

Thailand Daily Focus

Today's Report : BJC, HMPRO, SCC

Our Portfolio Aug 2016 : AAV, BEM CK, SCB, TACC

2016SET Target

1500

ตลาด SET ยังผันผวนต่อ ดังนั้นเน้นรอทยอยซื้อช่วงลงไปดีกว่า...

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ขยับบวกต่อเนื่องได้ในช่วงแรกของการซื้อขาย แต่เนื่องจากไม่มีปัจจัยบวกใหม่หนุน และตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่เริ่มปรับย้อนลบ หลังผลประชุม BOJ ออกมาไม่ดีเท่าที่นักลงทุนคาดหวัง รวมทั้งราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็ยังอ่อนแออยู่ ทำให้ช่วงบ่าย SET เน้นหนักทางด้านแกว่งตัวลง แต่ไม่รุนแรงนัก

แนวโน้มตลาดวันนี้ : คาดว่า SET ยังมีสิทธิถูกกดดันต่อเนื่อง หลังจากตลาดหุ้นสหรัฐแกว่งตัวด้านลบอีก เนื่องจากตัวเลข GDP ของสหรัฐในไตรมาส 2 ขยายตัวต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตามกรอบลงมาอาจจะไม่รุนแรงนัก เพราะตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ยังปิดตัวบวก จากผล Stress Test ของภาคธนาคารในยุโรปโซนที่ส่วนใหญ่ยังแข็งแกร่งเพียงพอที่จะสามารถต้านทานการทรุดตัวของเศรษฐกิจ และการผันผวนในตลาดการเงินได้ นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเริ่มแกว่งทรงตัวได้ดีขึ้นแล้ว 41 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้ปรับตัวลงมาจากแถว 46.7-47 ดอลลาร์/บาร์เรล ในช่วงกลางเดือนก่อน ทำให้ SET ยังมีลุ้นแกว่งทรงตัวในระยะสั้นได้เช่นกัน

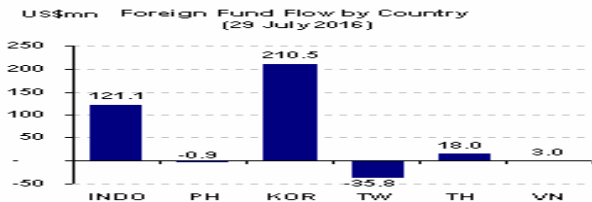
กลยุทธ์ : อย่างไรก็ตาม FSS ยังแนะนำให้ระวังแรงขายกดดัน SET ให้แกว่งตัวลงต่อ ดังนั้นแนะนำให้ซื้อใส่ราคาช่วงบวกโดยนarrowเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลงไปดีกว่า แต่ถ้าขายลดพอร์ตไปมากแล้ว จะเลือกชะลอการขายลงบ้างก็ได้

แนวรับ 1522-1518 , 1515-1513 จุด

แนวต้าน 1527-1530 , 1536-1542 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : THCOM, CHEWA, BEAUTY(short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$316ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$210ล้าน อินโดนีเซีย US\$121ล้าน และไทย US\$18ล้าน ขณะที่ไหลออกได้วัน US\$36ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$0.9ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงหลังตลาดค่อนข้างผันผวนต่อมติ BOJ ซึ่งไม่ได้เพิ่มวงเงิน QE หรือลดอัตราดอกเบี้ยอย่างที่เคยคาดการณ์ไว้



Market Summary (Bloomberg)

	29-7-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,524.07	-0.03	0.00	0.00
SET50	964.44	-0.28	0.00	0.00
Daily turnover	64,860.70	(Bt mn)		
Market cap	14,686.07	(Bt bn)		
Market P/E	23.33	(x)		
Market P/BV	1.93	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	16.43	14.39
China	13.78	12.21
Hong Kong	12.25	11.09
Indonesia	16.96	14.63
Korea	11.09	10.10
Philippines	20.45	18.51
Taiwan	14.48	13.20
S&P500	18.44	16.32

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	29 Jul	28 Jul	27 Jul	26 Jul	25 Jul
KBANK	236.14	246.94	64.49	61.48	35.91
PTTEP	61.78	89.91	110.80	69.15	9.04
BEM	46.07	39.31	55.48	117.94	1.00
ADVANC	38.51	48.53	38.30	18.27	12.28
SCB	32.64	36.29	4.64	21.71	20.55

Contact person : Somchai Anektaweepon

Register : 002265

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

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) แม้ผิดหวังจาก BOJ แต่สภาพคล่องโลกยังมีอยู่มาก แม้ตลาดจะผิดหวังกับ BOJ ที่ไม่ได้ลดดอกเบี้ยและขยายวงเงิน QE (ยังอยู่ที่ 80 ล้านล้านเยน) มีเพียงการเพิ่มวงเงินซื้อกองทุน ETF เป็น 6 ล้านล้านเยน จากปัจจุบัน 3.3 ล้านล้านเยน และอาจผิดหวังกับ GDP 2Q16 ของสหรัฐที่ +1.2% (annualized) แต่ตลาดคาด +2.6% และ revise ตัวเลขใน 1Q16 เหลือ +0.8% จากเดิม +1.1% แต่สภาพคล่องในโลกที่ยังมีอยู่มาก และคาดหวัง QE จาก BOE, ECB ได้ทั้งปี ยังเป็นปัจจัยผลักดันตลาดหุ้น
- (0) ผล Stress Test ธนาคารยุโรปไม่มากนัก โดยรวมถือว่าดีขึ้นกว่าการทดสอบ 2 ครั้งก่อน โดย Tier 1 สิ้นปี 2015 อยู่ที่เฉลี่ย 13.2% สูงกว่าการทดสอบครั้งก่อนๆ และหลังทดสอบครั้งนี้ Tier 1 จะถูกกระทบเฉลี่ย 380bps ทำให้ลดลงเหลือ 9.4% ภายในปี 2018 เพียงแต่ที่น่าเป็นห่วงคือ NPL ที่สูงถึง 1 ล้านล้านยูโร หลังจากนั้นแบงก์ที่มีปัญหาจะทยอยประกาศแผนเพิ่มทุน อาจทำให้ Flow ชะลอลงแต่เป็นเหตุการณ์ชั่วคราวเท่านั้น
- (0) สปท.เผยเศรษฐกิจไทยเดือน มิ.ย. ชะลอเล็กน้อยจากเดือนก่อน แต่ชั่วคราว เพราะนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียและอินโดนีเซียเข้าสู่เทศกาลชิลด์ ส่วนการบริโภคชะลอเล็กน้อยตามยอดขายรถยนต์ที่เร่งตัวไปมากในเดือนก่อนที่มีการเปิดตัวรถรุ่นใหม่ ส่วนส่งออกยังคงเป็นตัวจุด เราคาด GDP 2Q16 เด็บโต 3.2-3.3% Y-Y ดีไม่แพ้ 1Q16 ที่โต 3.2% Y-Y ส่วน 2H16 จะมีการลงทุนเข้ามาเสริมทำให้ทั้งปี +3.2% Y-Y
- (+) แนวโน้มตลาดเดือน ส.ค. ตลาดหุ้นอาจเผชิญแรงขายในสัปดาห์แรกเพื่อลดความเสี่ยงจากประชามติรับ/ไม่รับร่างรธน. 7 ส.ค. ที่ไม่สามารถคาดเดาผลได้ แต่เรายังเชื่อว่าไม่ว่าผลโหวตจะเป็นเช่นไร ไม่ทำให้การเลือกตั้ง ก.ค. ปีหน้าตามโรดแมพของนายยกฯ เลื่อนออกไปอย่างมีนัยสำคัญ (เลื่อนไม่กี่เดือนเป็นไปได้) หากผลโหวตไม่รับร่างฯ ตลาดหุ้นอาจปรับฐานในกรอบ 1,480-1,500 จุด แต่หากรับร่างฯ น่าจะเห็นดัชนีแตะ 1,600 จุดก่อนสิ้นปี จากอดีตที่ผ่านมาตลาดหุ้นจะปรับขึ้นก่อนเลือกตั้งยาวนานถึง 6-7 เดือน เราปรับ SET Target สิ้นปีนี้เป็น 1,650 จุดจากการปรับกำไรขึ้นและ Flow ที่มีทิศทางไหลเข้าต่อ หุ้นแนะนำเดือนนี้มี **AAV, BEM, CK, SCB, TACC**
- (+) BJC เราปรับราคาพื้นฐานปีหน้าเพิ่มเป็น 54 บาทจาก 42 บาท เพราะต้นทุนซื้อ BIGC ถูกอย่างน่าเซอร์ไพรส์คือ 3.2% จากที่คาด 4-5% เราปรับกำไรสุทธิปี 2016-17 ขึ้นเฉลี่ย 28% ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะบันทึกภายในปีนี้ ก่อนใหญ่จะอยู่ใน 2Q16 ซึ่งทำให้กำไร -9.5% Q-Q, -36% Y-Y เราคาดกำไรปีหน้า +157% Y-Y เพราะรวม BIGC 98% เดิมปี ส่วนปีนี้เราจะยังเห็นการเติบโต 43% Y-Y ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ
- (+) SCC เราปรับกำไรสุทธิปี 2016-17 ขึ้น 7% และ 11% ตามลำดับ จากธุรกิจปิโตรเคมีภัณฑ์ที่แกร่งกว่าคาด แม้แนวโน้มกำไร 2H16 ชะลอเพราะมีหยุดซ่อมบำรุง แต่คาดกำไรทั้งปี +10% Y-Y ส่วนปีหน้า +0.3% Y-Y ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 600 บาทจาก 550 บาท ยังคงแนะนำซื้อ
- (+) กลุ่มพลังงานทดแทน สุกรีนกฟ.จะประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ 36MW จับตามผู้เข้าร่วมซึ่งมีจำนวนมากเช่น TPCH, PSTC, FER, ECF, GUNKUL

Investors Summary (SET)

29-7-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,530.08	16,902.53	627.55
Proprietary (Bt mn)	7,653.96	8,012.16	-358.20
Local Institution(Bt mn)	5,269.63	6,677.81	-1,408.18
Retail (Bt mn)	34,406.99	33,268.16	1,138.83

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

29-7-16	Buy	Sell	Net
Institution	28,087	19,079	9,008
Foreign	14,775	18,882	-4,107
Local	62,726	67,627	-4,901

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ส.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (ก.ค.) - จีน: Manufacturing PMI (ก.ค.)
2 ส.ค.	- ไทย: ครม.พิจารณามาตรการสินเชื่อประชารัฐเพื่อผู้มีรายได้น้อย, บอรรตพม.ประชุมแก้สัญญาณไฟฟ้าสายน้ำเงิน - ออสเตรเลีย: ธนาคารกลางประชุม
3 ส.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%) - จีน: Caixin China PMI Composite (ก.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ก.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.ค.)
4 ส.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
5 ส.ค.	- ไทย: กฟพ.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ - อินโดนีเซีย: 2Q16 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ก.ค.)

As of 29 July 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,524.07	-0.03	0.00	0.00
SET50	964.44	-0.28	0.00	0.00
Dow Jones 30	18,432.24	-0.13	0.00	0.00
S&P 500	2,173.60	0.16	0.00	0.00
NASDAQ Comp	5,162.13	0.14	0.00	0.00
FTSE 100	6,724.43	0.05	0.00	0.00
Hang Seng	21,891.37	-1.28	0.93	0.93
Nikkei 225	16,569.27	0.56	-0.35	-0.35
Shanghai Comp	2,979.34	-0.50	0.00	0.00
Weighted Taiwan	8,984.41	-1.02	0.89	0.89
KOSPI	2,016.19	-0.24	0.72	0.72
Straits Times	2,868.69	-1.71	0.57	0.57
Kuala Lumpur	1,653.26	-0.32	0.31	0.31
Jakarta Comp	5,215.99	-1.57	0.00	0.00
Philippines Comp	7,963.11	-0.77	0.58	0.58
S&P ASX 200	5,562.36	0.65	0.65	0.65
VIX Index	11.87	-6.68	0.00	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	416.09	0.72	0.99	3.74
MSCI Asia Pac Ex Japan	436.66	-0.43	0.67	4.79
MSCI Asia Ex Japan	526.90	-0.88	0.19	4.03
MSCI EM Asia	426.06	-0.83	0.25	3.88
MSCI Thailand	520.62	-0.28	0.79	6.28
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	299.85	596.64	1,658.41	4,614.00
Indonesia	121.13	246.27	905.31	1,889.58
Philippines	-0.85	78.02	417.97	1,058.66
Korea	70.48	70.48	70.48	7,096.95
Taiwan	-35.77	1,222.25	5,384.24	11,628.90
Thailand	18.04	363.86	1,266.44	2,304.05
Vietnam	2.98	21.11	54.17	-24.56
Total	475.86	2,598.63	9,757.02	28,567.58

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	962.60	-3.10	23	51
S50U16	958.70	-1.40	98,880	288,661
S50V16	961.80	8.80	3	10
S50Z16	958.70	-1.40	5,930	22,426
S50H17	953.60	-1.20	508	3,753
S50M17	946.00	-1.20	244	2,164

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 July 16	% change
KBANK	1,259.73	197.50	1.28
PTT	519.14	330.00	-1.20
CK	265.90	33.75	3.85
TOP	191.12	60.75	0.00
SCB	190.78	158.50	-0.63
AOT	172.21	395.00	-0.25
KTB	168.80	17.40	-0.57
THAI	147.68	25.25	3.91
CPF	128.79	28.00	-1.75
LH	126.44	10.20	0.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 July 16	% change
INTUCH	-212.70	60.00	0.42
SCC	-179.27	510.00	-0.39
BDMS	-138.83	22.50	-1.32
BBL	-94.25	170.50	0.00
DTAC	-89.89	32.50	1.56
BWG	-67.46	2.52	-4.55
BJC	-51.10	45.75	3.98
CPN	-41.08	57.50	-1.29
TASCO	-39.68	26.50	2.91
BH	-37.30	184.00	-1.34

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ (DJI) ปิดลบเล็กน้อย หลังตัวเลข GDP 2Q16 สหรัฐฯขยายตัวเพียง 1.2% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 2.6%
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ขยับขึ้นก่อนการประกาศผล Stress test
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่เปิดคอนไปทางบวก หลัง ECB ระบุธนาคารส่วนใหญ่ยังมีความแข็งแกร่งแม้เศรษฐกิจทรุดตัว
- (0) ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.76-34.79 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.79	34.78	-0.02
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.04
Yen/ US\$	102.57	102.06	-0.50
Yuan/ US\$	6.63	6.64	0.02
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	41.58	41.60	-0.05
GOLD	1,356.70	1,357.50	-0.06
BDI	656.00	665.00	-1.35
ZINC	2,243.00	2,205.00	1.72
CRB index	181.01	179.21	1.00

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดบวก 0.46 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 41.60 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับบวกครั้งแรกในรอบ 7 วัน โดยได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,357.50 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังตัวเลข GDP สหรัฐฯอ่อนแอกว่าคาด รวมทั้งค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่ายังเป็นอีกปัจจัยหนุนราคาทอง

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

