

Thailand Daily Focus

Today's Report : ADVANC, BEAUTY, LPN, PLANB
Our Portfolio Aug 2016 : AAV, BEM CK, SCB, TACC

2016SET Target

1650

แม้ SET ยังมากต่อแต่ก็ผันผวนและอ่อนแรง ดังนั้นรททยอยซื้อลดดีกว่า ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ขึ้นตัวต่อเนื่องได้ก่อนในช่วงแรกของวัน หลังราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวกลับขึ้นแรงช่วยหนุน แต่ในภาคขายยังมีแรงขายทำกำไรช่วงบวกกดดันให้ตลาดอ่อนตัวลงอีก เนื่องจากยังไม่ได้มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนเพิ่ม

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐแกว่งตัวผันผวนและอ่อนลงปิดลบเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอดตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันนี้ก็ครั้ง หลังข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในระยะนี้เริ่มดูอ่อนแอกว่าคาด ซึ่งล่าสุดตัวเลขจำนวนผู้ขอรหัสวีซ่าการจ้างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐก็เพิ่มขึ้นเกินคาดอีก ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้ส่วนใหญ่ปรับตัวบวก ขานรับการตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยของ BOE พร้อมเพิ่มเงิน QE และการติดบวกขึ้นอีกเกือบ 3% ของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินและการผลิตน้ำมันของสหรัฐปรับตัวลดอีกครั้ง แต่ผลประชุม BOE ถือว่าเป็นตามคาด ทำให้เข้านี้ตลาดหุ้นเอเชียยังบวกต่อได้เพียงในกรอบจำกัดและผันผวนพอควร จึงคาดว่า SET ก็น่าจะเริ่มผันผวนและอ่อนตัวได้

กลยุทธ์ : FSS ยังคงคาดว่า SET รับवादเพียงช่วงสั้นก่อนล้นปรับพักตัวลงต่อได้ ดังนั้นเรายังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อสะสมใหม่ช่วง SET ปรับตัวลงอีกครั้งน่าจะปลอดภัยกว่า

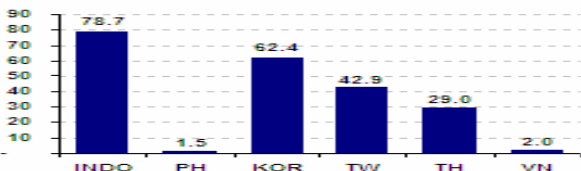
แนวรับ 1505-1502 , 1497-1493 จุด

แนวต้าน 1510-1512 , 1515-1518 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : DCON, CENTEL, SPALI(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$216ล้าน นำโดยอินโดนีเซีย US\$79ล้าน และเกาหลีใต้ US\$62ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$29ล้าน ไม่มีประเทศใดที่เงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังจากเมื่อคืนนี้ผลการประชุม BOE มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงสู่ 0.25% เป็นระดับต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์พร้อมเพิ่มวงเงิน QE อีก 6 หมื่นล้านปอนด์เป็น 4.35 แสนล้านปอนด์

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (04 Aug 2016)



Market Summary (Bloomberg)				
	4-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,507.93	0.03	-1.06	-1.06
SET50	953.56	0.05	-1.13	-1.13
Daily turnover	46,436.50	(Bt mn)		
Market cap	14,530.49	(Bt bn)		
Market P/E	23.11	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.14	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2016E	2017E	
SET	16.17	14.19	
China	13.82	12.26	
Hong Kong	12.20	11.03	
Indonesia	17.69	15.21	
Korea	10.99	9.98	
Philippines	20.40	18.47	
Taiwan	14.48	13.21	
S&P500	18.38	16.25	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	4 Aug	3 Aug	2 Aug	1 Aug	29 Jul
PTT	179.28	30.80	63.00	48.44	7.52
BEM	134.83	70.30	42.84	79.45	46.07
KBANK	118.50	204.77	116.12	270.72	236.14
BANPU	55.68	11.38	44.49	9.91	11.83
SCB	41.62	3.31	67.67	136.84	32.64

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

- (+) BOE ลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 0.25% และเพิ่มวงเงินซื้อพันธบัตรอีกสูงถึง 6 หมื่นล้านปอนด์รวมเป็นวงเงินทั้งโครงการ 4.35 แสนล้านปอนด์ ส่งผลให้เงินปอนด์ร่วงแรงเกือบ 2% ตลาดยังรอสิ่งที่สำคัญกว่าคือตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐที่ตลาดคาดเพิ่ม 1.8 แสนราย ลดลงจากเดือนก่อนที่เพิ่ม 2.87 แสนราย และผลประชามติอาทิคยนี้
- (+) การเมืองมีผลในระยะสั้น ให้น้ำหนักกับเศรษฐกิจและผลประกอบการมากกว่า นักลงทุนอาจอยากเห็นความชัดเจนของผลประชามติ 7 ส.ค. นี้ แต่เราเชื่อว่าไม่ว่าผลโหวตจะเห็นด้วย/ไม่เห็นด้วย กับทั้งร่างธน.และคำถามพวง (ให้สว.ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการแต่งตั้งของ คสช. มีส่วนในการเลือกนายกฯคนใหม่) ไม่มีผลให้การเลือกตั้ง ก.ค. นี้ หน้าต้องเลื่อนออกไป เพราะนายกฯยามาตลอดว่าจะเดินตามโรดแมพที่วางไว้ อย่างน้อยรัฐบาลปัจจุบันก็ยังอยู่ต่อไปอีกเกือบ 1 ปี เราให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบ.มากกว่า ยังมองเป้าดัชนีสิ้นปี 1,650 จุด การอ่อนตัวเป็นโอกาสซื้อเน้นกลุ่มรับเหมา วัสดุก่อสร้าง แบงก์ ค่าปลีกที่เน้นตลาดบน
- (O) ADVANC กำไรสุทธิ 2Q16 ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย +18.9% Q-Q, -2.6% Y-Y จากค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายโครงการชายที่เร่งตัวขึ้นมากกว่าที่เราประเมิน สำหรับกำไรใน 2H16 เราคาดว่าจะหดตัวลงจากครึ่งปีแรกและ 2H15 เพราะต้องเริ่มรับต้นทุนใบอนุญาต 900 MHz รวมถึงค่าเช่าเสาและอุปกรณ์จาก TOT อย่างไรก็ตาม เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 5% เป็นลดลง 16% Y-Y ดีกว่าเดิมที่คาด -20% Y-Y แต่กำไรปี 2017 จะยังคงลดลง 2% Y-Y เพราะต้นทุนใบอนุญาตและค่าเช่าอุปกรณ์เต็มปี เราปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปีหน้าที่ 190 บาท ซึ่งเหลือ upside ต่ำกว่า 10% จึงลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ
- (O) BEAUTY เราเริ่มชอบ BEAUTY น้อยลง ไม่ใช่เพราะเหตุผลด้านการเติบโต เพราะกำไรสุทธิ 2Q16 ยังมีแนวโน้มทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 136 ล้านบาท +45% Y-Y, +5% Q-Q และแนวโน้ม 2H16 ยังสดใสต่อเนื่อง แต่ราคาหุ้นที่ขึ้นมาเร็วจนใกล้เคียงมูลค่าเมื่อเทียบกับเป้าหมายใหม่ที่เรารับขึ้นเป็น 10.20 บาทแล้ว ราคาหุ้นปัจจุบันมี PE ปีนี้ 50 เท่า สูงกว่ากำไรที่ปีที่เราคาดโต 43% และมี PBV ถึง 23.6 เท่า ราคาหุ้นมักถูก Sell on fact หลังประกาศงบฯ (คาดประกาศงบ 11 ส.ค.) เราจึงปรับลดคำแนะนำลงจากซื้อ เป็นถือ
- (+) PLANB กำไร 2Q16 สูงกว่าคาด เราปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปีหน้าที่ 7 บาทจากคาดการณ์ว่ากำไรโต 35% Y-Y ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ จากถือ
- (O) วันนี้ยกพ.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ 36MW จับตาผู้เข้าร่วมซึ่งมีจำนวนมากเช่น TPCH, PSTC, FER, ECF, GUNKUL และมีผู้เข้าร่วมสูงถึง 16 เท่าของจำนวนไฟฟ้าที่รับซื้อ หลังจากนั้นจะเปิดซองราคา 22 ส.ค. ประกาศรายชื่อผู้ได้รับคัดเลือก 25 ส.ค. 2016 เรายังชอบ TPCH ที่สุดในกลุ่ม ราคาพื้นฐาน 19.50 บาท ยังไม่รวมโรงไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ แนวโน้มกำไร 2Q16 จะดีขึ้นเพราะโรงไฟฟ้ามาขายกรีนพาวเวอร์เริ่ม COD และไม่มีหยุดซ่อมบำรุงเหมือนใน 1Q16

Investors Summary (SET)

4-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,230.38	10,221.31	1,009.07
Proprietary (Bt mn)	4,822.81	6,001.90	-1,179.09
Local Institution (Bt mn)	6,339.21	5,642.56	696.65
Retail (Bt mn)	24,044.15	24,570.78	-526.63

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

4-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	21,080	16,412	4,668
Foreign	17,357	12,614	4,743
Local	54,314	63,725	-9,411

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ส.ค.	- ไทย: กพท.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้ - อินโดนีเซีย: 2Q16 GDP (ตลาดคาด +5% Y-Y) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ก.ค.)
7 ส.ค.	- ไทย: ลงประชามติรับ/ไม่รับร่างธน.
8 ส.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ก.ค.)
9 ส.ค.	- อินเดีย: ธนาคารกลาง (RBI) ประชุม
10 ส.ค.	- จีน: ยอดปล่อยสินเชื่อ (ก.ค.) - สิงคโปร์: 2Q16 GDP
11 ส.ค.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม
12 ส.ค.	- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันแม่ - จีน: ยอดค้าปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (ก.ค.) - สกอต: 2Q16 GDP

As of 4 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,507.93	0.03	-1.06	-1.06
SET50	953.56	0.05	-1.13	-1.13
Dow Jones 30	18,352.05	-0.02	-0.44	-0.44
S&P 500	2,164.25	0.02	-0.43	-0.43
NASDAQ Comp	5,166.25	0.13	0.08	0.08
FTSE 100	6,740.16	1.59	0.23	0.23
Hang Seng	21,832.23	0.43	0.43	0.43
Nikkei 225	16,254.89	1.07	-1.67	-1.67
Shanghai Comp	2,982.43	0.13	0.10	0.10
Weighted Taiwan	9,024.71	0.26	1.02	1.02
KOSPI	2,000.03	0.26	-0.33	-0.33
Straits Times	2,831.96	0.15	-1.44	-1.44
Kuala Lumpur	1,655.29	0.41	0.11	0.11
Jakarta Comp	5,373.86	0.41	3.03	3.03
Philippines Comp	7,978.57	1.14	0.27	0.27
S&P ASX 200	5,475.81	0.40	-1.17	-1.17
VIX Index	12.42	-3.42	4.63	4.63
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	413.17	0.32	-0.70	3.94
MSCI Asia Pac Ex Japan	435.28	0.51	-0.32	4.85
MSCI Asia Ex Japan	526.78	0.44	-0.02	4.34
MSCI EM Asia	426.99	0.48	0.22	4.51
MSCI Thailand	514.12	0.11	-1.25	4.19
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	93.98	135.24	135.24	4,780.39
Indonesia	78.73	470.12	470.12	2,359.70
Philippines	1.48	69.09	69.09	1,127.75
Korea	62.38	300.99	300.99	7,327.45
Taiwan	42.90	500.98	500.98	12,129.83
Thailand	-32.84	-9.13	-9.13	2,294.92
Vietnam	1.95	10.99	10.99	-13.58
Total	248.57	1,478.28	1,478.28	30,006.46

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	951.00	1.00	20	111
S50U16	946.80	0.20	86,371	292,600
S50V16	948.30	1.80	0	23
S50Z16	946.90	0.20	5,721	24,614
S50H17	941.90	-0.40	437	4,068
S50M17	934.80	-0.20	202	2,465

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Aug 16	% change
PTT	380.90	332.00	3.43
KTB	354.34	17.50	0.57
BDMS	135.67	22.60	0.89
TRUE	100.00	8.65	0.00
PTTEP	91.32	79.50	1.60
BANPU	83.07	16.20	-2.41
SCC	81.84	512.00	-0.78
TU	70.14	22.00	0.46
KTC	66.80	121.00	2.98
TMB	59.96	2.24	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Aug 16	% change
KBANK	-406.54	189.00	-2.07
BBL	-84.51	167.00	-1.18
DTAC	-81.16	31.25	-0.79
LH	-65.06	9.70	-3.00
BH	-64.43	175.50	-0.57
HMPRO	-64.18	10.70	2.88
PTTGC	-53.81	59.50	0.42
TKN	-49.36	19.10	0.53
ADVANC	-35.91	176.00	0.28
BEM	-33.09	8.05	-1.23

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมามีราคาผันผวนขึ้นลงเล็กน้อย ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดจับตาดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรครั้งนี้นี้
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนเปิดในแดนบวกได้หลัง BoE ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงรวมถึงขยายวงเงิน QE
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่เปิดในแดนบวกได้ แต่กรอบการบวกไม่ได้กว้างเนื่องจากจับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯคืนนี้
- (0) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยหลังอ่อนค่าค่อนข้างแรงในวันก่อนหน้า ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.82-34.90 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.89	34.91	0.06
US\$/ Euro	1.11	1.11	0.02
Yen/ US\$	101.22	101.22	0.00
Yuan/ US\$	6.64	6.64	-0.02
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	41.75	41.93	-0.43
GOLD	1,366.80	1,367.40	-0.04
BDI	636.00	641.00	-0.78
ZINC	2,255.00	2,273.00	-0.79
CRB index	181.35	179.79	0.87

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. พุ่งขึ้น 1.10 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 41.93 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสต็อกน้ำมันดิบ ณ จุดส่งมอบปรับตัวลดลง รวมถึงแรงซื้อจากการ Short-Covering
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ขยับขึ้น 2.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,367.40 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ BoE ลดดอกเบี้ยและเพิ่มวงเงิน QE

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

