

Thailand Daily Focus

Today's Report : --

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

2016SET Target

1650

แนะนำเลือกหุ้นค่อยๆ หยอดซื้อช่วง SET ลง แล้วเน้นถือเพื่อรอรอบขึ้น ตลาดหุ้นเวลานี้ : SET ปรับตัวต่อเนื่องขึ้นได้อีกเพียงเล็กน้อยในช่วงเช้าวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังจากวันก่อนหน้าตลาดปรับตัวขึ้นแรงพอควร จากความคาดหวังว่าเฟดอาจจะยังชะลอการขึ้นดอกเบี้ยไว้ก่อน รวมทั้งการบวกแรงต่อเนื่องของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกด้วย แต่เนื่องจากยังไม่มีความชัดเจนทั้งเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐและผลประชุม OPEC จึงทำให้ยังมีแรงขายช่วงบวกกดดันให้ SET ปรับย้อนลงปิดลบกว่า 8 จุด

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เนื่องจากวันศุกร์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเริ่มแกว่งตัวแคบๆ โดยมีทั้งบวกและลบ โดยนักลงทุนระยะสั้นจะมากขึ้นหลังราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นสูงกว่า 20% ในช่วง 6 วันก่อนหน้า ขณะที่ยังไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับการเจรจาหาข้อสรุปเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาดนอกจากนี้เจ้าหน้าที่หลายคนของเฟดก็เริ่มออกมาแสดงความเห็นเกี่ยวกับการขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ จึงกดดันให้ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่ในช่วงเช้าวันศุกร์ปรับตัวลงพอควร และส่งผลต่อภาวะการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นเอเชียที่เข้านี้ส่วนใหญ่เปิดเป็นลบด้วย ทำให้ FSS คาดว่า SET ยังมีแนวโน้มที่จะแกว่งตัวลงได้อีกมากกว่า แต่เรายังคาดว่าจะเป็นการปรับตัวลงช่วงสั้น ก่อนขึ้นรอบใหม่เป่าดัชนีตามพื้นฐานยังอยู่ที่ 1650 จุดเช่นเดิม

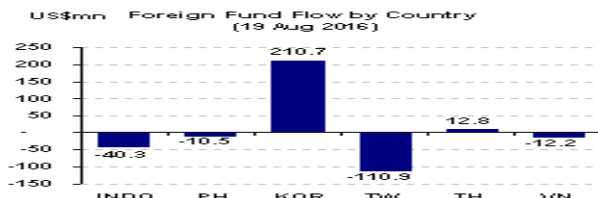
กลยุทธ์ : ดังนั้นแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยซื้อสะสมในช่วง SET ปรับตัวลงได้

แนวรับ 1535-1530 , 1525-1520 จุด

แนวต้าน 1540-1542 , 1547-1552 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : EA, CSS, GLOBAL(short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเบาบาง US\$49ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$211ล้าน และไหลเข้าไทยประเทศเดียวในกลุ่ม TIP US\$13ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$40ล้าน และเวียดนาม 12 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดรอคอยค่าแถลงของประธานเฟดที่การประชุมแจ็คสันโฮลในวันศุกร์นี้เพื่อดูสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) สินเชื่อนาคาร ก.ค. (ไม่รวม KTB) -0.6% M-M** ส่วนใหญ่เกิดจากการคืนหนี้ระยะสั้น รวมสินเชื่อนี้ใน 7 เดือนแรก -0.1% YTD โดย BAY มีสินเชื่อดีที่สุด +3.4% YTD ตามด้วย TMB +2.1% YTD เราอยู่ในระหว่างปรับไปใช้ราคาเหมาะสม ปี 2017 ส่วน Top Pick ยังคงเป็น SCB (ราคาเป้าหมาย 182 บาท) และ KKP (ราคาเป้าหมาย 71 บาท)
- **(+) BEM** รถไฟฟ้าสายสีม่วง คลองบางไผ่-เตาปูน นับแต่เริ่มให้บริการเป็นทางการ 6 ส.ค. ถึงปัจจุบัน มีผู้ใช้บริการเฉลี่ย 2 หมื่นคน/วัน ต่ำกว่าที่รฟม.คาดการณ์คือ 6.7 หมื่นคน/วัน แต่ไม่น่าห่วงเพราะต้องให้เวลากับประชาชนในการปรับตัวกับการเดินทางรูปแบบใหม่ และไม่เป็นความเสี่ยงต่อ BEM เพราะเส้นนี้รับรายได้เป็นค่าจ้างเดินรถคงที่ตลอดอายุสัญญา และน่าจะเป็นตัวเร่งให้การเจรจาขายสินทรัพย์ส่วนต่อขยายโดยเฉพาะช่วงที่เชื่อมต่อกับสายสีม่วง จมเร็วขึ้น เพื่อความสะดวกของผู้ใช้บริการที่จะเชื่อมต่อได้ เราจึงคงแนะนำซื้อ คงราคาพื้นฐานที่ 12 บาท
- **(+) EA** ก่อไรสุทธิ 1H16 เดบิต 29% Y-Y เป็น 1.7 พันล้านบาท โดยที่กำไรใน 2Q16 ทำได้ 992 ล้านบาทสูงสุดเป็นประวัติการณ์เพราะรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ขนาด 90MW ที่จ.พิษณุโลก เข้ามาตั้งแต่ 1 เม.ย. รวมเป็นกำลังการผลิตทั้งหมด 278MW และ 2Q เป็น high season กำไรใน 1H16 คิดเป็น 40% ของประมาณการทั้งปี ที่ราคา 4.3 พันล้านบาท +60% Y-Y เพราะในช่วง 2H16 จะรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่จะทยอยเข้ามา 126MW และปีหน้าอีก 260MW ซึ่งเราคาดกำไรปีหน้า +21% Y-Y คงราคาพื้นฐาน 28 บาท คงคำแนะนำซื้อ
- **(+) BJC** วันนี้มีประชมนักวิเคราะห์เรื่องผลการดำเนินงานใน 2Q16 ซึ่งผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว จากนั้นไป BJC จะเริ่มฟื้นตัวขึ้นเรื่อยๆ และเริ่มเห็น Synergy จากการซื้อ BIGC (BJC ถือ 98%) โดยกำไรของ BIGC กลบภาระดอกเบี้ยจ่ายจนหมด และใน 3Q16 น่าจะมีกำไรอัตราแลกเปลี่ยนราว 1 พันล้านบาท เราคาดกำไรสุทธิปีนี้ +43% Y-Y แต่ EPS -50% Y-Y จากการเพิ่มทุน แต่ EPS ปี 2017 จะโตกว่ากระโดด 105% Y-Y ทำให้ PE ปีหน้าเหลือ 25 เท่า ต่ำสุดในกลุ่ม Modern trade ราคาพื้นฐานปีหน้า 54 บาท แนะนำซื้อ
- **(0) PTTGC** เกิดเหตุไฟไหม้ถังเก็บน้ำเสียเมื่อเช้ามืดวันนี้นี้ ไม่กระทบตัวเครื่องจักรของโรงงานแต่บริษัทต้องหยุดเดินเครื่องเพื่อตรวจสอบสาเหตุก่อน โรงงานนี้สร้างรายได้ให้คิดเป็น 10% ไม่กระทบประมาณการและราคาเป้าหมายของเราที่ 70 บาท ยังแนะนำซื้อ
- **(+) กกพ.เปิดของราคาโรงไฟฟ้าชีวมวลภาคใต้เข้านี้** โดยจะเพิ่มอีก 16 โครงการซึ่งเป็นผู้ริเริ่มหลังจากกกพ.ประกาศให้ผ่านรอบเทคนิคไปแล้ว 28 โครงการเมื่อวันที่ 5 ส.ค. จึงรวมเป็น 44 โครงการ รวมเป็น 338.3MW ผู้ได้รับเลือกจะต้องจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ (COD) ภายใน ธ.ค. 2018 ระวัง Sell on fact ในระยะสั้นเรายังคงชอบ TPCH (ราคาเป้าหมายปีนี้ 20.50 บาท) ที่สุดในกลุ่มนี้

Market Summary (Bloomberg)				
	19-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,538.76	-0.53	0.00	0.96
SET50	981.26	-0.66	0.00	1.74
Daily turnover	51,397.50	(Bt mn)		
Market cap	14,867.41	(Bt bn)		
Market P/E	22.57	(x)		
Market P/BV	1.93	(x)		
Market yield	3.08	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2016E	2017E		
SET	16.29	14.46		
China	14.45	12.81		
Hong Kong	12.70	11.54		
Indonesia	17.77	15.24		
Korea	11.49	10.23		
Philippines	20.34	18.44		
Taiwan	14.38	13.11		
S&P500	18.59	16.42		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)				
Stock	19 Aug	18 Aug	17 Aug	16 Aug
KBANK	162.57	98.93	262.89	162.17
BANPU	124.19	-	21.66	32.54
ADVANC	123.60	-	3.49	0.24
INTUCH	98.31	26.67	-	15.08
PTT	85.24	36.36	17.28	72.91

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)			
19-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,958.64	12,516.74	441.90
Proprietary (Bt mn)	6,427.44	6,911.66	-484.22
Local Institution(Bt mn)	4,398.06	5,893.32	-1,495.26
Retail (Bt mn)	27,613.38	26,075.81	1,537.57
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
19-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	25,274	18,357	6,917
Foreign	17,465	14,193	3,272
Local	55,408	65,597	-10,189

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ส.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.ค.)
23 ส.ค.	- ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ส.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
24 ส.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (ก.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.ค.)
26 ส.ค.	- สหรัฐ: 2Q16 GDP (ตลาดคาด +1.1% Q-Q ลดลงจากคาดการณ์ครั้งแรกที่ +1.2%), การประชุมประจำปีของ Fed ที่ Jackson Hole
29 ส.ค.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ก.ค.)
31 ส.ค.	- ไทย: TM (ราคา IPO 3 บาท) เริ่มเทรด, ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.ค. - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ส.ค.)

As of 19 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,538.76	-0.53	0.00	0.96
SET50	981.26	-0.66	0.00	1.74
Dow Jones 30	18,552.57	-0.24	0.00	0.65
S&P 500	2,183.87	-0.14	0.00	0.47
NASDAQ Comp	5,238.38	-0.03	-0.00	1.48
FTSE 100	6,858.95	-0.15	0.00	2.00
Hang Seng	22,937.22	-0.37	0.10	4.88
Nikkei 225	16,545.82	0.36	0.19	0.05
Shanghai Comp	3,108.10	0.13	0.00	4.32
Weighted Taiwan	9,034.27	-0.97	-0.94	-0.39
KOSPI	2,056.24	0.04	-0.67	1.30
Straits Times	2,844.02	0.25	0.04	-0.83
Kuala Lumpur	1,687.68	-0.42	-0.15	1.93
Jakarta Comp	5,416.04	-0.83	0.00	3.84
Philippines Comp	7,930.75	-0.28	0.17	-0.24
S&P ASX 200	5,526.68	-0.11	-0.11	-0.75
VIX Index	11.34	-0.79	0.00	-4.47
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	420.12	-0.33	-0.45	1.81
MSCI Asia Pac Ex Japan	448.42	-0.56	-0.61	3.62
MSCI Asia Ex Japan	545.83	-0.60	-0.47	3.84
MSCI EM Asia	444.60	-0.59	-0.26	4.70
MSCI Thailand	530.73	-0.65	-0.68	2.88
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	38.22	155.01	1,124.36	5,769.51
Indonesia	-40.34	139.86	1,106.09	2,995.67
Philippines	-10.54	-71.69	142.60	1,201.26
Korea	-40.13	-40.13	1,533.67	8,560.14
Taiwan	-110.86	251.04	2,110.90	13,739.80
Thailand	12.76	111.81	739.76	3,043.81
Vietnam	-12.20	-49.00	-54.92	-79.49
Total	-163.09	496.90	6,702.46	35,230.70

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	979.40	-6.30	64	120
S50U16	977.50	-5.60	88,999	297,568
S50V16	976.80	-6.30	0	30
S50Z16	977.80	-5.40	7,908	30,415
S50H17	973.50	-5.40	836	4,215
S50M17	965.90	-5.60	340	2,969

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 Aug 16	change
BTS	137.76	9.15	0.00
CPALL	128.52	60.25	0.00
KBANK	127.20	195.00	-1.02
PTTGC	112.72	63.75	-1.54
BBL	100.74	175.00	-1.41
SAWAD	97.62	40.00	2.56
ADVANC	79.09	172.00	-0.29
SPRC	63.67	10.50	0.00
CBG	62.69	60.25	3.43
CPF	54.87	32.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 Aug 16	change
DELTA	-90.89	74.50	-0.67
TRUE	-87.85	8.40	0.60
KTG	-77.64	19.00	-2.06
BANPU	-67.17	15.20	-3.18
INTUCH	-63.11	61.50	-0.40
MINT	-61.38	40.00	1.27
BH	-36.69	173.00	-1.14
BEAUTY	-35.87	8.50	0.00
IRPC	-35.76	4.88	-0.41
CPN	-33.12	56.25	0.45

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาปิดลบเล็กน้อยท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากเจ้าหน้าที่ FED หลายคนได้ออกมาส่งสัญญาณความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ย
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาปิดในแดนลบนำโดยหุ้นในกลุ่มเหมืองและธนาคาร ขณะที่นักลงทุนจับตาดูราคาน้ำมันดิบที่ผันผวน
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมจากบรรยากาศการลงทุนที่ไร้ปัจจัยบวกใหม่ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูถ้อยแถลงของประธาน FED ในวันศุกร์นี้
- (0) ค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.60-35.72 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.70	34.64	-0.18
US\$/ Euro	1.13	1.13	-0.29
Yen/ US\$	100.58	100.22	-0.36
Yuan/ US\$	6.66	6.65	-0.18
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.10	48.52	-0.87
GOLD	1,340.00	1,346.20	-0.46
BDI	683.00	682.00	0.15
ZINC	2,286.00	2,295.50	-0.41
CRB index	188.78	189.34	-0.30

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.30 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.52 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยกรอบการบวกเริ่มแคบลงหลังจากที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 6 วัน และเริ่มมีจังหวะปรับตัวลงเข้านี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันในเดือนหน้า
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 11.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,346.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเจ้าหน้าที่ FED ออกมาระบุว่ามีความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ย

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

[illegible]

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
KWG (KTP)	(C/P from T/A#1)	26/7/2016	22/8/2016
ASN	(C/P from T/O)	1/8/2016	26/8/2016
SUPER	(C/P from T/O)	1/8/2016	26/8/2016
SUPER-W3	(C/P from T/O)	1/8/2016	26/8/2016
BWG-W4	(C/P from T/O)	8/8/2016	2/9/2016
KOOL	(C/P from T/A#1)	16/8/2016	12/9/2016
GENCO	(C/P from T/O)	22/8/2016	16/9/2016
GENCO-W1	(C/P from T/O)	22/8/2016	16/9/2016
SCI	(C/P from T/O)	22/8/2016	16/9/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดหรือซื้อขายให้ลงทุน ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงเล่นในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ออกและ/หรือผู้ดูแลสภาพตลาด (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีปเคระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรตระหนักและเข้าใจความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทฯ ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน