

## Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW

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

2016SET Target

1650

**คาด SET ยังอยู่ในช่วงแกว่งลงให้เป็นโอกาสค่อยๆ หยอดซื้อสะสมต่อ ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET ขยับบวกได้เพียงเล็กน้อยในช่วงเปิดทำการ ก่อนจะมีแรงขายกดดันให้ดัชนีกลับไปแกว่งตัวด้านลบอีกครั้ง โดยปรับตัวลงไปต่ำสุดของวันเป็นลบเกือบ 10 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับโอกาสในการขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐในการประชุมเฟดครั้งถัดไป (20-21 ก.ย.) หลังรองประธานเฟดส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยให้เห็น แต่ก็ยังมีแรงซื้อพยุงให้ดัชนีมีลักษณะแกว่งทรงตัวด้านลบในรอบจำกัดเกือบตลอดทั้งวันได้

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** SET อาจจะมีแกว่งทรงตัวได้ต่อ แต่ FSS คาดว่ายังเน้นหนักทางด้านแกว่งลง หลังเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐสามารถขยับขึ้นมาแกว่งตัวบวกทั้งวัน และปิดเป็นบวกถึงกว่า 100 จุด โดยเป็นการขานรับรายงานตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน รวมทั้งมีแรงซื้อหุ้นกลุ่มแบงก์จากกระแสคาดการณ์เรื่องการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดด้วย ทำให้การบวกขึ้นมาของดัชนีดาวโจนส์คงไม่ช่วยหนุนแรงซื้อในบ้านเรามากนัก ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็ยังแกว่งตัวอ่อนแอ จากข่าวการเพิ่มการผลิตของกลุ่มโอเปก โดยคาดว่านักลงทุนบางส่วนยังรอดูตัวเลขจ้างงานฯ ของสหรัฐในช่วงท้ายสัปดาห์นี้ เพื่อพิจารณาทิศทางดอกเบี้ยด้วย

**กลยุทธ์ :** ยังแนะนำให้เลือกหุ้นค่อยๆ หยอดซื้อช่วง SET ลบต่อไปดีกว่า โดยเรคาดว่าหลัง SET ปรับพักตัวสักระยะแล้ว มีสิทธิ์กลับไปขยับขึ้นรอบใหม่ได้

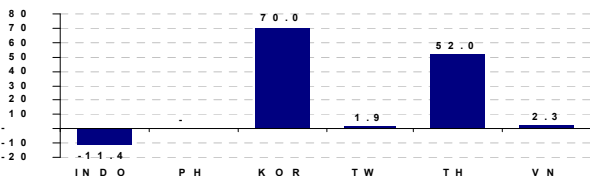
**แนวรับ** 1540-1538 , 1532-1530 จุด

**แนวต้าน** 1546-1550 , 1553-1558 จุด

**หุ้นเด่นทางเทคนิค :** CKP, AUCT, TTCL(short)

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$115ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$70ล้าน และไทย US\$52ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$11ล้าน (ฟิลิปปินส์ปิดทำการ) แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงหลังมีกระแสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed จะเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาด

U S \$ m n Foreign Fund Flow by Country (29 Aug 2016)



## ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• **(+) CK-BEM** เมื่อวานนี้มีแรงขายออกมาจากข่าวที่ว่าผู้รับเหมาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้ามหานครสายสีน้ำเงินขอยื่นเวลาออกไปเพราะพร.ส่งมอบพื้นที่ไม่ทันตามกำหนด แต่ขยายเวลาออกไปเพียง 3 เดือนเท่านั้นจากเดิมมี.ย. 2016 เป็น ก.ย. 2016 ซึ่งถือว่าค่อนข้างสั้น ดังนั้นเรคาดว่าไม่กระทบต่อพื้นฐานของ CK โดยยังคงค่าไคโรปกติปี 2016 โด 999% Y-Y ส่วนปี 2017 แม้คาดชะลอตัว 25% Y-Y จากฐานที่สูงในปีนี้แต่ยังคงถือว่าเป็นระดับที่แข็งแกร่งถ้าเทียบกับในอดีต เรายังแนะนำ ชื่อ ราคาพื้นฐานปี 2016 ที่ 44 บาท ส่วนเรื่องการเดินรถที่คาดว่าจะกระทบ BEM จากความล่าช้านี้โดยเลื่อนรับรูรายได้แบบเต็มเส้นทางออกไปเป็นปี 2020-2021 จากปี 2019 แต่มองว่าส่งผลจำกัดต่อราคาพื้นฐานปี 2016 ที่ 12 บาท ขณะที่ค่าไคโรปกติปี 2016 และ 2017 คาดว่ายังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง 55% Y-Y และ 28% Y-Y ตามลำดับ เรายังคงคำแนะนำ ชื่อ

• **(+) KTC** ผู้บริหาร Update ยอดการใช้จ่ายผ่านบัตร (Spending) 7M16 ยังเป็นไปได้ดี อยู่ที่ 9.5 หมื่นลบ. +15%Y-Y ผู้บริหารคาดทั้งปียอดใช้จ่ายผ่านบัตรน่าจะเติบโตได้ที่ราว 16-17% ซึ่งน่าจะดีกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ การเติบโตของยอดใช้จ่ายเป็นปัจจัยสำคัญของประมาณการกำไรของเรา เพราะจะนำไปสู่ค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงินและค่าธรรมเนียมจากร้านค้ารับบัตรที่มากขึ้นและไม่มีการสำรองฯ เรายังคงค่าไคโรปกติปี 2016-2017 เติบโต 18% ต่อปี คงคำแนะนำ ชื่อ ราคาพื้นฐานปี 2017 ที่ 168 บาท

• **(+) กลุ่มโรงพยาบาล** ดัชนีกลุ่มการแพทย์ปรับตัวลงมาจากจุดสูงสุดกลางเดือน เม.ย. ราว 6% ส่วนทางกับ SET ที่ปรับขึ้นราว 9% ในช่วงเวลาเดียวกันซึ่งคาดว่าเกิดจาก Sector Rotation จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ส่งผลให้ราคาหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาลหลายตัวเริ่มมี Upside เปิดกว้างและน่าสนใจในการกลับเข้ามาลงทุนอีกครั้ง ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งและมีปัจจัยหนุนจากผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ที่คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องจากอานิสงส์ของ High Season เรขอบ BCH (ราคาพื้นฐานปี 2017 ที่ 14 บาท) และ BDMS (ราคาพื้นฐานปี 2017 ที่ 26 บาท) มากที่สุดโดยยังคงคำแนะนำ ชื่อ

## Market Summary (Bloomberg)

	29-8-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,544.15	-0.34	-0.34	1.32
SET50	982.53	-0.48	-0.48	1.88
Daily turnover	51,272.60	(Bt mn)		
Market cap	14,971.80	(Bt bn)		
Market P/E	22.71	(x)		
Market P/BV	1.94	(x)		
Market yield	3.07	(%)		

## Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	16.36	14.52
China	14.38	12.72
Hong Kong	12.77	11.58
Indonesia	17.64	15.10
Korea	11.51	10.27
Philippines	20.06	18.24
Taiwan	14.72	13.35
S&P500	18.56	16.40

## Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	29 Aug	26 Aug	25 Aug	24 Aug	23 Aug
KBANK	195.45	131.43	101.09	95.67	39.92
BEM	150.23	19.20	77.46	1.89	25.64
ADVANC	132.96	38.28	57.13	7.93	12.22
TRUE	76.56	36.21	112.19	41.47	30.63
INTUCH	62.20	3.13	48.06	7.42	14.93

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)

29-8-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,729.34	11,931.67	1,797.67
Proprietary (Bt mn)	5,147.74	5,262.12	-114.38
Local Institution(Bt mn)	3,923.28	6,603.16	-2,679.88
Retail (Bt mn)	28,472.29	27,475.69	996.60

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

29-8-16	Buy	Sell	Net
Institution	21,474	21,058	416
Foreign	13,619	19,266	-5,647
Local	83,315	78,084	5,231

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ส.ค. - 2 ก.ย.	- ไทย: Thailand Focus 2016 - A New Growth Strategy
31 ส.ค.	- ไทย: TM (ราคา IPO 3 บาท) เริ่มเทรด, ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.ค. - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ส.ค.)
1 ก.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.), อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (ส.ค.)
2 ก.ย.	- เกาหลีใต้: 2Q16 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ส.ค.)
5 ก.ย.	- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการเนื่องในวัน Labor Day - จีน: Caixin China PMI Composite (ส.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ส.ค.)

As of 29 Aug 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,544.15	-0.34	-0.34	1.32
SET50	982.53	-0.48	-0.48	1.88
Dow Jones 30	18,502.99	0.58	0.58	0.38
S&P 500	2,180.38	0.52	0.52	0.31
NASDAQ Comp	5,232.33	0.26	0.26	1.36
FTSE 100	6,838.05	0.31	0.00	1.69
Hang Seng	22,821.34	-0.38	0.26	4.92
Nikkei 225	16,737.49	2.30	2.20	0.92
Shanghai Comp	3,070.03	-0.01	-0.01	3.04
Weighted Taiwan	9,110.17	-0.24	-0.14	1.50
KOSPI	2,032.35	-0.25	0.49	1.55
Straits Times	2,829.43	-0.99	-0.51	-0.89
Kuala Lumpur	1,681.60	-0.09	0.20	2.01
Jakarta Comp	5,370.76	-1.25	-1.25	2.97
Philippines Comp	7,845.49	Closed	-0.21	-1.68
S&P ASX 200	5,469.22	0.52	-0.32	-1.16
VIX Index	12.94	-5.20	-5.20	9.01
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	418.04	-0.09	-0.79	0.47
MSCI Asia Pac Ex Japan	443.87	-0.85	-1.11	1.65
MSCI Asia Ex Japan	541.07	-0.52	-0.73	2.69
MSCI EM Asia	440.71	-0.40	-0.59	3.44
MSCI Thailand	532.83	-0.42	0.46	2.35
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-45.48	-66.23	1,139.30	5,784.45
Indonesia	-11.44	-11.44	1,097.80	2,987.38
Philippines	-16.12	-76.18	66.42	1,125.08
Korea	30.97	101.00	1,005.05	8,031.51
Taiwan	1.89	1.89	2,387.94	14,016.80
Thailand	51.97	51.97	919.24	3,223.29
Vietnam	2.33	2.33	-78.11	-102.67
<b>Total</b>	<b>14.12</b>	<b>3.34</b>	<b>6,537.64</b>	<b>35,065.84</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q16	981.80	-5.30	14	124
S50U16	978.20	-7.00	108,523	302,177
S50V16	979.20	-5.30	11	41
S50Z16	978.40	-6.40	8,772	33,962
S50H17	973.30	-6.90	761	4,343
S50M17	966.20	-6.60	327	3,039

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Aug 16	% change
CPALL	353.57	61.75	-0.40
INTUCH	237.65	56.50	-2.16
SCC	205.88	518.00	0.78
PTT	198.02	352.00	0.28
BTS	117.99	9.20	0.00
BEAUTY	75.43	9.35	1.63
PTTEP	73.34	80.75	0.00
HMPRO	70.74	10.90	-1.80
BLAND	67.34	1.81	4.62
KTB	60.43	18.90	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Aug 16	% change
BEM	-55.63	7.60	-4.40
BCH	-23.58	11.40	-1.72
TOP	-22.89	69.75	0.72
CBG	-20.22	70.00	4.87
SST	-17.35	13.00	10.17
BLA	-17.02	47.75	0.53
KKP	-15.21	51.25	-1.44
TCMC	-14.69	4.40	2.80
PACE	-13.14	4.04	5.21
THRE	-12.20	2.58	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้หลังยอดการใช้จ่ายของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 อย่างไรก็ตามตลาดยังคงจับตาดูว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมที่เหลือครั้งใดในปีนี้
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนส่วนใหญ่ปิดในแดนลบจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลง รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าต่อรับถ้อยคำแถลงของประธาน FED ที่ระบุว่าพร้อมขึ้นดอกเบี้ย
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนมาในแดนบวกได้ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่กรอบการขึ้นยังจำกัดเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับลง
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.50-34.65 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.59	34.58	-0.04
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.16
Yen/ US\$	102.16	101.92	-0.23
Yuan/ US\$	6.68	6.68	0.05
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.10	46.98	0.26
GOLD	1,326.30	1,327.10	-0.06
BDI	720.00	718.00	0.28
ZINC	2,314.50	2,298.00	0.72
CRB index	184.43	186.11	-0.90

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ต.ค.** ลดลง 0.66 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.98 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยถูกกดดันจาก Supply ของกลุ่ม OPEC ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าจากคาดการณ์ว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยภายในปีนี้
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ธ.ค.** ขยับขึ้น 1.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,325.90 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยการปรับขึ้นยังจำกัดเนื่องจากตลาดยังคงจับตาดูว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อไร โดยยังเหลือการประชุม 3 ครั้งในปีนี้

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

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	(T/O)	22/8/2016	9/9/2016
ACAP-W1	(T/O)	22/8/2016	9/9/2016
AJD	(T/O)	29/8/2016	16/9/2016
AJD-W1	(T/O)	29/8/2016	16/9/2016
AJD-W2	(T/O)	29/8/2016	16/9/2016
ATP30	(T/A#1)	23/8/2016	12/9/2016
BIZ	(T/O)	8/8/2016	16/9/2016
CKP	(T/O)	22/8/2016	9/9/2016
CKP-W1	(T/O)	22/8/2016	9/9/2016
CRANE	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
EE	(T/O)	22/8/2016	9/9/2016
EIC	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
EIC-W1	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
EIC-W2	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
EIC-W3	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
EKH	(T/O)	8/8/2016	16/9/2016
INET	(T/O)	25/7/2016	2/9/2016
LDC	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
MAX	(T/O)	22/8/2016	30/9/2016
MAX-W2	(T/O)	22/8/2016	30/9/2016
MCOT	(T/A#1)	19/8/2016	8/9/2016
NETBAY	(T/O)	15/8/2016	23/9/2016
PACE	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
PERM	(T/O)	22/8/2016	30/9/2016
PSTC	(T/O)	15/8/2016	2/9/2016
PSTC-W1	(T/O)	15/8/2016	2/9/2016
Q-CON	(T/A#1)	26/8/2016	15/9/2016
QTC	(T/O)	15/8/2016	23/9/2016
SOLAR	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TACC	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TFG	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TFG-W1	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TKN	(T/O)	29/8/2016	16/9/2016
TMC	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TMC-W1	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TNP	(T/O)	1/8/2016	9/9/2016
TPCH	(T/O)	22/8/2016	30/9/2016
TPOLY	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
TPOLY-W2	(T/O)	29/8/2016	7/10/2016
TVD	(T/O)	25/7/2016	2/9/2016
VTE	(T/O)	22/8/2016	30/9/2016
VTE-W2	(T/O)	22/8/2016	30/9/2016

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
<b>Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)</b>			
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
DNA	(C/P from T/A#1)	23/8/2016	19/9/2016
DNA-W1	(C/P from T/A#1)	23/8/2016	19/9/2016
ALT	(C/P from T/O)	29/8/2016	23/9/2016
CHOW	(C/P from T/A#1)	29/8/2016	23/9/2016
RPC	(C/P from T/O)	29/8/2016	23/9/2016

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือคิดว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือกระทู้ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน