.11
Indonesia	15.97	14.21	12.39
Korea	14.50	11.02	9.11
Philippines	16.92	15.36	13.94
Taiwan	17.57	15.64	14.19
S&P500	18.85	17.13	15.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-201.85	-201.85	-201.85	13,170.50
Indonesia	1.24	-9.22	-9.22	2,884.93
Philippines	-3.05	3.98	3.98	-63.14
Korea	-61.21	-599.30	-599.30	-699.06
Taiwan	195.90	410.86	410.86	8,942.63
Thailand	-50.37	-128.03	-128.03	-813.14
Vietnam	-10.03	-10.59	-10.59	311.80
Total	-129.38	-534.15	-534.15	23,734.52

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,161.07	19,686.03	-1,524.96
Proprietary (Bt mn)	6,458.84	7,336.16	-877.32
Local Institution(Bt mn)	6,649.03	4,948.55	1,700.48
Retail (Bt mn)	12,753.51	12,051.71	701.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,144	48,092	-5,948
Foreign	70,877	63,435	7,442
Local	89,274	90,768	-1,494

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3-Dec	2-Dec	29-Nov	28-Nov	27-Nov
Stock					
ADVANC	286.56	430.68	419.83	114.65	213.65
PTT	277.67	299.06	222.51	71.84	200.70
SCC	232.27	187.23	132.59	13.88	70.62
PTTEP	134.34	161.93	124.17	15.91	77.14
INTUCH-R	99.27	69.80	146.91	11.77	56.07

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ธ.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ย.) - จีน: Caixin PMI Services (พ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (พ.ย.)
5 ธ.ค.	- ยุโรปโซน: 3Q19 GDP
5-6 ธ.ค.	- OPEC ประชุม
6 ธ.ค.	- สหรัฐ: การจ้างนอกภาคเกษตร (พ.ย.)
8 ธ.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (พ.ย.)
9 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: 3Q19 GDP - ไต้หวัน: ส่งออก-นำเข้า (พ.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
 LINE : @finansia twitter : @fnysyrus www.fnsyrus.com  
 Telegram : Finansia

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวลงในช่วงเปิดตลาดทดสอบแนวรับ 1,660 จุด ใกล้เคียงกับที่เราประเมินก่อนที่รับवादกลับขึ้นมาแถว Sideways และปิดลบเล็กน้อย 1.90 จุด ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกมา Long Index Futures ราว 7.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศเริ่มซื้อสุทธิหนาแน่นขึ้นเป็น 1.7 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index มีแนวโน้มอ่อนตัวลงหากรอบ 1,550-1,560 จุดตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ร่วงแรงหลังทรัมป์กล่าวว่าการบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับจีนอาจจริงจนกว่าจะถึงการเลือกตั้งประธานาธิบดีปีหน้า ซึ่งสร้างความผิดหวังและทำให้เกิดการเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยแทน เรามองว่าการเคลื่อนไหวของตลาดจะค่อนข้างผันผวนในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการปรับลงของ SET จะเริ่มจำกัดมากขึ้นเนื่องจาก Laggard กว่าภูมิภาคและทั่วโลก โดยคาดว่า จะเริ่มเห็นแรงซื้อกลับจากแนวรับสำคัญบริเวณ 1,550 จุดบวกกลับ ส่วนหุ้นที่จ่ายปันผลสูง คาดว่าจะเคลื่อนไหวแข็งแรงแกว่าตลาดในระยะนี้

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่มีประวัติบวกเฉพาะตัวและเป็นผลสูง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน ในช่วงตลาดปรับลงโดยแนวรับสำคัญอยู่ที่ 1,550 จุด ส่วนที่ซื้อแล้วถือต่อ

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

### หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 260 บาท
- ราคาหุ้นในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาหลังประกาศงบ 3Q19 ปรับลงแรง 13% จากความกังวลเรื่องการแข่งขันและวงจรกิจกรรมที่กลับมาใหม่ ทำให้ PE ปีหน้าลดลงเหลือ 18 เท่าจากค่าเฉลี่ย 3 ปีที่ 22 เท่า และ Dividend yield เพิ่มขึ้นเป็น 4% ต่อปี และ upside เพิ่มขึ้นเป็นกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาเหมาะสม
- การแข่งขันในตลาดปัจจุบันเพิ่มขึ้นบ้างแต่ไม่รุนแรงเท่าปีก่อน ส่วนการแข่งขันประมูล 5G เชื่อว่าไม่รุนแรงเพราะมีหลายคลื่นและราคาต่ำกว่ายุค 4G
- ulyang คองคาค่าไรรับขึ้น +7% Y-Y เป็น 3.18 หมื่นลบ. ปีหน้าโตแรงตัวขึ้น +10% Y-Y เป็น 3.5 หมื่นลบ. โตโดดเด่นสุดในกลุ่ม

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$137 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$271ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$50ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไต้หวัน US\$196ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค จากความวิตกกังวลต่อการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐหลังประธานาธิบดีสหรัฐระบุว่า การเจรจาอาจยืดเยื้อเป็นปลายปีหน้า

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) กสทช. ยืนยันจัดประมูล 5G แบบ Multiband** ทั้งคลื่น 700 MHz 1800 MHz 2600 MHz และ 26 GHz วันที่ 16 ก.พ. 2020 เราคาดว่าคลื่น 2600 MHz (19 ในใบอนุญาตฯ 10 MHz @1,862 ลบ.) จะเป็นคลื่นที่ได้รับความนิยมมากที่สุด แต่ไม่น่ากังวลเรื่องการแข่งขัน เพราะมี 3500 MHz ที่ผู้ให้บริการสนใจแต่ไม่ได้ประมูลรอบนี้ บวกกับ 5G Use case (การใช้งานจริง) ที่ยังไม่ชัดเจน จึงอาจไม่ต้องสู้ราคาคลื่น 2600 MHz อย่างเข้มข้น ราคาหุ้นสื่อสารปรับลงกว่า 10% ใน 1 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนความกังวลทั้งการแข่งขันและการประมูล 5G มากไปทำให้ upside เปิดกว้างและ Dividend yield น่าสนใจราว 4.3-5.4% มองเป็นจังหวะสะสม เลือก ADVANC (เป้าหมายปีหน้า 260 บาท), INTUCH (เป้าหมายปีหน้า 78.50 บาท) เป็น Top Pick

**(-) กรม.เห็นชอบกองทุนใหม่แทน LTF** โดยเปลี่ยนชื่อเป็น SSF (Super Savings fund) ลดหย่อนภาษีได้เพิ่มขึ้นเป็น 30% (เดิม 15%) แต่ไม่เกิน 2 แสน บาท/ปี (เดิม 5 แสนบาท/ปี) แต่เมื่อรวมกับ RMF, PVD, กบข., ประกันชีวิตแบบ บำนาญ, กอช. ต้องไม่เกิน 5 แสนบาท/ปี ถ้อยยาวขึ้นเป็น 10 ปี (เดิม 7 ปี) เงื่อนไขใหม่ RMF คือให้ลดหย่อนเพิ่มเป็น 30% (เดิม 15%) วงเงินเท่าเดิมไม่เกิน 5 แสน บาท/ปี ไม่มีขั้นต่ำ เรามองเป็นลบเพราะเม็ดเงินใหม่ที่จะเข้าตลาดหุ้นน้อยลงมาก แรงจูงใจน้อยลงเพราะถือนานกว่าเดิม

**(+) TCAP** แจ้งการปรับโครงสร้างธุรกิจในกลุ่มก่อนนำ TBANK ควบรวมกับ TMB โดยภายหลังธุรกรรม TCAP จะเหลือเงินจากการขาย 1.4 หมื่นลบ. มากกว่าที่คาดไว้ แต่เงินปันผลที่แจ้งตลาดฯ ไปแล้วไม่เปลี่ยนแปลงคือ 4 บ./หุ้น ยังคงแนะนำซื้อ เพราะ TCAP เป็น Dividend play ที่ให้ yield สูงมากตัวหนึ่ง

**(0) ZEN** กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q19 ผู้บริหารยังให้เป้า aggressive ตามเดิมด้วยการเปิดสาขา 40 แห่ง ทำ franchise แปรต้นเพียง 200-300 แห่ง และเปิด 2 แปรต้นใหม่ ราคาดรายได้ปีหน้า +10% (ต่ำกว่าเป้าหมายบริษัท) กำไร +50% เป็นการโตจากฐานต่ำปีนี้ที่คาดกำไรหดตัว 14% ประเมินเป้าหมายปีหน้า 15 บาท แนะนำถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	30.28	30.26	-0.07
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen / US\$	108.53	108.63	0.09
Yuan / US\$	7.06	7.04	-0.31
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.31	56.10	0.37
Gold (COMEX)	1,482.90	1,484.40	-0.10
BDI	1,568.00	1,528.00	2.62
ZINC	2,202.00	2,243.00	-1.83
CRB index	177.59	177.12	0.26

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-12-19	change
ADVANC	167.41	211.00	1.93
GULF	109.45	170.50	3.33
INTUCH	109.36	57.75	1.76
OSP	83.74	40.00	1.27
TRUE	83.49	4.38	0.92
BGRIM	79.30	53.00	1.92
BJC	74.36	42.75	-2.84
VGI	72.37	9.85	0.51
EA	62.76	42.75	1.18
GPSC	54.45	83.50	1.21

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-12-19	change
PTT	-341.05	41.75	-1.76
TISCO	-184.85	95.75	-1.79
BBL	-180.88	173.50	-0.29
SCC	-155.94	368.00	-1.87
BTS	-134.38	13.70	1.48
JAS	-119.98	5.35	0.00
EGCO	-90.32	343.00	0.29
IRPC	-83.14	3.40	-2.30
TCAP	-76.57	56.25	-0.88
BDMS	-71.49	24.70	0.41

Source: SET

(-) ดาวโจนส์ ลดลง 280.23 จุด ปิดที่ 27,502.81 จุด ปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ส่งสัญญาณว่า การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีนอาจล่าช้าออกไปจนกว่าจะมีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในเดือนพ.ย.ปีหน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยถูกกดดันหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐส่งสัญญาณว่า การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีน อาจล่าช้าออกไปจนกว่าจะมีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในเดือนพ.ย.ปีหน้า

(-) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่ปรับลง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ส่งสัญญาณว่า การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีนอาจล่าช้าออกไปจนกว่าจะมีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในเดือนพ.ย.ปีหน้า

(0) ค่าเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.275 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 14 เซนต์ ปิดที่ 56.10 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับความหวังที่ว่า กลุ่มโอเปก จะปรับลดการผลิตน้ำมันในปริมาณที่เพิ่มขึ้น ในการประชุมสัปดาห์นี้ แม้บรรยากาศการซื้อขายในตลาดได้รับแรงกดดันหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ส่งสัญญาณว่า การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีนอาจล่าช้าออกไป

(+) ราคาทองคำ COMEX พุ่งขึ้น 15.20 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,484.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการร่วงลงอย่างหนักของตลาดหุ้นสหรัฐและความกังวลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่อาจยืดเยื้อถึงปลายปีหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 889.16 / -

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