

Thailand Daily Focus

Today's Report : --

Our Portfolio Jun 2016 : BKD, CK, CPALL, GPSC, SCC

2016SET Target

1500

SET บวกยังเน้นถือรอขายสูง แต่ถ้าซื้อเพิ่มน่ารอช่วงแกว่งย้อนอ่อนตัว ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัวด้านลบเกือบทั้งวัน หลังจากยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ก่อนที่จะเริ่มมีแรงซื้อกลับในช่วงชั่วโมงสุดท้าย โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดว่าเนื่องจากจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเริ่มขยับบวกต่อเนื่องอีกครั้งในภาคบ่ายวันนี้

แนวโน้มวันนี้ : คาดว่า SET ยังมีลุ้นบวกต่อได้ หลังราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกสามารถขยับบวกถึงเกือบ 2% จากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ร่วงลงมากกว่า 3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่ค่าเงินบาทก็ยังคงแข็งค่าขึ้นจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนแอลง เนื่องจากนักลงทุนปรับลดคาดการณ์เกี่ยวกับการขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมกลางเดือนนี้ (14-15 มิ.ย.) อย่างไรก็ตาม FSS ยังแนะนำให้ระวังแรงขายทำกำไรช่วงบวกกดดันตลาดให้ผันผวนและปรับพักตัวลงได้อยู่ จากการขยับขึ้นมาก่อนช่วงแรงและเร็วเกินไปในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับการบวกขึ้นของตลาดหุ้นเอเชียเข้ามาก็ไม่ได้กว้างมากนัก และบางแห่งยังมีจังหวะปรับลดลงให้เห็นด้วย

กลยุทธ์ : หลังจาก FSS แนะนำให้ทยอยซื้อช่วง SET ลบแล้ว จากนั้นไปให้เน้นถือเพื่อรอรอบบวกใหญ่ โดยมีเป้าหมาย 1500 จุดหรือใกล้เคียง อย่างไรก็ตามถ้าจะเลือกหุ้นทยอยเข้าซื้อเพิ่มอีก ยังน่ารอช่วง SET อ่อนตัวลงเช่นเดิม

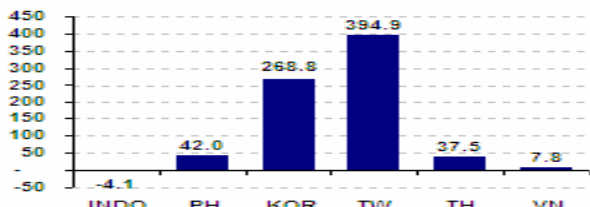
แนวรับ 1443-1440, 1436-1430 จุด

แนวต้าน 1446-1450, 1455-1462 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : RS, GTB, SPALI(short)

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$747ล้าน ส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$395ล้าน และ US\$269ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$37.5ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียประเทศเดียว US\$4.1ล้าน แนวโน้มเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค และค่าเงินดอลลาร์ยังอ่อนค่าลงจากการคาดการณ์ Fed ยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้และเดือนหน้า ขณะที่กลุ่มพลังงานน่าจะหนุนตลาดให้ปรับขึ้นต่อ

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (08 June 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) World Bank ปรับ GDP ไทยขึ้นเป็น +2.5%** ขณะที่ปรับ GDP โลกลงเหลือ +2.4% จาก +2.9% ที่ประมาณการต้นปี ส่วนใหญ่ปรับลดประเทศในกลุ่มละตินอเมริกา และประเทศที่พึ่งน้ำมันและ Commodity มากเช่นรัสเซีย อาร์เจนตินา บราซิล แต่ไม่น่า surprise ตลาดเพราะเป็นทิศทางเดียวกับ IMF และ OECD ที่ปรับลงเมื่อ 2 เดือนก่อน
- **(+) น้ำมันปรับขึ้นต่อ 2%** หลัง EIA ระบุสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลด 3.2 ล้านบาร์เรล และจีนนำเข้าน้ำมันดิบสูงสุดในรอบ 6 ปีในเดือนพ.ค. ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ยังคงอ่อนค่าจากคาดการณ์ว่าเฟดยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะนี้ ส่งผลให้ราคาน้ำมันขยับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานให้ปรับขึ้นต่อ (PTT, PTTEP, PTTGC)
- **(0) ธนาคารกลางเกาหลี surprise ตลาดโดยลดดอกเบี้ยเหลือ 1.25%** ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์จาก 1.5% หวังช่วยธุรกิจ Shipping ที่ถูกกระทบจากราคาน้ำมันตกต่ำปรับโครงสร้างหนี้ และทำให้ค่าเงินวอนอ่อนลงเพื่อกระตุ้นส่งออก แต่เชื่อว่าไม่มีผลต่อทิศทางดอกเบี้ยของกนง.ที่น่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไปจนตลอดปีนี้
- **(+) "สมคิดแปดเคอร์" เดินหน้าเร่งลงทุน** รองนายกฯ สมคิด กล่าวในงานปาฐกถา 'แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2559' วานนี้ ย้ำเร่งลงทุน วางโครงการ 5 ปี 5.5 ล้านล้านบาท แต่เบิกจ่ายปี 1.5 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะช่วยดัน GDP ได้ 0.4-0.6% ประเดิมเปิดประมูลรถไฟ 3 เส้นทางเดือน มิ.ย.นี้ ได้แก่สายสีชมพู สีเหลือง และสีส้มตะวันออก หากทำได้ตามเป้า กลุ่มรับเหมารวมๆ underperform ตลาดมากที่สุดโดย -4.4% YTD เทียบ SET +12% YTD จะน่าสนใจมากขึ้น เรายังคงชอบ CK, BEM, SCC
- **(+) ภาษีเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลกระทบ TACC น้อยสุด** ก.คลังจะสรุปว่าจะเก็บภาษีเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลสูงหรือไม่สิ้น มิ.ย. นี้ จากที่ไม่มีมีการเก็บภาษีมามาก่อน โดยอาจจัดเก็บอัตรา 20% ของราคาขายปลีก (ถ้าปริมาณน้ำตาลมากกว่า 6-10 กรัมต่อ 100 มิลลิลิตร) และ 25% (ถ้ามากกว่า 10 กรัม) บริษัทที่อาจกระทบมี ICHI, OISHI, CBG, TIPCO, MALEE ส่วน SAPPE กระทบเพียง 8% ของรายได้ ส่วน TACC กระทบน้อยสุดเพราะเครื่องดื่มหลักอยู่ในรูปผง มีเพียงชาผลไม้ Zenya บรรจุขวดที่มียอดขายในประเทศไม่ถึง 1% เรายังแนะนำเก็งกำไรแม้จะใกล้ราคาพื้นฐานที่ 6 บาทเพราะแนวโน้มกำไร 2Q16 ดี เพราะ High season และได้เป็น Supplier ทั้ง 4 โภคเครื่องดื่มตลอดทั้งไตรมาส
- **(-) BR ภาวะ Oversupply ของเบ็ดในยุโรปที่ยังไม่ดีขึ้น** กระทบ BR ค่อนข้างมากเพราะมีฐานการผลิตเบ็ดในเนเธอร์แลนด์ซึ่งทำรายได้ 30% ของกลุ่ม และไม่สามารถลดกำลังการผลิตถึง 5 ล้านตัว/ปี เพราะเป็น Contract Farming 100% แผนลงทุนฟาร์มเบ็ดที่จีนถูกเลื่อนไปไม่มีกำหนด แผนลงทุนที่อินโดนีเซียอยู่ระหว่างเซ็นสัญญาร่วมทุนกับ Local partner หากแล้วเสร็จปี 2018 แนวโน้มกำไรทั้งปีน่าจะลดลงไม่ต่ำกว่า 22% เพราะ 1Q16 ทำได้เพียง 94 ล้านบาท หากอิง PE 12-14 เท่า จะได้ราคาเป้าหมาย 5.60 - 6.50 บาท Downside ที่มากกว่าทำให้เราแนะนำหลีกเลี่ยง

Market Summary (Bloomberg)					
	8-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,445.54	0.22	0.63	1.49	
SET50	923.13	0.23	0.69	1.32	
Daily turnover	41,862.10	(Bt mn)			
Market cap	13,760.84	(Bt bn)			
Market P/E	21.99	(x)			
Market P/BV	1.84	(x)			
Market yield	3.29	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2015E	2016E		
SET		15.59	13.69		
China		13.40	11.82		
Hong Kong		11.67	10.56		
Indonesia		15.65	13.54		
Korea		11.23	10.30		
Philippines		19.72	17.83		
Taiwan		13.67	12.75		
S&P500		17.99	15.87		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	8 Jun	7 Jun	6 Jun	3 Jun	2 Jun
PTTEP	209.63	174.66	89.18	196.74	86.34
PTT	134.44	59.20	18.09	61.99	22.06
KBANK	129.54	167.63	22.79	8.62	19.00
ADVANC	110.14	42.03	7.28	70.84	78.88
SCB	72.78	184.38	12.27	11.92	70.09

Contact person : Somchai Anektaweepoon
 Register : 002265
 Tel: 02-646-9967, 02-646-9852
 www.fnsyrus.com
 FB: Finansia Syrus Research, IG: finansiasyrusresearch

Investors Summary (SET)			
8-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,413.06	10,093.47	1,319.59
Proprietary (Bt mn)	4,898.50	4,544.77	353.73
Local Institution (Bt mn)	3,606.15	4,772.78	-1,166.63
Retail (Bt mn)	21,944.35	22,451.03	-506.68
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
8-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	20,631	20,831	-200
Foreign	19,853	25,142	-5,289
Local	64,295	58,806	5,489

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
10 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นจีน ไต้หวัน ปิดเนื่องในเทศกาลมิ้งเจ้งและ Dragon Boat
12 มิ.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
14-15 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
14 มิ.ย.	- สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
15 มิ.ย.	- ยูโรโซน: ดุลการค้า (เม.ย.)
16 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง BI ประชุม - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)

As of 8 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,445.54	0.22	0.63	1.49
SET50	923.13	0.23	0.69	1.32
Dow Jones 30	18,005.05	0.37	1.11	1.22
S&P 500	2,119.12	0.33	0.95	1.06
NASDAQ Comp	4,974.64	0.26	0.65	0.54
FTSE 100	6,301.52	0.27	1.48	1.14
Hang Seng	21,297.88	-0.14	1.67	2.32
Nikkei 225	16,830.92	0.93	0.48	-2.98
Shanghai Comp	2,927.16	-0.30	-0.39	0.36
Weighted Taiwan	8,715.48	0.41	1.44	2.11
KOSPI	2,027.08	0.77	2.32	2.45
Straits Times	2,862.38	0.50	2.43	3.09
Kuala Lumpur	1,657.85	-0.17	1.43	2.09
Jakarta Comp	4,916.06	-0.36	1.28	2.48
Philippines Comp	7,722.79	0.16	2.78	4.34
S&P ASX 200	5,369.98	-0.37	0.58	-0.53
VIX Index	14.08	0.21	4.53	-0.78
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	409.66	0.34	1.78	3.61
MSCI Asia Pac Ex Japan	420.59	0.27	3.36	4.47
MSCI Asia Ex Japan	509.38	0.29	2.88	4.95
MSCI EM Asia	412.08	0.34	2.94	5.26
MSCI Thailand	495.29	0.05	1.77	4.52
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	81.26	91.00	471.36	2,655.72
Indonesia	-4.12	84.63	132.59	452.90
Philippines	41.96	104.46	129.62	458.38
Korea	44.46	552.16	966.42	3,635.23
Taiwan	394.88	1,058.40	1,861.35	5,488.55
Thailand	37.46	109.80	285.08	800.96
Vietnam	7.77	2.20	8.76	-75.44
Total	603.67	2,002.65	3,855.18	13,416.30

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K16	925.80	2.50	94,278	278,735
S50M16	924.30	3.20	5	24
S50N16	922.60	2.40	8	38
S50U16	917.50	2.70	9,815	27,374
S50Z16	913.00	3.30	454	4,661
S50H17	906.40	2.80	219	2,388

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8 June 16	% change
PTT	269.55	317.00	2.59
CPF	176.83	29.75	2.59
CPALL	173.64	49.75	-0.50
AOT	169.30	389.00	0.52
BDMS	155.88	24.00	0.00
BBL	136.01	164.50	-0.30
PTTGC	121.39	62.50	1.63
INTUCH	116.42	56.75	1.34
SCB	96.05	141.00	-1.40
IVL	91.37	33.75	2.27

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8 June 16	% change
KBANK	-228.17	173.50	-1.70
SPRC	-48.21	10.20	-2.86
TOP	-27.53	64.00	0.00
VGI	-27.31	5.40	0.93
SCC	-23.56	480.00	-1.23
BCP	-20.59	30.25	0.00
HANA	-19.21	30.75	0.00
SMT	-17.21	7.40	2.78
PS	-15.58	26.00	0.97
PLANB	-13.24	6.10	4.27

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้และยืนเหนือระดับ 18,000 จุดเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปลายเดือน เม.ย. โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนส่วนใหญ่ปิดในแดนลบแม้ราคาน้ำมันดิบจะปรับขึ้น แต่ตลาดยังกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลัง World Bank ปรับลดการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกปีนี้ลง
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านับปรับตัวผสม ส่วนตลาดหุ้นจีน สององได้หวั่นปิดทำการเนื่องในเทศกาลเรือมังกร
- (+) ค่าเงินบาทยังแข็งค่าขึ้นต่ออีกเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.00-35.12 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.12	35.12	0.02
US\$/ Euro	1.14	1.14	0.04
Yen/ US\$	106.67	106.99	0.30
Yuan/ US\$	6.56	6.57	0.14
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.53	51.23	0.59
GOLD	1,265.50	1,262.30	0.25
BDI	610.00	606.00	0.66
ZINC	2,063.00	2,002.00	3.05
CRB index	195.82	192.43	1.76

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.87 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.23 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับสูงสุดของปีนี้หลัง EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบร่วงลง ขณะที่ฝั่งอุปทานยังถูกกดดันจากฝั่งในจีน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 15.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,262.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่อ่อนค่า โดยตลาดคาดว่า FED จะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะเวลาอันใกล้

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้าถัดไป****

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
TAPAC	(C/P from T/O)	16/5/2016	10/6/2016
TAPAC-W2	(C/P from T/O)	16/5/2016	10/6/2016
ATP30	(C/P from T/O)	30/5/2016	17/6/2016
KOOL	(C/P from T/O)	30/5/2016	17/6/2016
T	(C/P from T/A#1)	6/6/2016	30/6/2016
T-W3	(C/P from T/A#1)	6/6/2016	30/6/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้อ่านลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนที่สนใจซื้อขายและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน