

Thailand Daily Focus

Today's Report : ASK, GPSC, K

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

2016SET Target

1650

ยังคงระวัง SET ผันผวนและอ่อนแรง ดังนั้นรอทยอยซื้อช่วงลบดึกว่าตลาดหุ้นเวลานี้ : SET ยังขยับบวกแรงต่อเนื่องในวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยคาดว่ามาจากแรงซื้อเก็งกำไรเพื่อลุ้นผลการทำประชามติร่าง รธน. ของบ้านเราในช่วงสุดสัปดาห์ ซึ่งนักลงทุนคาดหวังว่าการเมืองไทยจะเดินหน้าต่อตามโรดแมพ รวมทั้งยังมีแรงซื้อหุ้นตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐด้วย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : คาดว่า SET ยังมีแรงหนุนเพิ่มเติมในช่วงเช้าวันนี้เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาสามารถขยับปิดบวกได้ค่อนข้างแรงกว่า 1% กันเป็นส่วนใหญ่ เพื่อชานรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของอังกฤษ รวมทั้งตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐที่พุ่งขึ้นสูงเกินคาดในเดือน ก.ค. ด้วย นอกจากนี้ในบ้านเรายังมีประเด็นบวกจากความคืบหน้าของการเมืองไทย หลังช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาผลการทำประชามติร่าง รธน. ฉบับใหม่ผ่านไปได้ดีด้วยดี อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคงค่อนข้างผันผวน ส่วนการขยับบวกของตลาดหุ้นในเอเชียเช้านี้ก็ถือว่ายังมีกรอบบวกที่ค่อนข้างจำกัด ทำให้ FSS ยังแนะนำให้ระวังแรงขายทำกำไรที่มีสิทธิ์จะกดดัน SET ให้มีจังหวะผันผวนและอ่อนตัวเป็นระยะได้

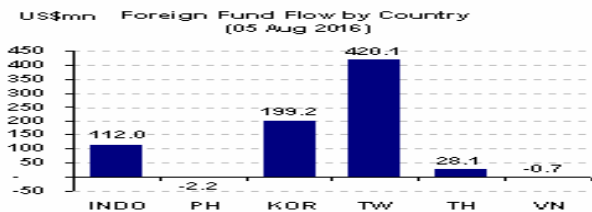
กลยุทธ์ : FSS ยังคาดว่า SET มีความเสี่ยงกับการแกว่งตัวผันผวน หลังช่วงที่ผ่านมาดัชนีขยับขึ้นตอรับข่าวบวกมากพอควรแล้ว ดังนั้นเรายังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อสะสมใหม่ช่วง SET ปรับตัวลงอีกครั้งน่าจะปลอดภัยกว่า

แนวรับ 1515-1512 , 1507-1500 จุด

แนวต้าน 1520-1522 , 1524-1526 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CCET, BLAND, BEC(short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$756ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$420ล้าน เกาหลีใต้ US\$199ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$28ล้านเท่ากับวันก่อนหน้า ขณะที่ไหลออกฟิลิปปินส์ และเวียดนาม US\$2.2 ล้าน และ US\$0.7ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มกระแสเงินทุนในภูมิภาคมีทิศทางไหลเข้าตามสภาพคล่องในตลาดการเงินที่มากขึ้นภายหลังจากการอัดฉีดสภาพคล่องและนโยบายเพิ่มเติมจาก BOE



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) การเมืองชัดเจน กำไรจบดีขึ้น** หนุนความเชื่อมั่น ผลประชามติอย่างไม่เป็นทางการ รับร่าง รธน. 61.4% (มากกว่าประชามติปี 2007 ที่รับร่างฯ 57.8%) และเห็นชอบกับคำถามพ่วง 58.1% เป็นชาติดีต่อตลาดหุ้นไทยอย่างไม่เป็นเงื่อนไข เราคาดว่าเลือกตั้งน่าจะเกิดขึ้นอีก 15 เดือนข้างหน้าหรือ พ.ย. 2017 (กรธ.แก้ไขร่างให้สอดคล้องกับประเด็นคำถามพ่วงภายใน 30 วัน + ศาลรธน.พิจารณา 30 วันแล้วนำเสนอต่อนายกฯ + นายกรัฐมนตรี 30 วันเพื่อกรทบบังคับทุกเพื่อลงปรมาภิไธย + ทำกม.ลูก 4 ฉบับที่เกี่ยวข้องกับการเลือกตั้งอีก 150 วัน + สนช.พิจารณา 60 วัน + กกต.เตรียมจัดการเลือกตั้งภายใน 150 วัน รวมทั้งสิ้นเป็นเวลา 450 วัน) การเมืองที่ชัดเจนขึ้นจะสร้างความเชื่อมั่นต่องานลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เรายังประเมิน SET Target 1,650 จุด กลุ่มที่อ่อนไหวกับการเมืองน่าจะ outperform เช่นกลุ่มแบงก์ รับเหมา วัสดุก่อสร้าง และค้าปลีกที่เน้นตลาดบ้าน
- (-) GPSC** ประกาศกำไรสุทธิ 2Q16 เท่ากับ 686 ล้านบาท -21% Q-Q เพราะไม่มีปันผลรับเหมือนใน 1Q16 และ +45% Y-Y แนวโน้ม 2H16 ไม่น่าดีเกิน ยังไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าใหม่เร็วขึ้น เรายังคงคาดว่ากำไรปีนี้ +54% Y-Y คงราคาพื้นฐาน 35 บาท ราคาหุ้นเต็มมูลค่าแล้ว ปรับลดคำแนะนำลงเป็นขาย
- (+) BJC** ราคาหุ้นปรับขึ้นต่อแม้ว่าลูกหุ้นจากการเพิ่มทุนครั้งแรก (1:1 @35 บาท) จะเข้ามาเทรดแล้วและผ่านพ้นการชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนล็อตที่ 2 (2:1 @35 บาท) แล้ว (ลูกหุ้นยังไม่เข้า) อาจมาจากการเก็งกำไรว่าจะได้เข้าค่านวนใน MSCI ที่จะประกาศศักราชนี้ เพราะ Market cap. เพิ่มขึ้นจาก 6 หมื่นล้านบาทเป็น 1.56 แสนล้านบาทในรอบ 1 ไตรมาส ราคาพื้นฐานปีหน้าของเราอยู่ที่ 54 บาท แนะนำ ซื้ออ่อนตัว
- (+) ASK** ราคาต่ำกว่า 2Q16 +4.5% Q-Q, +6% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 180 ล้านบาท จาก Spread ของดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามต้นทุนทางการเงินที่ลดลง และตั้งสำรองลดลง กำไรใน 2H16 จะยังโดดเด่นเพราะเงินกู้ 7.3 พันล้านบาทซึ่งมีดอกเบี้ย 4.5% จะครบกำหนดอายุ และถูก re-finance ด้วยดอกเบี้ยที่ถูกลง เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 4% เป็นเติบโต 11% Y-Y ปรับราคาพื้นฐานปีนี้ขึ้นเป็น 26 บาท จากเดิม 22 บาท ยังคงแนะนำซื้อ
- (+) K** ราคาต่ำกว่า 2Q16 พลิกจากขาดทุน 3 ล้านบาทใน 2Q15 แต่ -6% Q-Q ตามฤดูกาล แนวโน้ม 2H16 จะโดดเด่นจากงานที่รอรับเป็นรายได้ 600 ล้านบาท เรายังคาดว่ากำไรปีนี้ +16% Y-Y และปรับกำไรปี 2017-18 ขึ้นเฉลี่ย 14% เป็นเติบโต 29% Y-Y ในปี 2017 และโต 27% Y-Y ปี 2018 ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปี 2017 ที่ 8.80 บาท ยังคงแนะนำซื้อ
- (+) EPG** ราคาหุ้นปรับลงมาจากสนใจซื้ออีกครั้งเพราะราคาปัจจุบันคิดเป็น PE 23 เท่าปีนี้และ 20 เท่าปีหน้า เทียบกับการขยายตัวของกำไรเฉลี่ยในช่วง 2 ปีนี้ที่ 25% ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q17 (เม.ย.-มิ.ย. 2016) ราคา +10% Q-Q, +33% Y-Y หากไม่รวมผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน กำไรปกติ +28% Q-Q, +64% Y-Y เป็นอีก 1 ไตรมาสที่กำไรเติบโตสวยงาม เรายังคงราคาพื้นฐาน 15 บาท แนะนำซื้อ

Market Summary (Bloomberg)

	5-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,518.69	0.71	0.00	-0.35
SET50	962.62	0.95	0.00	-0.19
Daily turnover	50,385.70	(Bt mn)		
Market cap	14,633.32	(Bt bn)		
Market P/E	23.21	(x)		
Market P/BV	1.92	(x)		
Market yield	3.12	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2016E	2017E
SET	16.33	14.35
China	13.81	12.24
Hong Kong	12.37	11.21
Indonesia	17.79	15.29
Korea	11.41	10.13
Philippines	20.38	18.45
Taiwan	14.57	13.31
S&P500	18.54	16.41

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	5 Aug	4 Aug	3 Aug	2 Aug	1 Aug
PTT	251.07	179.28	30.80	63.00	48.44
KBANK	111.29	118.50	204.77	116.12	270.72
BEM	104.61	134.83	70.30	42.84	79.45
PTTEP	67.36	6.00	41.58	55.46	18.35
BBL	47.80	16.44	24.80	30.24	114.25

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)

5-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,366.02	11,381.75	984.27
Proprietary (Bt mn)	5,329.62	5,442.93	-113.31
Local Institution (Bt mn)	7,026.45	5,149.88	1,876.57
Retail (Bt mn)	25,663.58	28,411.11	-2,747.53

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

5-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	18,398	18,256	142
Foreign	14,942	15,450	-508
Local	61,235	60,869	366

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.	- MSCI Quarterly Index Review - ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันแม่ - จีน: ยอดค้าปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (ก.ค.) - ฮกกิง: 2Q16 GDP - ยูโรโซน: 2Q16 GDP - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
15 ส.ค.	- ไทย: 2Q16 GDP

As of 5 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,518.69	0.71	0.00	-0.35
SET50	962.62	0.95	0.00	-0.19
Dow Jones 30	18,543.53	1.04	0.00	0.60
S&P 500	2,182.87	0.86	0.00	0.43
NASDAQ Comp	5,221.12	1.06	0.00	1.14
FTSE 100	6,793.47	0.79	0.00	1.03
Hang Seng	22,146.09	1.44	0.70	1.87
Nikkei 225	16,254.45	-0.00	2.03	0.10
Shanghai Comp	2,976.70	-0.19	-0.00	-0.09
Weighted Taiwan	9,092.12	0.75	0.37	1.57
KOSPI	2,017.94	0.90	0.12	0.20
Straits Times	2,828.17	-0.13	1.16	-0.27
Kuala Lumpur	1,664.04	0.53	0.17	0.82
Jakarta Comp	5,420.25	0.86	0.00	3.92
Philippines Comp	7,970.35	-0.10	-0.10	-0.01
S&P ASX 200	5,497.41	0.69	0.69	-0.49
VIX Index	11.39	-8.29	0.00	-4.04
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	415.58	0.58	-0.02	3.64
MSCI Asia Pac Ex Japan	439.89	1.06	-0.38	6.42
MSCI Asia Ex Japan	533.71	1.32	-0.19	6.62
MSCI EM Asia	433.00	1.41	-0.00	6.96
MSCI Thailand	519.00	0.95	0.37	5.00
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	82.07	135.24	135.24	4,780.39
Indonesia	78.73	470.12	470.12	2,359.70
Philippines	-2.24	69.09	69.09	1,127.75
Korea	199.18	300.64	300.64	7,327.11
Taiwan	418.92	919.90	919.90	12,548.75
Thailand	-32.84	-9.13	-9.13	2,294.92
Vietnam	1.95	10.99	10.99	-13.58
Total	745.76	1,896.85	1,896.85	30,425.04

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	961.00	10.00	17	118
S50U16	958.50	11.70	84,905	290,274
S50V16	958.30	10.00	0	23
S50Z16	958.10	11.20	8,843	24,383
S50H17	953.30	11.40	537	3,960
S50M17	946.50	11.70	273	2,467

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 5 Aug 16	% change
SCC	222.80	514.00	0.39
PTT	205.57	335.00	0.90
BJC	140.74	49.00	4.26
PTTEP	124.73	81.00	1.89
BDMS	119.04	22.60	0.00
ADVANC	101.75	178.00	1.14
BBL	98.23	168.00	0.60
BTS	87.09	9.20	-0.54
BANPU-W3	63.86	10.70	1.90
HMPRO	62.30	11.00	2.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 5 Aug 16	% change
KBANK	-840.71	190.50	0.79
CPN	-115.27	56.25	0.45
BEAUTY	-73.65	9.30	0.00
BEM	-53.07	8.15	1.24
TCAP	-40.80	40.50	-0.61
BCP	-26.00	36.00	0.00
SPCG	-24.88	21.70	-2.69
BCH	-13.00	12.90	1.57
AMATA	-12.57	12.40	-1.59
SVI	-11.10	4.84	0.41

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาปิดบวกได้ค่อนข้างแรง โดย S&P และ Nasdaq ปิดสูงสุดเป็นประวัติการณ์หลังตัวเลขการจ้างงานแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวกได้ได้แข็งแกร่งเช่นกัน โดยได้รับแรงหนุนจากจากตัวเลขการจ้างงานเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง รวมถึงตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในแดนบวกได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสจากตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง
- (0) ค่าเงินบาทเริ่มมีจังหวะอ่อนค่าลง ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.94-35.05 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.00	35.08	0.23
US\$/ Euro	1.11	1.11	0.03
Yen/ US\$	102.12	101.82	-0.29
Yuan/ US\$	6.66	6.66	-0.02

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	41.88	41.80	0.19
GOLD	1,342.60	1,344.40	-0.13
BDI	636.00	636.00	0.00
ZINC	2,266.00	2,255.00	0.49
CRB index	181.80	181.35	0.25

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ชัยลง 0.13 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 41.80 ดอลลาร์/บาร์เรล ก่อนที่จะเริ่มขยับขึ้นอีกครั้งเข้านี้หลังมีข่าวว่ากลุ่ม OPEC จะหยุดคุยกันเพื่อตรึงปริมาณการผลิตน้ำมัน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ดิ่งลง 23.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,344.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดซึ่งทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งแกรงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

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

