

Thailand Daily Focus

Today's Report : EKH (IPO), TU

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

2016SET Target

1500

ซื้อแล้วให้เน้นถือเพื่อรอรอบบวกใหญ่ และถ้าอ่อนตัวซื้อเพิ่มได้...

ตลาดหุ้นวานนี้ : แม้ว่าช่วงเช้า SET จะแกว่งบวกผันผวนในกรอบแคบ แต่ภาคบ่ายเริ่มมีแรงซื้อหนุนมากขึ้น หลังนักลงทุนคาดว่าหลายประเทศน่าจะมีการออกมาตรการเพื่อรับมือผลกระทบจาก Brexit

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ตลาดหุ้นเอเชียขานรับข่าวดีที่ยังสามารถเปิดเป็นบวกต่อเนื่องจากช่วงท้ายตลาดวานนี้ที่หลายแห่งพลิกกลับมาปิดบวกได้อีกครั้ง โดยได้รับแรงหนุนจากกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางทั่วโลกอาจเตรียมมาตรการรองรับผลกระทบจาก Brexit รวมทั้งตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้ยังได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลข GDP ไตรมาสแรกที่ขยายตัวได้ดีเกินคาดด้วย นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังฟื้นตัวกลับขึ้นมาปิดบวกกว่า 1% ทำให้ FSS คาดหมายว่า SET ยังมีลุ้นแรงซื้อกลับเข้ามาช่วยผลักดันให้ดัชนีอยู่ในช่วงแกว่งบวกต่อเนื่องได้ตามคาด อย่างไรก็ตามเหตุการณ์ระเบิดพลีชีพที่สนามบินอิสตันบูลในตุรกี ซึ่งคาดกันว่าเกี่ยวข้องกับกลุ่มก่อการร้าย อาจสร้างความกังวลและกดดันตลาดได้ จึงต้องระวังการแกว่งตัวผันผวนในช่วงบวกรั่วด้วย แต่ FSS คาดว่ากรอบลิมิตจำกัดขณะที่โอกาสบวกมีมากกว่าอยู่

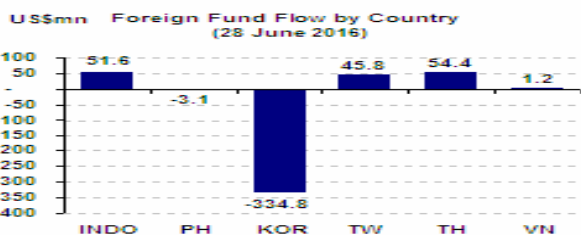
กลยุทธ์ : FSS ยังแนะนำให้เน้นถือต่อเนื่อง เพื่อรอรอบบวกจริงจังต่อไป ส่วนถ้า SET ยังมีจังหวะอ่อนตัวลงให้อีก ก็น่าสนใจเลือกหุ้นซื้อเพิ่มได้เช่นเดิม

แนวรับ 1435-1430 , 1427-1425 จุด

แนวต้าน 1440-1442 , 1446-1452 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : SMPC, TWPC, DELTA(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$185ล้าน โดยไหลออกจากเกาหลีใต้ประเทศเดียวกว่า US\$335ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$54 ล้าน อินโดนีเซีย US\$52ล้าน และไต้หวัน US\$46ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนเริ่มมีทิศทางไหลกลับเข้ามาลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงหลังจากคลายกังวลต่อผลไหวต Brexit แต่อาจเป็นไปอย่างระมัดระวังจากเหตุระเบิดที่สนามบินที่ตุรกี



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• (+) **ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นรวดเร็ว แต่ตลาดเอเชียยังปลอดภัย** ดัชนีความกลัวหรือ VIX index ปรับลงเร็ว -21% อยู่ที่ 18.75 จุด ใกล้เคียงระดับปกติที่ 14-15 จุด และสูงกว่าในช่วงวิกฤตกรีซเล็กน้อย ตลาดหุ้นโลกปรับตัว +1.7% นำโดยตลาดยุโรป (+2%) ราคาน้ำมันปรับขึ้น 3% ส่วนทาง Bond yield ที่ขยับขึ้น อีกข่าวบวกที่หนุนคือ GDP 1Q16 ของสหรัฐ +1.1% Q-Q annualized สูงกว่าตลาดคาด (+1%) และสูงกว่าประมาณการครั้งก่อนที่ +0.8%

• (+) **กลุ่มรับเหมา** ครม.วานนี้อนุมัติโครงการพัฒนาเขตเศรษฐกิจภาคตะวันออก (ชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา) ให้เป็นเขตเศรษฐกิจชั้นนำของอาเซียน เน้นเชื่อมโยงการคมนาคมทั้งทางถนน เรือ ราง อากาศ เพื่อลดต้นทุนโลจิสติกส์ เป็นบวกกับกลุ่มรับเหมา วัสดุก่อสร้าง และกลุ่มนิคมฯ (AMATA, ROJNA, WHA, TFD)

• (-) **TU** ผลของ Brexit ค่อนข้างไปทางลบ จากค่าเงินปอนด์และยูโรที่อ่อนค่า แม้ผลกระทบทางตรงมีจำกัดเพราะเป็น natural hedge คือกิจการใน EU ขายเป็นเงินยูโรและปอนด์ รวม 23% ของรายได้รวม ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายเป็นเงินท้องถิ่น แต่กระทบทางอ้อมเมื่อแปลงมาเป็นเงินบาท ทำให้รายได้ในรูปสกุลบาทลดลง ส่วนยอดขายที่ส่งออกจากไทยไปกลุ่ม EU (6% ของรายได้รวม) ส่วนนี้ขายเป็นเงินดอลลาร์ มีโอกาสถูกคู่ค้าขอปรับลดราคาขาย สำหรับระยะสั้นคาดว่า 2Q16 โด Q-Q และต่อเนื่องใน 3Q16 เพราะเป็น High season รายได้คงประมาณการและราคาพื้นฐาน 22.50 บาท แนะนำเพียงถือ

• (+) **SMPC** แนวโน้มกำไร 2Q16 น่าจะดีใกล้เคียง 1Q16 ที่ทำได้ 135 ล้านบาท หรือน้อยกว่าเพราะวันหยุดเยอะ ก็น้อยกว่าไม่มากนัก เพราะมีออเดอร์ของลูกค้านำซึ่งขอเพิ่มเติมกำลังการผลิตไปถึง 3Q16 เพื่อลดความเสี่ยงจากราคาเหล็กที่ผันผวนตั้งแต่ต้นปี SMPC ยังได้ประโยชน์จากดอลลาร์แข็งค่า หักล้างผลของเงินยูโรที่อ่อนค่าได้ เพราะมียอดขายเป็นเงินยูโรเพียง 20-25% (ส่วนใหญ่ขายเป็นดอลลาร์) แต่หากจะโตต่อไป จะต้องเพิ่มกำลังการผลิต ราคาพื้นฐานจึงยังคงไว้ที่ 10.80 บาท แนะนำกำไรผลประกอบการ

• (+) **WORK** กำไรปกติ 2Q16 มีทิศทางดีมาก คาด +201% Q-Q จากรายได้ที่วิธีคิดจลลที่เพิ่มขึ้นตาม Utilization rate คงราคาพื้นฐาน 42 บาท แนะนำกำไรผลประกอบการ

• (+) **EKH** ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในจ.สมุทรสาคร มีจุดเด่นด้านศูนย์อุบัติเหตุสุดทันสมัย และกุมารเวช ทำรายได้รวมกัน 56-58% ของรายได้รวม ซึ่งเหมาะกับสถานที่ตั้ง เพราะจ.สมุทรสาครมีทั้งโรงงานอุตสาหกรรมและหมู่บ้านจัดสรรจำนวนมาก มีการเกิดอุบัติเหตุบ่อย และมีการเติบโตของจำนวนการเกิดของประชากรเฉลี่ย 6.5% ต่อปี ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา สูงกว่าทั้งประเทศและกรุงเทพฯ เงินที่ได้จาก IPO จะนำไปสร้างอาคารเพื่อใช้เป็นศูนย์กุมารเวช เพิ่มจำนวนเตียงผู้ป่วยในได้ 50 เตียงจากปัจจุบันที่มีอยู่ 86 เตียง คาดเปิดปี 2019 เราคาดว่าไรสุทธิปี 2016-18 โดเฉลี่ย 22.1% ต่อปี ประเมินมูลค่าหุ้นได้ 4.50 บาท (DCF) (FSS เป็นแกนนำในการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ EKH)

Market Summary (Bloomberg)					
	28-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,437.42	0.92	1.71	0.92	
SET50	904.85	0.85	1.37	-0.69	
Daily turnover	48,279.30	(Bt mn)			
Market cap	13,712.72	(Bt bn)			
Market P/E	21.84	(x)			
Market P/BV	1.83	(x)			
Market yield	3.31	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2016E	2017E		
SET		15.51	13.59		
China		13.37	11.80		
Hong Kong		11.13	10.11		
Indonesia		15.61	13.52		
Korea		10.83	9.89		
Philippines		19.56	17.69		
Taiwan		13.54	12.54		
S&P500		17.33	15.28		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28 Jun	27 Jun	24 Jun	23 Jun	22 Jun
PTTEP	87.07	180.89	398.65	105.56	98.19
KBANK	83.55	59.19	214.13	11.82	61.40
ADVANC	67.28	38.71	68.97	52.67	39.53
CPF	61.05	25.83	26.86	2.46	1.61
SCC	54.40	63.76	59.59	9.45	15.44

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

Investors Summary (SET)			
28-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,387.71	10,463.48	1,924.23
Proprietary (Bt mn)	5,513.10	5,430.97	82.13
Local Institution(Bt mn)	6,421.65	4,519.92	1,901.73
Retail (Bt mn)	23,956.80	27,864.89	-3,908.09
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
28-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	33,657	29,630	4,027
Foreign	155,813	158,614	-2,801
Local	69,995	71,221	-1,226

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28-29 มิ.ย.	- EU Summit
29 มิ.ย.	- ไทย: ศาลธน.วินิจฉัย ม.61 วรรคสอง ของพ.ร.บ.ออกเสียงประชามติ ชัดเจนหรือไม่ (ละเมิดสิทธิเสรีภาพของประชาชนในการออกความเห็น) - ญี่ปุ่น: รัฐบาลและ BOJ ประชุมหารือเรื่อง Brexit - สหรัฐ: รายได้ส่วนบุคคล (พ.ค.), Pending Home Sales (พ.ค.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
1 ก.ค.	- ไทย: ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ, อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (มิ.ย.) - จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan (2Q16)

As of 28 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,437.42	0.92	1.71	0.92
SET50	904.85	0.85	1.37	-0.69
Dow Jones 30	17,409.72	1.57	0.05	-2.12
S&P 500	2,036.09	1.78	-0.06	-2.90
NASDAQ Comp	4,691.87	2.12	-0.34	-5.18
FTSE 100	6,140.39	2.64	0.03	-1.45
Hang Seng	20,172.46	-0.27	-0.21	-2.87
Nikkei 225	15,323.14	0.09	3.22	-10.45
Shanghai Comp	2,912.56	0.58	2.04	-0.14
Weighted Taiwan	8,505.51	0.55	1.17	0.47
KOSPI	1,936.22	0.49	1.26	-1.71
Straits Times	2,756.53	0.98	1.31	-0.71
Kuala Lumpur	1,634.04	0.28	-0.10	0.39
Jakarta Comp	4,882.17	0.95	0.98	1.78
Philippines Comp	7,666.69	-0.64	0.48	3.58
S&P ASX 200	5,103.27	0.55	0.36	-4.59
VIX Index	18.75	-21.38	-27.21	32.14
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	386.14	1.70	-4.00	-4.17
MSCI Asia Pac Ex Japan	401.37	0.46	-3.09	-1.38
MSCI Asia Ex Japan	488.62	0.66	-2.61	-0.78
MSCI EM Asia	395.70	0.70	-2.70	-0.71
MSCI Thailand	486.16	0.92	0.68	0.35
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-10.17	-10.17	562.34	2,746.70
Indonesia	51.61	110.30	399.82	720.13
Philippines	-3.13	7.37	236.12	564.88
Korea	-9.30	-450.35	319.45	2,988.25
Taiwan	45.81	16.14	2,110.32	5,737.51
Thailand	54.44	16.98	334.88	850.24
Vietnam	1.18	1.90	3.64	-80.57
Total	130.45	-307.83	3,966.57	13,527.14

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	905.10	9.00	113,657	137,960
S50N16	901.00	91.00	15	39
S50Q16	899.80	7.10	22	77
S50U16	896.40	9.00	143,553	202,907
S50Z16	891.20	7.60	1,780	6,121
S50H17	885.30	8.10	438	3,121

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28 June 16	% change
BJC	628.76	45.00	5.88
SCC	242.52	482.00	1.26
CPF	209.89	27.75	1.83
SCB	188.38	136.00	1.87
CPALL	135.02	49.25	0.51
KBANK	120.57	169.50	1.50
PTTGC	86.24	58.50	2.18
AOT	69.79	389.00	0.26
TRUE	67.41	7.30	4.29
TOP	58.76	59.75	2.14

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28 June 16	% change
ADVANC	-267.27	156.50	-0.63
TASCO	-184.94	27.75	0.91
BANPU	-135.11	14.60	0.69
PTT	-96.82	312.00	0.97
AP	-68.26	7.20	-1.37
THAI	-52.70	24.60	-1.60
KTB	-45.47	16.60	0.61
BBL	-42.69	159.00	0.95
DTAC	-32.13	32.75	1.55
LH	-30.72	9.05	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมามีการปิดบวกได้เฉลี่ยราว 2% หลัง GDP ไตรมาสแรกออกมาดีกว่าที่คาด รวมถึงการปรับลดหนี้จากแรงขายอย่างหนักจากประเด็น Brexit
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดบวกได้กว่า 2% เช่นกันหลังร่วงแรงติดต่อกัน 2 วันก่อนหน้านี้ ขณะที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางทั่วโลกอาจมีการออกมาตรการเพื่อรับมือกับผลกระทบจาก Brexit
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่เปิดในแดนบวกได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น โดยนักลงทุนเริ่มคลายความกังวลเรื่อง Brexit มากขึ้น
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัว ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.20-35.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.25	35.23	-0.04
US\$/ Euro	1.11	1.11	-0.12
Yen/ US\$	102.41	102.75	0.33
Yuan/ US\$	6.65	6.65	-0.01
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.13	47.85	0.59
GOLD	1,320.90	1,317.90	0.23
BDI	627.00	616.00	1.79
ZINC	2,075.00	1,995.00	4.01
CRB index	191.54	187.57	2.12

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 1.52 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.85 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับตัวเลข GDP ไตรมาสแรกของสหรัฐฯที่ขยายตัวดีกว่าคาด รวมถึงการเข้าเก็งกำไรของนักลงทุนหลังจากการร่วงลงติดต่อกัน 2 วันก่อนหน้านี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 6.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,317.90 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงขายทำกำไรออกมาหลังจากราคาพุ่งขึ้นติดต่อกันหลายวันก่อนหน้านี้จากประเด็น Brexit

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
AJD	(T/O)	27/6/2016	15/7/2016
AJD-W1	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJD-W2	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJ	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
ASN	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
BWG-W4	(T/O)	27/6/2016	5/8/2016
CHOW	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
DNA	(T/A#1)	21/6/2016	11/7/2016
DNA-W1	(T/A#1)	21/6/2016	11/7/2016
EE	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
EVER	(T/O)	13/6/2016	30/6/2016
KTP	(T/A#1)	14/6/2016	4/7/2016
MAX	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
NOK	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
PTL	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
QTC	(T/A#1)	6/6/2016	24/6/2016
SCI	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
SOLAR	(T/O)	13/6/2016	22/7/2016
SUPER	(T/O)	20/6/2016	8/7/2016
SUPER-W3	(T/O)	20/6/2016	8/7/2016
TKN	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
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
PSTC	(C/P from T/O)	13/6/2016	8/7/2016
PSTC-W1	(C/P from T/O)	13/6/2016	8/7/2016
KC	(C/P from T/A#1)	16/6/2016	13/7/2016
GENCO	(C/P from T/O)	20/6/2016	15/7/2016
GENCO-W1	(C/P from T/O)	20/6/2016	15/7/2016
RICH	(C/P from T/O)	20/6/2016	15/7/2016
HYDRO	(C/P from T/O)	27/6/2016	22/7/2016
TMI	(C/P from T/A#1)	27/6/2016	22/7/2016

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน