

Thailand Daily Focus

Today's Report : BLA, SIRI, DW Report

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

2016SET Target

1650

ตลาด SET ยังปรับลงได้ลึกก่อนลุ้นขยับขึ้นใหม่ ดัชนีค่อยๆ หอยย้อ!!

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET เริ่มมีจังหวะแกว่งตัวดวลลงทั้งวัน โดยยังมีแรงขายกดดันให้อยู่ในช่วงไหลลงแรงต่อเนื่อง ขณะที่ยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ ซึ่งแรงขายหลักเป็นของสถาบันในประเทศ คาดว่าอาจจะมาจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่ชัดเจนด้านการเมืองภายในประเทศ หลังการทำประชามติร่าง รธน. วันอาทิตย์ที่ 7 ส.ค. นี้

แนวโน้มตลาดวันนี้ : คาดว่า SET ยังอยู่ในช่วงแกว่งตัวลงต่อเนื่อง เนื่องจากเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปยังปรับตัวลงค่อนข้างแรง จากการที่นักลงทุนไม่มีความเชื่อมั่นมากนักต่อผลการทดสอบภาวะวิกฤต(stress test) ในภาคธนาคารของ ECB ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯช่วงนี้ก็ออกมาไม่ดีนัก นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็ยังอ่อนแอลงอีก โดยล่าสุดยังลงมาเคลื่อนไหวต่ำกว่า 40 ดอลลาร์/บาร์เรลด้วย ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้าขั้นส่วนใหญ่เปิดลบกับแรงพอดูร์ด้วย โดยคาดว่านักลงทุนบางส่วนยังต้องการดูรายงานสถิติที่น่าเชื่อถือประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯในค่ำวันนี้ รวมทั้งรอดติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันศุกร์อีกครั้ง

กลยุทธ์ : SET ปรับตัวลงมาเกือบ 40 จุดแล้วในช่วงเพียง 2 วันทำการ และดัชนีลงมาเคลื่อนไหวต่ำกว่า 1500 จุดตามคาดได้อีกครั้ง ดังนั้นแนะนำเลือกหุ้นทยอยซื้อสะสมใหม่ได้ แต่ยังไม่เน้นเป็นค่อยๆ ดัชนีไม่ต้องรีบ

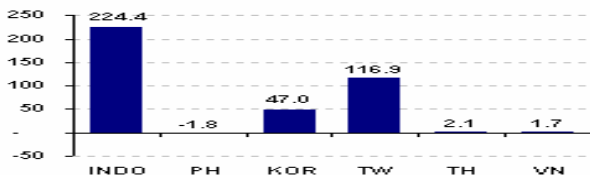
แนวรับ 1495-1490 , 1485-1480 จุด

แนวต้าน 1500-1505 , 1508-1512 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : HMPRO, SIAM, BEAUTY(buy back)

Fund Flow วานี้เงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$390ล้าน ส่วนใหญ่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$224ล้าน และไต้หวัน US\$117ล้าน ส่วนไทยไหลเข้า US\$2.1 ล้าน ขณะที่ไหลออกฟิลิปปินส์ประเทศเดียว US\$1.8ล้าน แนวโน้มเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตามสภาพคล่องที่สูงแต่อาจชะลอลง แม้วานนี้รัฐบาลญี่ปุ่นได้ผ่านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 28 ล้านล้านเยนแต่กลับสร้างความผิดหวังให้ตลาด ขณะที่ราคาน้ำมันยังดีดลงต่อจากความกังวลอุปทานล้นตลาด

US\$m Foreign Fund Flow by Country (02 Aug 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) ประเด็นประชามติ 7 ส.ค. กัดดันจิตวิทยาการลงทุนของกองทุนในประเทศ ซึ่งเป็นผู้ขายหลักมาตลอดและมากขึ้นตั้งแต่ต้นสัปดาห์** ส่วนทางต่างชาติที่ซื้อมาตลอด ขณะที่รายย่อยเพิ่งเริ่มซื้อต้นสัปดาห์ เราเชื่อว่าแรงขายของกองทุนจะมีต่อเนื่อง ขณะที่แรงซื้อของต่างชาติจะแผ่วหลังผิดหวัง BOJ กัดดันตลาดไปจนผ่านพ้นการลงประชามติ เรามองดัชนีพื้นฐานในกรอบ 1,460 +/- กรณีไม่รับร่างฯ แต่หากรับร่างฯ คาดเห็นดัชนีแตะ 1,600 จุดก่อนสิ้นปี อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าผลประชามติไม่เป็นเหตุให้การเลือกตั้งในปีหน้าต้องเลื่อนออกไป จึงยังแนะนำทยอยซื้ออ่อนตัวและเน้น Domestic plays
- **(0) คาดกนง.คงดอกเบี้ยที่ 1.5%** เพราะเป็นอัตราที่เหมาะสมกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้น การบริโภคเริ่มมีสัญญาณดีขึ้นในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา แม้จะอาศัยมาตรการกระตุ้นจากรัฐบาลเป็นระยะก็ตาม การใช้จ่ายของภาครัฐก็ทำอย่างเต็มที่ การท่องเที่ยวดีต่อเนื่อง การคงดอกเบี้ยของกนง.ไม่กระทบตลาดหุ้น
- **(+) BLA** เราคาดเบื้องต้น 2Q16 พลิกเป็นกำไรไม่ต่ำกว่า 4 พันล้านบาท จาก 1Q16 ที่ขาดทุนสุทธิ 6.9 พันล้านบาท จากการกลับรายการเงินสำรองเบี้ยประกันชีวิตส่วนเกินที่มีอยู่ 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งคงป.เพ็งอนุมัติให้ใช้เกณฑ์ใหม่ ทำให้การตั้งสำรองน้อยลง การกลับรายการจึงเป็นไปได้ตั้งแต่ 0-1 หมื่นล้านบาท ขณะเดียวกันผลตอบแทนจากการลงทุนดีขึ้นจากไตรมาสก่อน ชดเชยยอดขายเบี้ยใหม่ที่ชะลอตามฤดูกาลได้ เรามิแนวโน้มปรับเพิ่มกำไรและราคาพื้นฐานที่ไว้ 43 บาท แนะนำซื้อเก็งกำไร
- **(+) SCB** ราคาหุ้นวานนี้ปรับลงแรงสุดในกลุ่มแบงก์หลังมีข่าว SCB เป็นหนึ่งในผู้ปล่อยสินเชื่อให้ Swiber Holding (อยู่ในธุรกิจ Oil&Gas มีที่ตั้งในสิงคโปร์) ซึ่งเพิ่งประกาศปิดนัดชำระหนี้กู้ยืม ข้อเท็จจริงคือ SCB ไม่มีสินเชื่อให้ Swiber แต่ให้เงินกู้กับบริษัทลูกที่ทำธุรกิจเดินเรือไม่ถึง 1 พันล้านบาท ปัจจุบันยังชำระดอกเบี้ยปกติ และมีหลักค้ำประกันเป็นเรือเกินมูลค่าหนี้คงค้าง ราคาหุ้นที่ปรับลงมาเป็นโอกาสซื้อ เรายังคงราคาพื้นฐาน 182 บาท แนวโน้มกำไรแข็งแกร่ง บริหาร NIM ได้ดีมากและ Coverage ratio สูงเกือบ 130%
- **(-) SIRI** เราลดคำแนะนำเป็นขาย จากถือ เพราะราคาหุ้นเกินมูลค่าปัจจุบันที่ 1.63 บาทแล้ว ถ้าไปปกติ 2Q16 ไม่น่าดีดเด่น +5.0% Q-Q, +4.3% Y-Y ขณะที่ Presales 1H16 ทำได้เพียง 30% ของเป้าหมายบริษัท
- **(0) ศรนี้กพพ.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ 36MW** จับตาผู้เข้าร่วมซึ่งมีจำนวนมากเช่น TPCH, PSTC, FER, ECF, GUNKUL และมีผู้เข้าร่วมสูงถึง 16 เท่าของจำนวนไฟฟ้าที่รับซื้อ หลังจากนี้จะเปิดซองราคา 22 ส.ค. ประกาศรายชื่อผู้ได้รับคัดเลือก 25 ส.ค. 2016 เรายังชอบ TPCH ที่สุดในกลุ่ม ราคาพื้นฐาน 19.50 บาท ยังไม่รวมโรงไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ แนวโน้มกำไร 2Q16 จะดีขึ้นเพราะโรงไฟฟ้าพามหาชัยกรีนพาวเวอร์เริ่ม COD

Market Summary (Bloomberg)

	2-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,497.51	-1.00	-1.74	-1.74
SET50	945.53	-1.13	-1.96	-1.96
Daily turnover	57,243.10	(Bt mn)		
Market cap	14,430.80	(Bt bn)		
Market P/E	22.93	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.16	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	16.08	14.10
China	13.72	12.17
Hong Kong	12.09	10.94
Indonesia	17.60	15.14
Korea	10.91	9.93
Philippines	20.19	18.26
Taiwan	14.38	13.10
S&P500	18.31	16.20

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	2 Aug	1 Aug	29 Jul	28 Jul	27 Jul
KBANK	116.12	270.72	236.14	246.94	64.49
SCB	67.67	136.84	32.64	36.29	4.64
TRUE	66.08	4.58	18.55	59.89	22.50
ADVANC	64.91	94.51	38.51	48.53	38.30
PTT	63.00	48.44	7.52	30.74	46.01

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)

2-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,599.95	13,527.37	72.58
Proprietary (Bt mn)	6,595.53	6,308.20	287.33
Local Institution(Bt mn)	4,750.14	6,983.70	-2,233.56
Retail (Bt mn)	32,297.49	30,423.84	1,873.65

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

2-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	33,299	35,059	-1,760
Foreign	22,237	24,020	-1,783
Local	100,473	96,930	3,543

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) - อังกฤษ: BOE ประชุม - สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (มิ.ย.), ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน
5 ส.ค.	- ไทย: กพพ.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ - อินโดนีเซีย: 2Q16 GDP (ตลาดคาด +5% Y-Y) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ก.ค.)
7 ส.ค.	- ไทย: ลงประชามติรับ/ไม่รับร่างรธน.
8 ส.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ก.ค.)
9 ส.ค.	- อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม

As of 2 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,497.51	-1.00	-1.74	-1.74
SET50	945.53	-1.13	-1.96	-1.96
Dow Jones 30	18,313.77	-0.49	-0.64	-0.64
S&P 500	2,157.03	-0.64	-0.76	-0.76
NASDAQ Comp	5,137.73	-0.90	-0.47	-0.47
FTSE 100	6,645.40	-0.73	-1.18	-1.18
Hang Seng	22,129.14	Closed	-0.36	-0.36
Nikkei 225	16,391.45	-1.47	-2.28	-2.28
Shanghai Comp	2,971.28	0.61	-0.54	-0.54
Weighted Taiwan	9,068.76	-0.13	0.17	0.17
KOSPI	2,019.03	-0.52	-0.85	-0.85
Straits Times	2,856.67	-1.24	-1.14	-1.14
Kuala Lumpur	1,660.23	-0.30	0.19	0.19
Jakarta Comp	5,373.32	0.22	3.02	3.02
Philippines Comp	8,037.78	-0.40	-0.21	-0.21
S&P ASX 200	5,540.54	-0.81	-1.20	-1.20
VIX Index	13.37	7.48	12.64	12.64
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	412.95	-0.65	0.04	2.96
MSCI Asia Pac Ex Japan	439.84	-0.40	0.66	5.55
MSCI Asia Ex Japan	532.20	-0.47	0.36	5.08
MSCI EM Asia	430.88	-0.49	0.60	5.05
MSCI Thailand	510.32	-1.31	-1.21	4.17
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	98.23	98.23	98.23	4,743.38
Indonesia	224.42	364.94	364.94	2,254.52
Philippines	-1.82	13.81	13.81	1,072.47
Korea	-84.57	221.57	221.57	7,248.04
Taiwan	116.92	541.54	541.54	12,170.40
Thailand	2.09	23.71	23.71	2,327.76
Vietnam	1.70	1.22	1.22	-23.34
Total	356.98	1,265.02	1,265.02	29,793.23

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	941.10	-6.90	58	60
S50U16	939.00	-7.20	143,135	290,335
S50V16	940.50	-4.90	10	19
S50Z16	939.50	-7.60	11,166	24,178
S50H17	934.90	-7.40	1256	4,125
S50M17	927.60	-7.30	384	2,381

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2 Aug 16	% change
SCC	307.48	514.00	0.78
CPF	219.30	27.50	1.85
SCB	198.52	155.00	-3.13
ADVANC	137.24	174.00	-1.69
TMB	101.90	2.26	0.00
CPALL	98.20	52.25	-0.48
SPALI	86.92	25.00	-1.96
TU	83.42	22.00	0.46
KTB	79.94	17.20	-1.71
TCAP	68.45	39.75	-1.24

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2 Aug 16	% change
BDMS	-184.97	21.60	0.00
TRUE	-157.23	8.60	-2.82
IVL	-92.44	32.00	-0.78
BTS	-56.83	9.25	1.09
BH	-53.17	175.50	-1.13
CHG	-49.15	3.02	-2.58
KCE	-49.06	97.75	-2.01
DELTA	-44.46	70.75	0.00
EGCO	-35.61	198.00	0.00
TKN	-27.66	18.70	-1.58

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ โดยการซื้อขายค่อนข้างขมเข่า ปัจจัยกดดันมาจากการผิดหวังต่อตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย และ การปรับลดลงของราคาน้ำมันที่หลุดระดับ 40 ดอลลาร์/บาร์เรล
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยยังมีแรงขายหนาแน่นในหุ้นกลุ่มธนาคารต่อเนื่องเป็นวันที่สอง เนื่องจากนักลงทุนไม่มั่นใจต่อผล Stress test
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก และราคาน้ำมัน นำโดยตลาดญี่ปุ่นที่ปรับตัวลงหลังค่าเงินเยนแข็งค่า เนื่องจากผิดหวังกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.74-34.78 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.81	34.77	-0.11
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.10
Yen/ US\$	101.29	100.89	-0.39
Yuan/ US\$	6.63	6.63	-0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	39.77	39.51	0.66
GOLD	1,370.20	1,372.60	-0.17
BDI	645.00	650.00	-0.77
ZINC	2,275.00	2,267.00	0.35
CRB index	177.32	178.21	-0.50

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ก.ย.** ปิดลบ 0.55 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 39.51 ดอลลาร์/บาร์เรล ปิดต่ำกว่า 40 ดอลลาร์/บาร์เรล ครั้งแรกในรอบเกือบ 4 เดือน เนื่องจากภาวะอุปทานล้นตลาดยังเป็นปัจจัยกดดันหลังปริมาณการผลิตน้ำมันจากโอเปกเพิ่มขึ้น
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ธ.ค.** ปรับตัวเพิ่มขึ้น 13.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,372.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ และ แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากธนาคารประเทศต่างๆ

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

