

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

**กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Dividend Play//Main Support 1,550+-**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,558.99	-0.41	-0.31	-0.31
SET50	1,048.76	-0.44	0.37	0.37
Dow Jones 30	28,015.06	1.22	20.09	20.09
S&P 500	3,145.91	0.91	25.49	25.49
NASDAQ Comp	8,656.53	1.00	30.46	30.46
FTSE 100	7,239.66	1.43	7.60	7.60
Hang Seng	26,498.37	1.07	2.53	2.53
Nikkei 225	23,354.40	0.23	16.93	16.69
Shanghai Comp	2,912.01	0.43	16.77	16.77
MSCI AC World	548.12	0.76	0.26	20.29

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	16.75	15.02	14.00
China	11.71	10.63	9.47
Hong Kong	10.52	9.99	9.27
Indonesia	16.12	14.35	12.51
Korea	14.69	11.18	9.24
Philippines	16.78	15.26	13.84
Taiwan	17.75	15.79	14.30
S&P500	19.18	17.43	15.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	61.14	-127.84	-127.84	13,244.50
Indonesia	55.24	36.98	36.98	2,931.13
Philippines	-14.16	8.67	8.67	-58.45
Korea	0.73	0.73	-680.82	-780.58
Taiwan	163.79	934.34	934.34	9,466.10
Thailand	-53.19	-222.43	-222.43	-907.54
Vietnam	-1.72	-22.83	-22.83	299.56
Total	211.83	607.62	-73.93	24,194.72

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,114.00	21,728.51	-1,614.51
Proprietary (Bt mn)	6,867.91	7,251.75	-383.84
Local Institution(Bt mn)	3,396.00	2,684.68	711.32
Retail (Bt mn)	10,763.86	9,476.86	1,287.00

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,342	36,625	8,717
Foreign	57,265	67,202	-9,937
Local	88,025	86,805	1,220

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6-Dec	4-Dec	3-Dec	2-Dec	29-Nov
Stock					
SCB-R	195.98	144.96	39.49	76.49	36.27
PTT	147.19	291.92	277.67	299.06	222.51
KBANK	142.56	273.71	77.06	286.80	112.82
ADVANC	110.45	127.64	286.56	430.68	419.83
INTUCH-R	93.90	11.40	99.27	69.80	146.91

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: 3Q19 GDP - ไต้หวัน: ส่งออก-นำเข้า (พ.ย.)
11 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: FOMC ประชุม
12 ธ.ค.	- ECB ประชุม - อังกฤษ: เลือกตั้งทั่วไป - ฟิลิปปีนส์: ธนาคารกลางประชุม
16 ธ.ค.	- จีน: Retail sales, Industrial production (พ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ธ.ค.)
18 ธ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม - ยุโรปโซน: เงินเฟ้อ (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 ปรับตัวขึ้นในช่วงเปิดตลาดตามตลาดหุ้นภูมิภาคก่อนที่ จะทยอยอ่อนตัวลงและปิดลบ 6.46 จุด ณ สิ้นวัน โดยคาดว่านักลงทุนขายลดความเสี่ยง ช่วงวันหยุดและรอดูความชัดเจนการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน นักลงทุนต่างชาติ ยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 อีก 1.6 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 9.9 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 711 ลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1,550-1,570 จุดด้วย มูลค่าการซื้อขายที่ค่อนข้างเบาบางเนื่องจากยังอยู่ในช่วงแคมเปญวันหยุด อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าดัชนีจะยังคงค่อนข้างผันผวนในระยะนี้ โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือการเจรจาและลงนามข้อตกลงทางการค้าของสหรัฐฯ-จีนว่าจะเกิดขึ้นก่อนวันที่ 15 ธ.ค. หรือไม่ซึ่งจะเป็นวันที่จะมีการเก็บภาษีสินค้านำเข้าเพิ่มเติม ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจภาค แรงงานสหรัฐฯออกมาแข็งแกร่งสวนทางตัวเลขส่งออกจีนแยกจากคาด อย่างไรก็ตาม เรา คาดว่าการอ่อนลงตัวของ SET จะเริ่มจำกัดเนื่องจาก Laggard กว่าภูมิภาคและโลก มาก และคาดเริ่มมีแรงซื้อกลับจากแนวรับสำคัญบริเวณ 1,550 จุดบวกลบ ส่วนหุ้น Defensive และหุ้นปันผลสูงคาดว่าจะเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าตลาดในระยะนี้

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

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

## หุ้นเด่นวันนี้: SVI

- แนะนำซื้อเก็งกำไรระยะสั้นเท่านั้นรับเงินปันผลหุ้นละ 1.9282 บาท เป็น Yield ที่สูง ถึง 37% (XD 19 ธ.ค. จ่ายเงิน 30 ธ.ค. นี้)
- เงินปันผลดังกล่าวคิดเป็น 4.2 พันลบ.จ่ายจากกำไร 9M19 กำไรสะสม และการกู้ 2.8 พันลบ. และเป็นการจ่ายหลังจากคุณพงษ์ศักดิ์ โสฬ์ทองคำทำ tender offer แล้วเสร็จ ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 72.54% จาก 44.71%
- ผู้บริหารแจ้งว่าจะไม่ delist หุ้นออกจากตลาดภายใน 12 เดือนนับจากทำเทคนเดอร์ แล้วเสร็จ และไม่มีแผนเปลี่ยนแปลงนโยบายอย่างมีนัยยะเว้นแต่มีการเข้าซื้อ
- เราแนะนำเพียงเก็งกำไรเพราะปัจจัยพื้นฐานไม่สดใส คาดผลประกอบการ 4Q19 แย่ ต่อและยังเผชิญกับบาทแข็ง เราอยู่ระหว่างปรับลดกำไรและราคาเป้าหมาย

**Fund Flow** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$354 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$204ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$53ล้าน แนวโน้มของ กระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความหวังว่าจีนและสหรัฐฯใกล้บรรลุข้อตกลง ทางการค้าเฟสแรกแล้ว

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) OPEC+ ลดการผลิตเพิ่มอีก 5 แสนบาร์เรล/วัน** เป็น 1.7 ล้านบาร์เรล/วัน จาก ปัจจุบันที่ลดอยู่ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน มีผล 1Q20 แต่จะยืดเวลาออกไปหรือไม่ขึ้นรอ ประชุม 5-6 มี.ค. 2020 ขาวนี้ช่วยพยุงราคาน้ำมันไม่หืดตกแต่ demand โลกที่อ่อนแอ และ supply ของสหรัฐฯที่เพิ่ม จำกัดการปรับขึ้นของน้ำมัน จึงมองเป็นบวกต่อ PTTEP, PTT แต่ไม่ได้เป็นลบกับโรงกลั่น ปิโตร และ EPG

**(0) Fed และ ECB ประชุมสัปดาห์นี้** การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน พ.ย. แกร่งเกิน คาด เพิ่ม 2.66 แสนตำแหน่ง ยังเปิดโอกาสการลดดอกเบี้ยเฟดซึ่ง Powell ย้ำแล้วว่ายืด ดอกเบี้ยขาลง ส่วน ECB คาดคงดอกเบี้ยเพราะเพิ่งออกมาตรการผ่อนคลายชุดใหญ่ใน การประชุมที่ผ่านมา

**(-) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยเดือน พ.ย. ลดเหลือ 69.1** ลดลงต่อเนื่องเป็น เดือนที่ 9 และต่ำสุดในรอบ 67 เดือน จากความกังวลต่อเศรษฐกิจและการเมืองใน ประเทศ ปัญหาสงครามการค้า Brexit และเงินบาทที่ยังแข็งค่า

**(0) ขอลปรับขึ้นค่าจ้างทั่วประเทศ** ศุกร์ที่ผ่านมามอบอร์ดค่าจ้างมีมติปรับขึ้นค่าจ้างทั่ว ประเทศ 5-6 บาท/วัน เตรียมเสนอกรม.เพื่ออนุมัติและให้มีผลต้นปีหน้า ขณะที่ คณะกรรมการสมานฉันท์แรงงานไทยไม่เห็นด้วย ต้องการให้เป็นไปตามที่พรรคการเมือง หาเสียง 425 บาท เรามองว่าหากขึ้น 5-6 บาท ผลกระทบด้านลบมีจำกัดเพราะขึ้นไม่ถึง 2% และหลายธุรกิจปรับตัวมาตลอด แต่ธุรกิจที่พึ่งพาแรงงานมาก เช่น ก่อสร้าง สิ่งทอ ประมง เกษตรและอาหาร อาจกระทบบ้าง ดูจากปี 2017 ที่มีการขึ้นค่าแรง 5-10 บาทใน 69 จังหวัด จาก 300 บาทเป็น 305-310 บาท (1.7-3.3%) กลุ่มรับเหมา วัสดุก่อสร้าง อิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มเกษตร มีกำไรสุทธิลดลง แต่กลุ่มอาหารที่ใช้แรงงานมากแต่ กำไร +2% ในมุมมองคือการจับจ่ายเพิ่มขึ้น เห็นได้จากกลุ่มค้าปลีกมีกำไร +21% ในปี 2017

**(0) Opp day** วันนี้ SELIC, CNT, VL, BA

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.35	30.35	-0.03
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.04
Yen / US\$	108.59	108.58	-0.01
Yuan / US\$	7.03	7.04	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.89	59.20	-0.52
Gold (COMEX)	1,465.00	1,465.10	-0.01
BDI	1,558.00	1,575.00	-1.08
ZINC	2,238.00	2,234.00	0.18
CRB index	181.19	180.07	0.62

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	06-12-19	change
KBANK	384.22	147.00	0.00
PTT	191.37	42.00	-0.59
SCB	157.47	117.50	-0.42
BCH	111.14	17.20	1.18
CPN	110.82	60.50	2.11
VGI	105.08	9.50	-2.56
CPF	104.45	26.50	-0.93
TMB	94.58	1.49	-1.32
CPALL	76.59	75.00	-0.33
SAWAD	74.32	62.50	-0.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	06-12-19	change
AOT	-446.87	75.25	0.67
PTTEP	-178.72	116.50	-0.43
BTS	-136.29	14.20	1.43
TOP	-108.58	66.75	-1.84
SCC	-102.68	367.00	-0.54
GULF	-71.37	169.50	-1.17
TISCO	-67.38	95.50	-0.26
TCAP	-63.83	55.50	-1.77
RATCH	-61.83	69.50	-1.07
LH	-58.15	9.75	0.00

Source: SET

(+) ดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 337.27 จุด ปิดที่ 28,015.06 จุด แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานในสหรัฐที่แข็งแกร่งเกินคาด และนักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แรงหนุนจากการที่สหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาด รวมถึงการคาดการณ์ในเชิงบวกเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ปรับขึ้น ขณะที่ตัวเลขส่งออกของจีนเดือนพ.ย.ลดลงเป็นเดือนที่ 4 (- 1.1% Y-Y)

(0) ค่าเงินบาทอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.345 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 77 เซนต์ ปิดที่ 59.20 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และประเทศพันธมิตร ลงมติปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 18.00 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,465.10 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการที่ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กพุ่งขึ้น และดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 886,226 / -2.343

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 ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน