

Thailand Daily Focus

Today's Report : --

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

2016SET Target

1500

แม้ SET ยังบวกต่อได้ แต่ก็ต้องระวังผันผวน จึงแนะนำรอซื้อช่วงลบท่อ!

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งทรงตัวด้านบวกได้อีกในช่วงท้ายสัปดาห์ที่แล้ว แต่ก็เริ่มแรงขายกดดันให้ผันผวนอยู่ คาดว่าเพราะไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนเพิ่มมากนัก ขณะที่นักลงทุนยังกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐด้วย ก่อนที่ภาคปายจะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันโลกที่ขยับขึ้น ทำให้ SET ยังขึ้นทำ High แนวโน้มวันนี้ : แต่เข้านี้ตลาดเอเชียเปิดมาแกว่งตัวค่อนข้างผันผวนและมียอลลบ หลังตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่กลับมากลับมาปรับตัวลง จากตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเดือน พ.ค. ที่ออกมาเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก แต่ก็ช่วยหนุนความหวังที่ว่าเฟดน่าจะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ (14-15 มิ.ย.) จึงทำให้มีจังหวะบวกสลับด้วย ซึ่ง FSS คาดว่า SET ก็น่าจะยังบวกต่อได้ แต่ต้องระวังการแกว่งตัวผันผวนไว้ด้วย

กลยุทธ์ : FSS จึงยังแนะนำให้รอซื้อช่วงตลาดอ่อนตัวลงก่อนดีกว่า แต่ส่วนที่ซื้อแล้วเราแนะนำให้เน้นถือต่อเนื่อง เพื่อรอเล่นทำกำไรในรอบบวกใหญ่ ซึ่งเราประเมินเป้าหมายดัชนีไว้แล้ว 1500 จุด

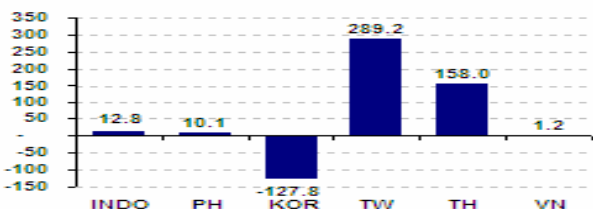
แนวรับ 1433-1430, 1426-1422 จุด

แนวต้าน 1437-1440, 1442-1444 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CBG, EPG, PTG(short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$344 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$289 ล้าน และไทย US\$158 ล้าน ขณะที่ไหลออกเกาหลีใต้ประเทศเดียว US\$128 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค หลังสหรัฐรายงานตัวเลขการจ้างงานที่น่าผิดหวังทำให้ตลาดคลายกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยทำให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง ค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าขึ้นมาที่ 35.3 บาท/ดอลลาร์

US\$m Foreign Fund Flow by Country (03 June 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) การจ้างงานสหรัฐต่ำช็อคตลาด เม็ดเงินไหลเข้าพันธบัตรและหุ้นในเอเชีย** การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มเพียง 38,000 ตำแหน่งในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นน้อยสุดในรอบเกือบ 6 ปี แม้จะรวมคนงาน 35,000 คนของ Verizon ที่ประท้วงหยุดงาน การจ้างงานก็ยังต่ำกว่าปกติ เมื่อเทียบกับ Brexit 23 มิ.ย. ทำให้การขึ้นดอกเบี้ย 14-15 มิ.ย. แทบเป็นไปไม่ได้ และโอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 26-27 ก.ค. เหลือเพียง 25% ตัวเลขการจ้างงานที่ต่ำช็อคตลาดทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่า เม็ดเงินไหลเข้าทั้งพันธบัตร (Bond yield สหรัฐอายุ 10 ปีลดต่ำกว่า 1.7% ต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน) และตลาดหุ้นในเอเชีย เข้านี้ค่าเงินในเอเชียแข็งค่าเฉลี่ย 1.1% (เงินวอนเกาหลีใต้และริงกิตมาเลเซียอ่อนสุด)
- (+) สภาพคล่องเงินเป็นบวกกับตลาดหุ้น** การที่ TMB ประกาศปรับลดดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์เหลือ 0% วันศุกร์และประกาศยกเลิกแทบจะทันทีเพราะการสื่อสารผิดพลาดสะท้อนสัญญาณสภาพคล่องของสถาบันการเงิน อันเนื่องมาจากเงินฝากปีนี้เพิ่ม 1.3% YTD แต่สินเชื่อหดตัว 1% เพราะเศรษฐกิจชะลอ การลงทุนยังไม่เกิด และแบงก์เข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ด้วยภาวะสภาพคล่องเงินและดอกเบี้ยต่ำ การลงทุนในตลาดหุ้นจึงน่าสนใจ การปรับฐานจึงไม่แรงและพร้อมจะปรับขึ้นแม้เศรษฐกิจในประเทศจะฟื้นช้าก็ตาม
- (+) KBANK** ยังเป็นธนาคารที่เราชอบที่สุดในกลุ่ม แต่ต้องฝากความหวังไว้กับการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐในครึ่งปีหลังที่จะกระตุ้นสินเชื่อ ส่วนกำไร 2Q16 จะลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y จาก NIM ที่ลดลงและการตั้งสำรองสูง เป็นผลกระทบทั้งอุตสาหกรรม แต่จุดเด่นของ KBANK คือ NIM, ROE ที่สูงสุดในกลุ่มแบงก์ใหญ่ แนะนำซื้อลงทุน เป้าหมาย 194 บาท
- (+) ยังชอบกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับก่อสร้าง** ยังคงลุ้นได้สำหรับการประชุม ครม. ทุกอังคาร สำหรับโครงการที่ครม. เห็นชอบแล้ว รถไฟฟ้าสายสีส้มน่าจะประมูลได้เร็วสุด (มีทั้งส่วนที่เป็นทางยกระดับ 9 กม. และใต้ดิน 12.2 กม.) เพราะผ่าน EIA แล้ว ส่วนงานประมูลสุวรรณภูมิเฟส 2 จะยื่นซองประกวดราคา 20-21 มิ.ย. สำหรับงานก่อสร้างอาคารเทียบเครื่องบิน (1.4 หมื่นล้านบาท) และงานก่อสร้างระบบสาธารณูปโภค (2.56 พันล้านบาท) ประกาศผลประมูล 20-21 ก.ค. และเริ่มก่อสร้าง 15 ส.ค. นี้ เรายังคงชอบ **CK, BEM, SCC**
- (+) CK** เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 40 บาท การไต่ถามเพิ่มในโครงการไชยบุรีอีก 1.9 หมื่นล้านบาท จะรับรู้รายได้ในปีนี้ 1.4 หมื่นล้านบาท ทำให้ Backlog ของ CK เพิ่มขึ้นเป็น 9.5 หมื่นล้านบาท และยังมีกำไรจากการดอกเบี้ยจ่ายจากไชยบุรีเข้ามาในงบไตรมาสละ 200 ล้านบาท เป็นบวกต่อกำไรถึงแม้จะเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสดก็ตาม
- (+) BEM** แม้ราคาหุ้นจะเกินเป้าหมายของเราที่ 6 บาทแต่ยังแนะนำให้ถือ (อ่อนตัวซื้อเพิ่ม) ประมาณการของเรายังมี upside จากการชนะประมูลรถไฟฟ้าสายสีต่างๆ BEM มีความได้เปรียบในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มเพราะเคยทำระบบใต้ดิน สายสีส้มจะเชื่อมกับสายสีน้ำเงินของบริษัทที่สถานีศูนย์วัฒนธรรม จะช่วยเพิ่มจำนวนผู้โดยสาร feed-in

Market Summary (Bloomberg)

	3-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,436.43	0.87	0.00	0.85
SET50	916.77	1.06	0.00	0.62
Daily turnover	53,374.50	(Bt mn)		
Market cap	13,679.36	(Bt bn)		
Market P/E	21.76	(x)		
Market P/BV	1.84	(x)		
Market yield	3.32	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2015E	2016E
SET	15.45	13.58
China	13.37	11.79
Hong Kong	11.38	10.33
Indonesia	15.37	13.34
Korea	11.00	10.09
Philippines	19.35	17.49
Taiwan	13.50	12.57
S&P500	17.84	15.72

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	3 Jun	2 Jun	1 Jun	31 May	30 May
PTTEP	196.74	86.34	239.18	235.31	180.58
ADVANC	70.84	78.88	37.35	96.52	80.20
PTT	61.99	22.06	89.55	47.40	73.23
IVL	51.48	78.64	2.41	5.87	56.94
BBL	50.51	37.20	46.44	7.34	15.46

Contact person : Somchai Anektaweepon

Register : 002265

Tel: 02-646-9967, 02-646-9852

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: finansiasyrusresearch

Investors Summary (SET)

3-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,921.42	12,335.16	5,586.26
Proprietary (Bt mn)	6,825.98	4,520.95	2,305.03
Local Institution (Bt mn)	5,927.49	5,778.68	148.81
Retail (Bt mn)	22,699.64	30,739.75	-8,040.11

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

3-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	23,278	30,843	-7,565
Foreign	23,812	19,429	4,383
Local	64,855	61,673	3,182

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day
7 มิ.ย.	- อินเดีย: ธนาคารกลาง (RBI) ประชุม - ยูโรโซน: 1Q16 GDP (ตลาดคาด +0.5% Q-Q เท่าครึ่งก่อน)
8 มิ.ย.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) (ตลาดคาดส่งออก -4.2% Y-Y แย่ลงจาก เม.ย. ที่ -1.8% Y-Y) - ญี่ปุ่น: 1Q16 GDP (ตลาดคาด +0.5% Q-Q ดีขึ้นจาก 4Q15 ที่ +0.4% Q-Q)
9 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
10 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นจีน ไต้หวัน ปิดเนื่องในเทศกาลบ๊ะจ่างและ Dragon Boat
12 มิ.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)

As of 3 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,436.43	0.87	0.00	0.85
SET50	916.77	1.06	0.00	0.62
Dow Jones 30	17,807.06	-0.18	0.00	0.11
S&P 500	2,099.13	-0.29	0.00	0.10
NASDAQ Comp	4,942.52	-0.58	0.00	-0.11
FTSE 100	6,209.63	0.39	0.00	-0.34
Hang Seng	20,947.24	0.42	-0.27	0.36
Nikkei 225	16,642.23	0.48	-1.12	-4.52
Shanghai Comp	2,938.68	0.46	0.00	0.76
Weighted Taiwan	8,591.57	0.37	0.25	0.91
KOSPI	1,985.84	0.04	0.00	0.12
Straits Times	2,809.23	0.51	0.40	1.05
Kuala Lumpur	1,636.46	0.36	0.22	0.87
Jakarta Comp	4,853.92	0.43	0.00	1.19
Philippines Comp	7,514.22	0.66	0.89	2.43
S&P ASX 200	5,318.89	0.58	0.58	-0.54
VIX Index	13.47	-1.17	0.00	-5.07
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	403.87	0.34	0.20	2.08
MSCI Asia Pac Ex Japan	409.91	0.73	0.77	1.68
MSCI Asia Ex Japan	496.83	0.35	0.92	2.18
MSCI EM Asia	401.22	0.23	0.75	2.14
MSCI Thailand	492.51	1.20	0.59	4.65
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	89.65	201.43	140.66	2,325.02
Indonesia	12.79	117.92	47.96	368.26
Philippines	10.06	84.60	25.15	353.91
Korea	-127.77	478.80	414.27	3,083.07
Taiwan	289.22	1,384.60	782.38	4,409.57
Thailand	158.00	232.55	175.28	691.16
Vietnam	1.24	16.72	6.57	-77.64
Total	433.19	2,516.62	1,592.27	11,153.35

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K16	920.80	12.10	103,042	271,936
S50M16	919.30	15.30	3	21
S50N16	917.60	12.10	1	20
S50U16	911.70	13.40	7,657	21,733
S50Z16	906.80	12.60	977	4,467
S50H17	900.50	12.50	265	2,386

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	3 June 16	change
AOT	485.66	390.00	0.78
SCC	388.24	486.00	0.83
CPALL	358.82	49.50	1.02
BJC	237.22	37.50	3.45
PTTGC	229.26	62.00	2.48
KBANK	179.12	175.50	1.45
SCB	164.78	139.00	1.46
TRUE	143.30	7.15	-1.38
AAV	136.74	6.30	2.44
LH	133.25	9.10	2.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	3 June 16	change
BBL	-259.17	163.00	0.62
ADVANC	-127.15	162.00	-0.61
KTB	-77.05	17.30	1.17
SAWAD	-76.51	39.50	-3.66
WHA	-40.36	3.22	-1.83
EGCO	-36.71	183.50	1.38
BWG	-35.23	1.90	-1.04
LPN	-21.97	13.70	1.48
SVI	-18.74	5.05	-0.98
KCE	-17.35	86.25	3.92

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมายังปิดลบเล็กน้อยหลังประกาศตัวเลขการจ้างงานเดือน พ.ค.ออกมาต่ำผิดคาดมาก แต่อย่างไรก็ตามดัชนียังถูกพยุงไว้จากคาดการณ์ที่ FED อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ยไปก่อน
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ปิดในแดนลบหลังผิดหวังกับตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯที่ต่ำผิดคาด
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบเป็นส่วนใหญ่โดยเฉพาะตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากค่าเงินเยนที่แข็งค่าเทียบดอลลาร์ รวมถึงผิดหวังกับตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ
- (+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นแรง ล่าสุดเคลื่อนไหวในรอบ 35.30-35.45 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.41	35.37	-0.11
US\$/ Euro	1.13	1.14	-0.17
Yen/ US\$	106.69	106.53	-0.15
Yuan/ US\$	6.56	6.55	-0.11
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.12	48.62	1.03
GOLD	1,246.40	1,242.90	0.28
BDI	610.00	606.00	0.66
ZINC	1,992.00	1,982.00	0.50
CRB index	188.67	188.03	0.34

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปรับลง 0.55 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.62 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานตัวเลขแท่นขุดเจาะของสหรัฐฯที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งที่ 2 ในปีนี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 30.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,242.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขการจ้างงานเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯออกมาต่ำผิดคาดมาก และสร้างความคาดหวังว่า FED อาจจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยออกไปก่อน

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
AJ	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
PTL	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
TKN	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
AJD	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJD-W1	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJD-W2	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
QTC	(T/A#1)	6/6/2016	24/6/2016
TMI	(T/A#1)	6/6/2016	24/6/2016
EE	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
EVER	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
PSTC	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
PSTC-W1	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
KC	(T/A#1)	26/5/2016	15/6/2016
GENCO	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
GENCO-W1	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
RICH	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
SUPER	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
SUPER-W3	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
DNA	(T/A#1)	31/5/2016	20/6/2016
DNA-W1	(T/A#1)	31/5/2016	20/6/2016
HYDRO	(T/O)	16/5/2016	24/6/2016
ACAP	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
MAX	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
SCI	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016

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)			
SIM	(C/P from T/A#1)	10/5/2016	6/6/2016
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือคิดว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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