

Thailand Daily Focus

Today's Report : AOT, CPF, INTUCH, M, MINT, PACE, ROBINS, SPRC, TACC, TRUE
Our Portfolio Aug 2016 : AAV, BEM CK, SCB, TACC

2016SET Target
1650

ตลาด SET ยังมีสิทธิปรับตัวลงให้เป็นโอกาสในการเลือกหุ้นทยอยซื้อได้!
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET เริ่มมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนมากขึ้นในช่วงท้ายสัปดาห์ที่แล้ว หลังจากก่อนหน้านี้ดัชนีดีดตัวขึ้นค่อนข้างแรงกว่า 60 จุดตอบรับข่าวบวกจากผลการทำประชามติร่าง รธน.ของไทย ขณะที่ช่วงเดือนเศษที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยก็แกว่งยกระดับขึ้นมาค่อนข้างเร็วถึงกว่า 150 จุดแล้วด้วย ทำให้ FSS ยังเดือนให้ระวังการกลับไปปรับพักตัวของ SET อยู่

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET ปิดทำการไปเมื่อปลายสัปดาห์ที่แล้วเนื่องในวันแม่ (12 ส.ค.) ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่ค่อนข้างสดใส แต่เช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียหลายแห่งเริ่มเปิดทำการด้านลบ หลังตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่เริ่มกลับมาปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังกับข้อมูลด้านการค้าปลีกของสหรัฐ รวมทั้งดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ก็อ่อนแอลง นอกจากนี้ในช่วง 1-2 วันที่ผ่านมาตลาดหุ้นกลุ่ม TIPs ก็แกว่งตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาค รวมทั้งบ้านเรายังมีเหตุการณ์วางระเบิดสถานที่ท่องเที่ยวทางภาคใต้หลายแห่งซึ่งแม้ว่าเหตุการณ์ผ่านพ้นไปแล้วโดยไม่มี ความรุนแรงเพิ่มเติม แต่ก็อาจสร้างความกังวลต่อนักลงทุนได้ ดังนั้นยังต้องระวัง SET ปรับตัวลงต่อไป

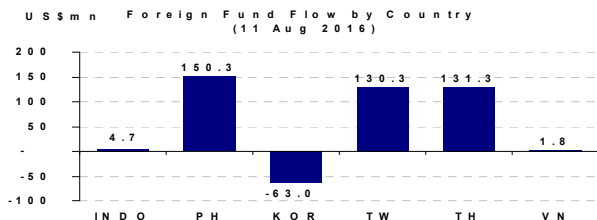
กลยุทธ์ : ดังนั้น FSS ยังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วง SET ปรับตัวลงก่อนดีกว่า โดยจังหวะตลาดปรับลงเรายังมองเป็นโอกาสในการซื้อสะสม เพราะเรายังคิดว่าดัชนีมีโอกาสยกระดับขึ้นไปแถว 1650 จุดหรือใกล้เคียงได้

แนวรับ 1550-1542 , 1538-1532 จุด

แนวต้าน 1554-1556 , 1558-1562 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : WORK, BTW, ROBINS(buy back)

Fund Flow เมื่อวันพฤหัสบดีกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$355ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$150ล้าน ไทย US\$131 ล้าน และได้หุ้น US\$130ล้าน ขณะที่ไหลออกเกาหลีใต้ US\$63ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคตามสภาพคล่องในตลาดโลกที่อยู่ในระดับสูงแต่อาจชะลอลงหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ (ยอดค้าปลีกและ PPI) และ GDP ญี่ปุ่นออกมาอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาดไว้



Market Summary (Bloomberg)				
	11-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,552.64	0.29	0.00	1.87
SET50	990.71	0.42	0.00	2.72
Daily turnover	76,995.40	(Bt mn)		
Market cap	14,999.94	(Bt bn)		
Market P/E	23.35	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	3.05	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2016E	2017E	
SET	16.61	14.67	
China	14.21	12.58	
Hong Kong	12.64	11.46	
Indonesia	17.63	15.13	
Korea	11.55	10.27	
Philippines	20.38	18.45	
Taiwan	14.69	13.41	
S&P500	18.60	16.43	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	11 Aug	10 Aug	9 Aug	8 Aug	5 Aug
IVL	160.65	155.47	11.31	6.83	11.64
DTAC	137.48	8.54	-	2.29	2.51
AOT	125.44	16.68	66.65	6.59	25.63
CPALL	91.46	0.06	14.77	-	9.61
KBANK	79.87	196.38	201.83	250.11	111.29

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

- (+) ลุ้น GDP ไทยเข้านี้อาจดีกว่าคาด ชดเชยเหตุระเบิดที่กระทบระยะสั้น** ตลาดคาด GDP 2Q16 +3.3% Y-Y สูงกว่าไตรมาสแรกที่ +3.2% Y-Y มีลุ้นเติบโตสูงกว่าคาด เพราะการท่องเที่ยวและการใช้จ่ายภาครัฐที่แข็งแกร่ง น่าจะช่วยหักล้าง sentiment ที่แย่จากเหตุระเบิดในช่วงสุดสัปดาห์ไปได้บ้าง จากเหตุเช่นนี้ในอดีต พบว่า SET ปรับลงเฉลี่ย 1% เพียง 1-2 วัน กลุ่มโรงแรมลงแรงแต่กลับเป็นโอกาสในการซื้อ ส่วน Flow พักฐานเพียงชั่วคราวนำโดยกองทุนที่ขายมากกว่ากว่าต่างชาติ
- (+) กำไรสุทธิจ.สวนใหญ่ดีกว่าคาด +23% Q-Q, +7% Y-Y** กลุ่มที่ดีกว่าคาดสวนใหญ่เป็นกลุ่ม Commodity เพราะกำไรจากสต็อกและส่วนต่างสินค้าปิโตรเคมีสูงกว่าคาด กลุ่มที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง (ไม่นับกลุ่มพลังงานและปิโตร) ได้แก่กลุ่มไฟแนนซ์ ค่าปลีก สื่อโฆษณาอสังหาริมทรัพย์ โรงแรม และกลุ่มพลังงานทดแทน
- (+) TACC กำไรสุทธิ 2Q16 ทำจุดสูงสุดใหม่ได้ตามคาด +12.5% Q-Q, +17.5% Y-Y** จากหลายปัจจัยที่หนุนการเติบโต ทั้งยอดขายกาแฟโลก 3 ที่บริษัทเพิ่งเป็น Supplier หลักให้กับร้าน 7-11, การเติบโตของร้าน All Café ของ 7-11 ที่บริษัทเป็น Supplier ผลิตภัณฑ์ประเภทชาทั้งหมด และการเติบโตของตลาดคัมพูชา แนวโน้มกำไรจะเติบโตดีต่อไปในอนาคต เรายังคาดว่ากำไรปีหน้า +75% Y-Y ปีหน้า +15.2% Y-Y และมี Upside จากสินค้าใหม่ๆที่จะทยอยเข้ามา เราปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปีหน้า 8.10 บาท แนะนำซื้อ
- (+) TRUE** เราปรับคำแนะนำจากขาย เป็นซื้อ จากรายได้ 2Q16 ที่ได้อย่างรวดเร็วมากบวกกับการคุมต้นทุนและรายจ่ายได้ดี แม้จะขาดทุน 326 ล้านบาท แต่ก็ขาดทุนน้อยกว่าเราและตลาดคาดมาก การทำตลาดเชิงรุกและคลื่นความถี่ที่มากพอที่จะรักษาคุณภาพได้ ทำให้เราปรับประมาณการขึ้นเป็นขาดทุนน้อยลงในปี 2016-17 และคาดว่าจะเริ่มพลิกเป็นกำไรได้ 1.9 พันล้านบาทในปี 2018 เราปรับราคาพื้นฐานปีหน้าขึ้นเป็น 10 บาท
- (+) ROBINS** กำไรสุทธิ 2Q16 ตีตามคาด -11.2% Q-Q, +38.4% Y-Y Product Mix ยังทำงานดีต่อเนื่อง สินค้า House Brand และ Exclusive Brand ได้รับการตอบรับที่ดี มีสัดส่วนรวม 10% ของรายได้ ช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้นให้ดีขึ้น แนวโน้มกำไรจะทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q16 เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้า 76 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ
- (+) MINT** กำไรปกติ 2Q16 -63.7% Q-Q, +10.2% Y-Y ต่ำกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่สูงกว่าคาดมาก เราปรับลดกำไรปีนี้ลงเหลือ 14.4% Y-Y แต่คาดปีหน้าโต 20.2% ตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปีหน้าที่ 48 บาท ราคาหุ้นวันนี้ น่าจะได้รับผลกระทบจากแรงระเบิดแต่เป็นโอกาสซื้อ

Investors Summary (SET)			
11-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,670.43	16,114.42	4,556.01
Proprietary (Bt mn)	7,974.61	7,726.91	247.70
Local Institution(Bt mn)	9,291.11	10,305.06	-1,013.95
Retail (Bt mn)	39,059.20	42,848.96	-3,789.76

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
11-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	20,976	21,011	-35
Foreign	14,776	15,505	-729
Local	60,083	59,319	764

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.	- สหรัฐ: Housing starts, Building permit (ก.ค.) - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (ส.ค.)
17 ส.ค.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes
18 ส.ค.	- ฟิลิปปินส์: 2Q16 GDP - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.)
19 ส.ค.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - ไต้หวัน: 2Q16 GDP
20 ส.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.ค.)
23 ส.ค.	- ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ส.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)

As of 11 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,552.64	0.29	0.00	1.87
SET50	990.71	0.42	0.00	2.72
Dow Jones 30	18,576.47	-0.20	0.00	0.78
S&P 500	2,184.05	-0.08	0.00	0.48
NASDAQ Comp	5,232.90	0.09	0.00	1.37
FTSE 100	6,916.02	0.02	0.00	2.85
Hang Seng	22,766.91	0.83	0.28	4.29
Nikkei 225	16,919.92	1.10	-0.11	2.00
Shanghai Comp	3,050.67	1.60	-0.00	2.39
Weighted Taiwan	9,150.39	0.20	-0.03	1.82
KOSPI	2,050.47	0.08	0.00	1.70
Straits Times	2,867.40	-0.08	-0.10	-0.15
Kuala Lumpur	1,684.15	0.32	-0.03	1.84
Jakarta Comp	5,377.20	-0.77	0.00	3.09
Philippines Comp	7,955.86	-0.32	0.02	-0.08
S&P ASX 200	5,530.91	0.15	0.15	-0.42
VIX Index	11.55	-1.11	0.00	-2.70

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	421.02	0.05	1.01	2.38
MSCI Asia Pac Ex Japan	449.82	0.41	1.06	4.16
MSCI Asia Ex Japan	546.26	0.50	1.26	4.34
MSCI EM Asia	443.89	0.56	1.47	4.73
MSCI Thailand	535.48	0.75	3.18	6.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	95.87	394.44	778.86	5,424.01
Indonesia	52.08	383.25	966.23	2,855.81
Philippines	-1.57	147.44	214.29	1,272.95
Korea	64.37	670.95	1,168.10	8,194.56
Taiwan	159.52	938.68	1,859.86	13,488.70
Thailand	131.29	580.12	627.96	2,932.01
Vietnam	-3.27	-16.23	-5.92	-30.48
Total	498.28	3,098.65	5,609.38	34,137.56

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	991.10	7.10	8	122
S50U16	985.50	6.70	88,517	292,432
S50V16	988.50	7.10	0	24
S50Z16	985.80	6.60	6,522	27,610
S50H17	981.00	6.70	548	3,870
S50M17	973.70	7.40	240	2,580

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11 Aug 16	% change
KBANK	474.65	199.50	-0.25
SCC	417.17	530.00	1.15
CPF	362.30	31.50	5.88
INTUCH	210.65	62.75	0.40
TOP	196.91	65.75	0.38
IVL	143.47	33.00	-3.65
KTB	115.82	18.40	1.66
TMB	107.88	2.24	-1.75
PTTEP	101.86	81.00	-0.31
LH	101.15	10.10	-1.94

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11 Aug 16	% change
ADVANC	-378.83	184.50	-0.81
PTTGC	-87.31	61.00	0.00
SCB	-71.88	162.50	-1.22
SPRC	-59.06	9.70	-2.02
TRUE	-58.80	9.00	0.00
ESSO	-53.28	6.00	-0.83
RATCH	-50.37	52.25	-0.48
AOT	-48.82	420.00	0.96
CBG	-36.24	59.75	-4.40
BANPU	-34.17	15.70	-3.09

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ส่วนใหญ่ปิดในแดนลบหลังผิดหวังกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ยอดค้าปลีกและดัชนีราคาผู้ผลิตที่ออกมาอ่อนแอกว่าคาด
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ปิดในแดนลบเล็กน้อยเช่นกันจากหุ้นในกลุ่มเหมืองซึ่งบดบังปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น รวมถึงตัวเลข GDP ของญี่ปุ่นที่ออกมาต่ำกว่าประมาณการณของตลาด
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัวต่อเนื่อง ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.70-35.85 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.78	34.78	-0.01
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.04
Yen/ US\$	101.42	101.30	-0.12
Yuan/ US\$	6.65	6.64	-0.15

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	44.69	44.49	0.45
GOLD	1,342.80	1,343.20	-0.03
BDI	671.00	653.00	2.76
ZINC	2,238.50	2,276.00	-1.65
CRB index	182.68	181.99	0.38

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 1.00 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 44.49 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยเกิดการเก็งกำไรมากขึ้นจากความเป็นไปได้ที่กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะมีมาตรการจัดการกับภาวะ Oversupply
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 6.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,343.20 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยเริ่มมีแรงขายทำกำไรออกมาบ้างหลังจากที่ราคาปรับตัวขึ้นในช่วงก่อนหน้าจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่อ่อนแอ

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

