

Thailand Daily Focus

Today's Report : BEM, BKD, BLA, CPALL, ERW, ICHI, ITEL (IPO), MTLs, SMART-SIM-SAMTEL, TPCH, TVO

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

2016SET Target

1650

ช่วงนี้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อตอนลด ดีกว่า ไล่ซื้อช่วงบวก...

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนต่อเนื่อง และส่วนใหญ่ในระหว่างวันเริ่มเน้นหนักทางด้านแกว่งตัวลบมากขึ้น ถึงแม้ว่าดัชนียังคงขยับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ได้อีกในช่วงต้นชั่วโมงการซื้อขาย คาดว่าเพราะยังไม่มียังปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่ตลาดขยับขึ้นมามากแล้วในช่วงที่ผ่านมา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่เมื่อคืนนี้เริ่มมีจังหวะปรับตัวลงและปิดลบ โดยได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ร่วงลงราว 2.5% เนื่องจากสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐพุ่งขึ้นสวนทางกับตัวเลขคาดการณ์ นอกจากนี้ยังมีข่าวว่าซาอุดีอาระเบียผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นในเดือน ก.ค. ด้วย ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้หลายแห่งเปิดเป็นลบ ซึ่งแม้ว่าจะไม่ได้ลดลงรุนแรง แต่ FSS คาดว่าน่าจะกดดัน SET ต่อเนื่อง ทำให้เรายังคงคาดหวังโอกาสปรับตัวลงก่อนของตลาดหุ้นไทยในช่วงถัดจากนี้ ประกอบกับบ้านเราจะติดวันหยุดพรุ่งนี้(12 ส.ค.) ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดต่างประเทศ ดังนั้นต้องระวัง SET ปรับตัวลงเร็ว-ลงแรงไว้ด้วย

กลยุทธ์ : แม้ว่า FSS ยังให้น้ำหนักในเชิงบวกกับ SET โดยคาดว่าดัชนีมีโอกาสที่จะยกกระดานขึ้นไปเคลื่อนไหวแถว 1650 จุดหรือใกล้เคียงได้ก่อนสิ้นปี แต่ระยะสั้นต้องระวังการปรับตัวลง ซึ่งถือเป็นโอกาสในการเลือกหุ้นทยอยซื้อเพิ่มเติมได้ ดังนั้นยังแนะนำให้ทยอยซื้อช่วง SET ปรับตัวลงจะปลอดภัยกว่า

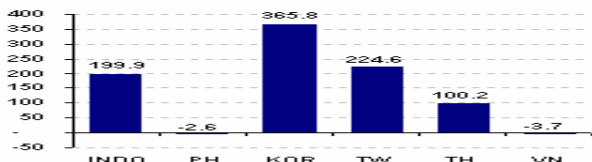
แนวรับ 1545-1540 , 1538-1532 จุด

แนวต้าน 1550-1554 , 1556-1560 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : MINT, ICHI, HMPRO(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$884ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$366ล้าน ได้ทวี US\$225ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$100ล้าน ขณะที่ไหลออกเวียดนาม US\$3.7ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$2.6ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตามสภาพคล่องในตลาดการเงินโลกที่เพิ่มขึ้นแต่แนวโน้มอาจมีแรงขายทำกำไรหลังราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนนี้ร่วงลงราว 2% เนื่องจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่เพิ่มขึ้นผิดคาด

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (10 Aug 2016)



Market Summary (Bloomberg)

	10-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,548.13	-0.01	1.94	1.58
SET50	986.58	0.05	2.49	2.30
Daily turnover	67,742.60	(Bt mn)		
Market cap	14,919.00	(Bt bn)		
Market P/E	23.26	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	3.06	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	16.62	14.64
China	13.99	12.41
Hong Kong	12.41	11.24
Indonesia	17.80	15.28
Korea	11.50	10.21
Philippines	20.63	18.68
Taiwan	14.67	13.39
S&P500	18.50	16.36

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	10 Aug	9 Aug	8 Aug	5 Aug	4 Aug
KBANK	196.38	201.83	250.11	111.29	118.50
IVL	155.47	11.31	6.83	11.64	4.81
TRUE	129.58	66.82	92.43	25.72	16.97
BEM	107.96	58.79	149.04	104.61	134.83
SCC	50.70	63.13	-	13.68	17.99

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

- (+) ITEL** "บมจ.อินเตอร์ลิงค์ เทเลคอม" เป็นผู้ให้บริการเช่าโครงข่ายความเร็วสูงที่มีความหลากหลายทั้งเส้นทางรถไฟและถนน ครอบคลุม 75 จังหวัดทั่วประเทศ ด้วยสาย Fiber Optic หุ้มเหล็กอีกหนึ่งชั้นทำให้ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพสูง และให้บริการติดตั้งโครงข่ายและ Data center บริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโตสูง และได้รับการสนับสนุนจากรัฐในการเป็น Digital economy เราคาดกำไรสุทธิในปีนี้โต 135% Y-Y เป็น 72 ล้านบาท และโตต่อเนื่องเฉลี่ย 47% ต่อไปในช่วง 2017-19 ประเมินราคาพื้นฐาน 7.80 บาท (DCF) (FSS เป็นแกนนำในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น IPO ของ ITEL)
- (+) กำไรสุทธิส่วนใหญ่ดีกว่าคาด +27% Q-Q, +5% Y-Y** ที่ดีกว่าคาดส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Commodity เพราะกำไรจากสต็อกมากกว่าคาด และส่วนต่างสินค้าปีไตรมาสสูงกว่าคาด ขณะที่กลุ่มอื่นใกล้เคียงคาด สะท้อนเศรษฐกิจในประเทศที่ค่อยๆฟื้นตัว แต่ไม่ได้กระจายทุกกลุ่ม กลุ่มที่มีกำไรเติบโตแข็งแกร่งถ้าไม่นับกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ ค่าปลั๊กที่เน้นตลาดบน สื่อโฆษณาออนไลน์ อาหาร และโรงแรม
- (+) CPALL** กำไรสุทธิ 2Q16 ทำ new high ที่ 4.2 พันล้านบาท ตามคาด +3.2% Q-Q, +33.6% Y-Y กำไรจะดีกว่านี้ถ้าไม่ถูกลดด้วย MAKRO แต่ธุรกิจร้าน 7-11 ยังดีดี SSSG ฟื้นต่อเนื่อง +5% Y-Y เป็นบวก 6 ไตรมาสติดต่อกัน แนวโน้ม 2H16 จะดีขึ้นจาก Stamp promotion เราปรับใช้ราคาพื้นฐานปีหน้าที่ 68 บาท แนะนำซื้อ
- (+) TPCH** กำไร 2Q16 ทำ new high ต่อเนื่องตามคาด +60% Q-Q, +804% Y-Y เพราะมีโรงไฟฟ้า 1 แห่งเริ่ม COD ต้นไตรมาส และโรงไฟฟ้าข้างแรกได้ปรับราคาขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นประมาณ 1 บาทต่อหน่วย แนวโน้มกำไร 2H16 ยังเป็นขาขึ้น เราปรับกำไรปี 2016-18 ขึ้นเป็นโตเฉลี่ย 135% ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 20.50 บาทจาก 19.50 บาท แนะนำซื้อ
- (+) BEM** กำไรสุทธิ 2Q16 ที่ต่ำกว่าคาดเพราะค่าธรรมเนียมคืนหนี้ก่อนกำหนด ในส่วนของธุรกิจหลัก กำไรตรงตามคาด 674 ล้านบาท -4% Q-Q ตามฤดูกาล, +36% Y-Y กำไรใน 1H16 +28% Y-Y คิดเป็น 41% ของทั้งปี เรายังคงประมาณการและราคาพื้นฐานที่ 12 บาท ยังคงแนะนำซื้อ
- (+) IVL** กำไรโตเร็วกว่าเราและตลาดคาดมาก กำไรสุทธิ 2Q16 +45% Q-Q, +10% Y-Y ถ้าตัดรายการพิเศษ กำไรปกติ +118% Q-Q, +75% Y-Y จาก Margin ธุรกิจ PET ดีขึ้น แนวโน้ม 2H16 จะดีขึ้นเพราะรับรายได้จากโรงงานที่เพิ่งเข้ามาเต็มไตรมาส มีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรขึ้น ยังแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 38 บาท
- (-) SIM-SAMTEL-SAMART** กำไร 2Q16 อ่อนแอทั้งกลุ่มโดยเฉพาะ SIM ที่ขาดทุนหนัก เราปรับเป็นขาดทุนต่อเนื่อง 2 ปีคือปี 2016-17 ยังคงแนะนำขาย กำไรของ SAMART ถูกลดด้วยบ.ลูก เราปรับราคาพื้นฐานปีหน้าเป็น 16.50 บาท แนะนำถือ มีเพียง SAMTEL ที่ดูดีสุดแต่แนะนำถือเช่นกัน ราคาพื้นฐานปีหน้า 15 บาท

Investors Summary (SET)

10-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,065.51	13,569.78	3,495.73
Proprietary (Bt mn)	8,175.11	7,859.54	315.57
Local Institution(Bt mn)	5,877.75	7,512.21	-1,634.46
Retail (Bt mn)	36,624.22	38,801.06	-2,176.84

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

10-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	16,234	15,702	532
Foreign	12,514	12,941	-427
Local	62,298	62,403	-105

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ส.ค.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม
12 ส.ค.	- MSCI Quarterly Index Review - ตลาดหุ้นไทยปิดทำการเนื่องในวันแม่ - จีน: ยอดค้าปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (ก.ค.) - ส่องกง: 2Q16 GDP - ยูโรโซน: 2Q16 GDP - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
15 ส.ค.	- ไทย: 2Q16 GDP (ตลาดคาด +3.3% Y-Y, +0.4% Q-Q) - ญี่ปุ่น: 2Q16 GDP (ตลาดคาด +0.7% Q-Q annualized)
16 ส.ค.	- สหรัฐฯ: Housing starts, Building permit (ก.ค.) - ยูโรโซน: ZEW Survey Expectations (ส.ค.)
17 ส.ค.	- สหรัฐฯ: FOMC Meeting Minutes

As of 10 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,548.13	-0.01	1.94	1.58
SET50	986.58	0.05	2.49	2.30
Dow Jones 30	18,495.66	-0.20	-0.26	0.34
S&P 500	2,175.49	-0.29	-0.34	0.09
NASDAQ Comp	5,204.58	-0.40	-0.32	0.82
FTSE 100	6,866.42	0.22	1.07	2.11
Hang Seng	22,492.43	0.12	1.23	2.41
Nikkei 225	16,735.12	-0.18	2.96	1.00
Shanghai Comp	3,018.75	-0.23	1.41	1.32
Weighted Taiwan	9,200.42	0.50	0.79	1.99
KOSPI	2,044.64	0.04	0.94	1.03
Straits Times	2,875.57	0.17	1.01	-0.41
Kuala Lumpur	1,673.03	0.08	0.64	1.30
Jakarta Comp	5,423.95	-0.30	0.07	3.99
Philippines Comp	8,051.40	-0.05	1.02	1.12
S&P ASX 200	5,543.71	-1.00	-0.16	-1.33
VIX Index	12.05	3.34	5.79	1.52
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	418.80	-0.01	1.36	3.44
MSCI Asia Pac Ex Japan	448.22	0.41	2.97	6.30
MSCI Asia Ex Japan	542.71	0.42	3.02	6.25
MSCI EM Asia	440.64	0.48	3.20	6.46
MSCI Thailand	531.50	0.10	3.38	6.55
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	47.98	223.54	607.96	5,253.11
Indonesia	199.86	326.18	909.16	2,798.74
Philippines	-2.59	-1.28	65.57	1,124.23
Korea	-17.25	650.63	1,147.77	8,174.23
Taiwan	224.63	647.39	1,568.57	13,197.40
Thailand	100.16	448.44	496.27	2,800.32
Vietnam	-3.72	-14.72	-4.42	-28.98
Total	549.07	2,280.18	4,790.88	33,319.05

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	984.00	-1.50	22	124
S50U16	978.80	-2.50	84,537	288,122
S50V16	981.40	0.60	0	24
S50Z16	979.20	-2.50	5,861	26,709
S50H17	974.30	-2.30	437	3,876
S50M17	966.30	-2.90	189	2,581

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10 Aug 16	% change
SCC	441.43	524.00	0.77
BBL	312.05	176.50	0.00
KBANK	302.17	200.00	-0.50
TOP	261.66	65.50	1.16
IVL	241.90	34.25	-4.20
CPF	189.74	29.75	3.48
LH	163.13	10.30	3.00
INTUCH	123.54	62.50	0.00
AOT	104.22	416.00	0.00
TMB	67.97	2.28	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10 Aug 16	% change
CPALL	-116.88	54.75	2.82
IRPC	-113.56	4.96	-1.78
TASCO	-90.67	27.25	1.87
ADVANC	-61.75	186.00	0.00
PTG	-49.10	28.50	3.64
AP	-48.85	7.20	-3.36
FSMART	-48.02	15.80	-3.66
BANPU	-46.69	16.20	0.00
STEC	-38.96	26.25	-0.94
PTT	-38.54	337.00	-0.30

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงค่อนข้างแรง รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่อ่อนแอกว่าคาด
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนส่วนใหญ่ปิดในแดนลบเช่นกันจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง ขณะที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาผสมทั้งดีและแย่
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น นอกเหนือจากเรื่องราคาน้ำมัน ตลาดยังจับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีนในวันพรุ่งนี้
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัวหลังแข็งค่าขึ้นช่วง 2 วันก่อนหน้า ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.70-35.85 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.81	34.77	-0.11
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/ US\$	101.24	101.29	0.05
Yuan/ US\$	6.63	6.64	0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	41.44	41.71	-0.65
GOLD	1,349.90	1,351.90	-0.15
BDI	638.00	631.00	1.11
ZINC	2,286.00	2,274.00	0.53
CRB index	179.55	181.43	-1.04

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ก.ย.** ร่วงลง 1.06 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 41.71 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นกว่า 1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ปริมาณการผลิตต่อวันของชาวอียิปต์ที่เพิ่มขึ้นในเดือน ก.ค.
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ธ.ค.** เพิ่มขึ้น 5.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,351.90 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยสาเหตุหลักๆเกิดจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า รวมถึงตัวเลขผลผลิตภาพแรงงานของสหรัฐฯ ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3

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

