

Daily Focus

2019SET Target : 1720

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET | 1,612.17 | -0.10 | 3.09 | 3.09 |
| SET50 | 1,071.95 | -0.19 | 2.59 | 2.59 |
| Dow Jones 30 | 26,164.04 | -1.19 | 12.16 | 12.16 |
| S&P 500 | 2,893.06 | -1.56 | 15.41 | 15.41 |
| NASDAQ Comp | 7,823.78 | -1.67 | 17.91 | 17.91 |
| FTSE 100 | 7,143.15 | -0.76 | 6.17 | 6.17 |
| Hang Seng | 25,893.40 | 0.28 | 0.18 | 0.18 |
| Nikkei 225 | 21,587.78 | 0.99 | 6.92 | 7.86 |
| Shanghai Comp | 2,913.57 | 0.29 | 16.83 | 16.83 |
| MSCI AC World | 508.42 | -1.14 | -2.35 | 11.58 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET | 16.31 | 14.60 |
| China | 11.49 | 10.38 |
| Hong Kong | 10.37 | 9.76 |
| Indonesia | 15.40 | 13.68 |
| Korea | 13.39 | 10.56 |
| Philippines | 16.79 | 15.17 |
| Taiwan | 16.76 | 15.22 |
| S&P500 | 17.53 | 15.79 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|---------|---------|---------|-----------|
| India | -123.82 | -539.13 | -496.85 | 7,663.88 |
| Indonesia | -13.11 | -2.89 | -12.48 | 3,643.40 |
| Philippines | 0.10 | 2.62 | -68.32 | 50.14 |
| Korea | 155.18 | 196.84 | -164.38 | 2,968.08 |
| Taiwan | 327.32 | 327.32 | 652.27 | 3,128.81 |
| Thailand | -27.64 | -23.45 | -202.54 | -375.23 |
| Vietnam | -0.35 | -2.37 | -43.45 | 395.42 |
| Total | 317.68 | -41.06 | -335.75 | 17,474.50 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|--------------------------|-----------|-----------|---------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 15,927.94 | 16,769.56 | -842 |
| Proprietary (Bt mn) | 6,015.06 | 6,267.12 | -252 |
| Local Institution(Bt mn) | 4,851.36 | 3,397.52 | 1,454 |
| Retail (Bt mn) | 9,750.01 | 10,110.17 | -360.16 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 29,899 | 28,025 | 1,874 |
| Foreign | 40,899 | 38,529 | 2,370 |
| Local | 73,982 | 78,226 | -4,244 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 08-Oct | 07-Oct | 04-Oct | 03 Oct | 02 Oct |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| SCC | 394.78 | 210.16 | 35.40 | 227.16 | 157.45 |
| KBANK | 98.29 | 79.88 | 156.09 | 348.35 | 271.98 |
| PTTEP | 92.85 | 26.16 | 194.81 | 89.97 | 86.04 |
| KBANK-R | 82.72 | 120.08 | 190.03 | 67.90 | 261.83 |
| KTC | 81.36 | 4.41 | - | 6.57 | 7.95 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|---------|---|
| 9 ต.ค. | - สหรัฐฯ: Powell speaks at NABE conference in Denver, FOMC Minutes |
| 10 ต.ค. | - สหรัฐฯ-จีน: หารือฟื้นการเจรจาการค้า - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (ก.ย.) |
| 14 ต.ค. | - จีน: สงออก-นำเข้า (ก.ย.) - สิงคโปร์: 3Q19 GDP |
| 15 ต.ค. | - ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (ต.ค.) |

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 >> Accumulate at 1,600//Stay in Defensive and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นเด่นในช่วงเปิดตลาดโดยสามารถทะลุระดับ 1,620 จุดได้ระหว่างวัน อย่างไรก็ตามเนื่องจากยังไม่มีการปรับขึ้นดัชนีใหม่ชัดเจนทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาและปิดลบเล็กน้อย 1.54 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 842 ลบ. (ส่วนตลาดฟิวเจอร์สถานะรายการกลุ่มโดยรวมไม่มีนัยยะนัก)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1,600 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสหลังสหรัฐฯขึ้นบัญชีดำบริษัทและหน่วยงานจีน 28 แห่งซึ่งทำลายความคาดหวังเชิงบวกในการเจรจาการค้าของเจ้าหน้าที่ระดับสูงช่วงปลายสัปดาห์ลง ส่วนประเด็น Brexit ยังคงมีความไม่แน่นอน ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 3Q19 ของบ้านเราที่จะทยอยประกาศในช่วงสัปดาห์หน้าเป็นต้นไปโดยรวมไม่สดใสให้นักทำให้ตลาดขาดปัจจัยหนุนระยะสั้น เรายังมองแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุดยังเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นโดยยังเน้นพักเงินในหุ้น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุด//พักเงินใน Defensive และ Dividend Play

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : ADVANC, AOT, BCH, CPALL, ORI

หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 260 บาท
- กลับมาแนะนำอีกครั้งในฐานะหุ้นปลอดภัยในยามความเสี่ยงภายนอกประเทศสูงขึ้น ขณะที่ทิศทางกำไร 2H19 ต่อเนื่องถึงปีหน้าเป็นขาขึ้นจากการแข่งขันที่ผ่อนคลายลง การควบคุมต้นทุนและรายการที่ทำได้ดี อุดสาหกรรมอยู่ในช่วงเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการลงทุนโครงข่าย 4G ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา
- การระงับข้อพิพาทและตกลงซื้ออุปกรณ์ 2G จาก TOT ทำให้ ADVANC ใช้เงินซื้ออุปกรณ์เพียง 250 ลบ. เทียบกับที่เคยจ่ายค่าเช่าราวปีละ 2 พันลบ. ประหยัดต้นทุนไปได้เกือบ 2 พันลบ./ปีซึ่งเรายังไม่ได้รวมในประมาณการ

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$442ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้ทวีป US\$327ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$28ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อค่าที่สหรัฐฯและจีนที่ตึงเครียดขึ้นอาจส่งผลต่อการเจรจาทางการค้าที่ไม่เป็นดังหวัง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ความหวังเลื่อนกลาง การเจรจาของ จนท.ระดับ รมช.สหรัฐฯและจีนที่เริ่มตั้งแต่วันที่จันทร์ส่อเค้าตึงเครียด ขณะที่สหรัฐฯแบนวีซ่าเจ้าหน้าที่จีนและขึ้นบัญชีดำบริษัทเทคโนโลยีจีน 28 แห่ง ส่วนจีนลดระดับความสำคัญของเจรจา โดยนายหลิวเหอจะไม่มีตำแหน่ง "ผู้แทนพิเศษ" กลับชาติที่เฟดเตรียมเพิ่มขยายงบลด

(-) IMF เตรียมปรับลด GDP growth ของโลกปี 2020 ลง 0.8% (ปัจจุบันคาด 3.5%) หรือ US\$7 แสนล้านที่หายไปเพราะความขัดแย้งทางการค้า ขณะที่ GDP ปีนี้จะโตต่ำสุดในรอบ 10 ปี

(0) KTC แนวโน้มกำไร 3Q-4Q19 ไม่สดใสอย่างที่เคียดคาดจากการตั้งสำรองสูงรองรับการ write-off NPL โดยคาดกำไร 3Q19 ที่ 1.39 พันลบ. +5% Q-Q, ทรงตัว Y-Y เรปปรับกำไรปีนี้ลง 11% เป็น 5.7 พันลบ. +11% Y-Y แต่สถานการณ์จะดีขึ้นในปี 2020 คาดกำไรสุทธิ 6.9 พันลบ. +21% Y-Y เพราะสำรองลดลง รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานใหม่ ยังไม่รวมการกลับรายการสำรองส่วนเกิน (ถ้ามี) เรปรับมาใช้ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 48 บาท การ write-off ใน 2H19 เป็นเหตุชั่วคราวที่กดดันราคาหุ้นระยะสั้น ราคาอ่อนตัวลงเป็นโอกาสซื้อ

(+) ORI ยอด Presales 3Q19 เติบโตกว่ากลุ่ม อยู่ที่ 1 หมื่นลบ. +40% Q-Q, -7% Y-Y จากความสำเร็จของการเปิดตัว 5 คอนโดใหม่อย่าง 1) The Origin 3 โครงการ (ลาดพร้าว 15, รัชดา-ลาดพร้าว, สุขุมวิท 105) มูลค่า 2.4 พันลบ. 2) Park Origin ราชเทวี มูลค่า 2.9 พันลบ. 3) Kensington ระยอง มูลค่า 1 พันลบ. ทั้งหมดได้รับการตอบรับดี ท้ายยอดขายได้กว่า 70% และมี 2 โครงการ Sold Out แกร่งกว่ารายอื่นที่ท้ายยอดขายคอนโดเปิดใหม่เพียง 20% ยอดขาย 9M19 คิดเป็น 83% ของเป้าหมายปี 2.8 หมื่นลบ. (+2% Y-Y) เชื่อว่าทำได้ไม่ยาก หุ้นปัจจุบันมี PE ปี 2019-20 เพียง 5.3 เท่าและ Dividend yield 7% ยังแนะนำซื้อ เป้าปีนี้ 10.10 บาท

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt / US\$* | 30.38 | 30.40 | 0.07 |
| US\$ / Euro | 1.10 | 1.10 | 0.02 |
| Yen / US\$ | 107.07 | 107.09 | 0.02 |
| Yuan / US\$ | 7.14 | 7.15 | 0.05 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 52.43 | 52.63 | -0.38 |
| Gold (COMEX) | 1,509.60 | 1,503.90 | 0.38 |
| BDI | 1,770.00 | 1,767.00 | 0.17 |
| ZINC | 2,298.00 | 2,289.00 | 0.39 |
| CRB index | 173.32 | 173.10 | 0.13 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value | Close | % |
|--------|-----------|----------|--------|
| | (Bt m) | 08-10-19 | change |
| GPSC | 197.05 | 73.75 | -0.34 |
| IRPC | 138.87 | 3.66 | 3.39 |
| SCC | 106.62 | 386.00 | -0.77 |
| SCB | 102.35 | 117.00 | 1.30 |
| ADVANC | 100.83 | 226.00 | 1.80 |
| BGRIM | 92.05 | 43.00 | 0.00 |
| CPN | 56.06 | 62.25 | -0.40 |
| SAWAD | 42.35 | 58.25 | 1.75 |
| KBANK | 41.78 | 150.50 | -0.66 |
| SPCG | 40.38 | 20.70 | 3.50 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value | Close | % |
|-------|-----------|----------|--------|
| | (Bt m) | 08-10-19 | change |
| BBL | -275.02 | 167.00 | -0.30 |
| CPALL | -241.89 | 80.25 | -0.62 |
| BANPU | -115.80 | 12.40 | -1.59 |
| TCAP | -77.37 | 54.25 | -1.81 |
| AOT | -69.43 | 73.75 | -0.34 |
| RATCH | -68.71 | 71.00 | -1.05 |
| PTT | -65.95 | 45.75 | -0.54 |
| TOP | -64.78 | 68.75 | 0.00 |
| EA | -60.51 | 47.50 | -0.52 |
| KKP | -55.94 | 64.75 | 0.39 |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 313.98 จุด ปิดที่ 26,164.04 จุด เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในสัปดาห์นี้ หลังสหรัฐประกาศระงับการออกข้อจำกัดทางภาษีให้กับเจ้าหน้าที่จีนที่มีส่วนในการละเมิดสิทธิมนุษยชนชาวมุสลิมในมณฑลซินเจียง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และความไม่แน่นอนที่อังกฤษจะถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) แบบมีข้อตกลง

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 12 เซนต์ ปิดที่ 52.63 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึง สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกปีนี้และปีหน้า

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 50 เซนต์ ปิดที่ 1,503.90 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.76 / +-

| Cash Balance | | |
|---|------------|------------|
| (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement) | | |
| Stocks (Rank A-Z) | Start Date | End Date |
| TKN | (T/O) | 02/09/2019 |
| | | 11/10/2019 |

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