

Thailand Daily Focus

Today's Report : SYMC

Our Portfolio Sep 2016 : ARROW, BCH, BJC, BLA, KTC

2016SET Target

1650

หลังซื้อเพิ่มแล้วแนะนำให้นั่งถือรอรวมบวกใหญ่...ซื้อใหม่รอช่วงอ่อน!
ตลาดหุ้นวานนี้ : เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา(2 ก.ย.) SET ปรับตัวลงแรงกว่าตลาด
หุ้นภูมิภาคพอควร จากแรงขายทำกำไรลดความเสี่ยง เพื่อรอติดตามตัวเลข
การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในช่วงค่า ซึ่งถือเป็นตัวชี้วัดโอกาสที่เฟด
จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดได้ ประกอบกับตลาดหุ้นบ้านเราขยับขึ้นมา
พอควรในช่วงที่ผ่านมา โดยยังไม่ได้มีจังหวะปรับพักเพื่อลดความร้อนแรง
จึงทำให้ดัชนีปรับตัวลงกว่า 20 จุด ก่อนจะปิดเป็นลบไปในบริเวณใกล้เคียง

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศสดใสขึ้น
บ้าง หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. ของสหรัฐเพิ่มขึ้นน้อยกว่า
ตลาดคาดไว้พอควร ช่วยลดความวิตกกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เฟดจะขึ้นอัตรา
ดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือน ก.ย. นี้ลงได้บ้าง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบใน
ตลาดโลกก็สามารถติดตัวพุ่งขึ้นเกือบ 3% หลังจากประธานาธิบดีของรัสเซีย
กล่าวว่ารัสเซียต้องการบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันกับ
กลุ่มประเทศโอเปก ทำให้นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นกับการประชุมรอบ
ของกลุ่มโอเปกที่จะมีขึ้นในวันที่ 26-28 ก.ย. นี้ FSS จึงคาดว่า SET ก็มีลุ้นติด
กลับขึ้นแกว่งบวกได้ด้วยเช่นกัน แต่ยังคงระวังการแกว่งผันผวนอยู่ด้วย

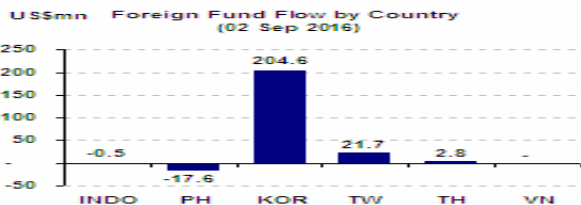
กลยุทธ์ : SET มีจังหวะพักตัวลงให้เป็นโอกาสซื้อเพิ่มแล้ว ซึ่งแนะนำซื้อแล้ว
เน้นถือเพื่อรอรวมบวกใหญ่ต่อไป ส่วนซื้อต่อยังรอช่วงผันผวนและอ่อนตัวได้

แนวรับ 1520-1516 , 1514-1510 จุด

แนวต้าน 1525-1530 , 1535-1540 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : FSMART, TTCL(buy back), AAV(short)

Fund Flow วันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$211ล้าน ส่วนใหญ่
ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$205ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$2.8ล้าน
ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$18ล้าน และอินโดนีเซีย US\$0.5ล้าน
แนวโน้มเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าหลังการจ้างงานสหรัฐอ่อนแอกว่า
ตลาดคาด จึงมีโอกาสขยับของ Fed จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ววัน ขณะที่กลุ่ม
พลังงานน่าจะฟื้นตัวขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ +3% เมื่อคืนนี้จากข่าว
รัสเซียและโอเปกใกล้จะบรรลุข้อตกลงในการคุมปริมาณการผลิต



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) ตัวเลขสหรัฐต่ำกว่าคาด ลดโอกาสขึ้นดอกเบี้ย แต่ยังคงหวังใจไม่ได้** การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. +1.51 แสนตำแหน่ง แม้จะต่ำกว่าตลาดคาดที่ +1.85 แสนตำแหน่ง แต่ไม่ได้แย่ ราคาน้ำมัน +3% หุ้นโลกริมวอนต์จากสัปดาห์ก่อน แต่ยังคงหวังใจไม่ได้จนกว่าจะเห็นความชัดเจนของการประชุม FED 20-21 ก.ย. นี้ ก่อนจะมีการประชุม FED ในสัปดาห์ที่มีการประชุม ECB 8 ก.ย. (ถ้ายึดอายุ QE ออกไป จะเป็นผลดีกับตลาดหุ้น) และตัวเลข GDP 2Q16 ของยูโรโซนและญี่ปุ่น รวมถึง Beige Book ของสหรัฐ สัปดาห์เป็นการประชุม กนง. 14 ก.ย., BOE 15 ก.ย. และ BOJ 21 ก.ย.
- (0) ราคาน้ำมัน +3%** จากตัวเลขจ้างงานสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด และข่าวที่รัสเซียเห็นด้วยกับการตรึงการผลิตในการประชุม 26-28 ก.ย. เรามองว่าไม่น่าสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้อย่างไรก็ตาม ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันมีผลน้อยกับราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน
- (+) FSMART** คาดกำไร 3Q16-4Q16 ยังทำ New high ต่อเนื่องตามการเพิ่มเติมเงินบริษัทมีศักยภาพเติบโตได้ทั่วโลก แม้มีปัจจุบันรายได้หลักกว่า 95% มาจากเดิมเงินมีถือ แต่ในอนาคตสามารถพัฒนาบริการใหม่ๆ เช่นบริการชั้นนำหนัก การโอนเงินผ่านตู้ซึ่งปัจจุบันร่วมกับ KTB และอยู่ระหว่างเจรจากับอีก 1 แบงก์ เราคาดกำไรปีนี้ +48% และปีหน้า +29% คงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 19.50 บาท
- (+) ROBINS** แนวโน้มกำไร 3Q16 จะแผ่วเพราะ Low season บวกกับเหตุระเบิด 7 จุดในภาคใต้กลาง ส.ค. ซึ่งมองว่ากระทบ SSSG ในช่วงสั้น ถ้าไรจะกลับมาดีทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q16 เพราะ High season และสาขาที่รีโนเวทกลับมาเปิดใหม่เต็มรูปแบบ และสินค้า House Brand และ Exclusive Brand จะหนุนอัตรากำไรขึ้นต่อเนื่อง ยังคงคาดกำไรปีนี้ +26% และปีหน้า +15% ราคาหุ้นพื้นฐานจนมี PE ปีหน้าเพียง 22.2 เท่า ต่ำสุดในกลุ่มค้าปลีก แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 76 บาท
- (+) KTC** ราคาหุ้นยังขยับขึ้นต่อเนื่องและยังมี upside กว่า 20% จากราคาเป้าหมายปีหน้า 168 บาท จุดเด่นของ KTC คือคุณภาพพื้นที่ NPL ต่ำกว่าอุตสาหกรรมมาก ขณะที่การที่เราคาดการเติบโตได้ 15-20% ในช่วงปี 2017-20 ยังมี upside จากสำรองที่ไม่จำเป็นต้องตั้งเพิ่มแล้วเพราะ Coverage ratio ที่สูงถึง 439% และค่าการตลาดที่มีโอกาสต่ำกว่าคาด ยังคงแนะนำซื้อ
- (-) SYMC** แม้กำไรจะเริ่มฟื้นใน 2Q16 (+131% Q-Q) เป็น 26 ล้านบาทหลังได้ลูกค้า IPLC รายใหญ่รายใหม่เข้ามาแทนลูกค้าที่เสียไป แต่ยังคงห่างไกลจากที่เคยทำได้ไตรมาสละ 50 ล้านบาท และไม่มากพอจะชดเชยค่าเสื่อมของโครงข่ายที่สูง เราคาดกำไรทั้งปี -14% ส่วนโครงการเคเบิลใต้น้ำที่เชื่อมระหว่างไทย กัมพูชา และมาเลเซีย คาดรับรายได้ตั้งแต่ 1Q17 อาจทำให้การฟื้นตัวต้องสะดุดเพราะแบกรับค่าเสื่อมและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น เราลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปีหน้าที่ 9.60 บาท

Market Summary (Bloomberg)

	2-9-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,521.48	-1.18	0.00	-1.74
SET50	964.44	-1.40	0.00	-1.91
Daily turnover	71,754.00	(Bt mn)		
Market cap	14,707.26	(Bt bn)		
Market P/E	22.36	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2016E	2017E
SET	16.09	14.28
China	14.42	12.76
Hong Kong	13.11	11.89
Indonesia	17.63	15.08
Korea	11.63	10.33
Philippines	19.93	18.12
Taiwan	14.68	13.31
S&P500	18.53	16.36

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	2 Sep	1 Sep	31 Aug	30 Aug	29 Aug
KTB	253.85	9.47	5.66	4.75	26.33
SCC	126.17	204.46	198.61	122.05	21.42
PTTEP	93.73	18.38	18.75	4.88	0.82
TRUE	83.63	83.05	142.20	21.96	76.56
PTT	82.96	26.61	83.46	11.36	7.69

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)

2-9-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,505.02	19,408.20	96.82
Proprietary (Bt mn)	7,408.32	7,432.21	-23.89
Local Institution(Bt mn)	5,201.90	10,065.41	-4,863.51
Retail (Bt mn)	39,638.74	34,848.14	4,790.60

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

2-9-16	Buy	Sell	Net
Institution	43,667	43,463	204
Foreign	26,776	29,647	-2,871
Local	99,786	97,119	2,667

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4-5 ก.ย.	- ประชุม G20
5 ก.ย.	- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการเนื่องในวัน Labor Day - จีน: Caixin China PMI Composite (ส.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ส.ค.)
6 ก.ย.	- ยุโรป: 2Q16 GDP
7 ก.ย.	- ออสเตรเลีย: 2Q16 GDP
8 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: 2Q16 GDP - ยุโรป: ECB ประชุม - สหรัฐ: Fed Beige Book
9 ก.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
10 ก.ย.	- จีน: ยอดสินเชื่อ (ส.ค.)
13 ก.ย.	- จีน: Industrial Production และยอดค้าปลีก (ส.ค.)

As of 2 Sep 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,521.48	-1.18	0.00	-1.74
SET50	964.44	-1.40	0.00	-1.91
Dow Jones 30	18,491.96	0.39	0.00	0.49
S&P 500	2,179.98	0.42	0.00	0.42
NASDAQ Comp	5,249.90	0.43	0.00	0.70
FTSE 100	6,894.60	2.20	0.00	1.67
Hang Seng	23,266.70	0.45	1.30	2.57
Nikkei 225	16,925.68	-0.01	1.22	1.45
Shanghai Comp	3,067.35	0.13	0.00	-0.59
Weighted Taiwan	8,987.55	-0.15	1.12	0.22
KOSPI	2,038.31	0.28	0.98	1.16
Straits Times	2,803.92	-0.45	1.26	0.67
Kuala Lumpur	1,671.79	0.07	0.08	-0.30
Jakarta Comp	5,353.46	0.35	0.00	-0.61
Philippines Comp	7,807.42	0.44	-0.35	-0.09
S&P ASX 200	5,372.80	0.86	0.86	-0.25
VIX Index	11.98	-11.13	0.00	-10.73
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	420.17	0.68	0.51	1.10
MSCI Asia Pac Ex Japan	444.47	0.20	0.14	1.04
MSCI Asia Ex Japan	544.61	0.44	0.65	2.04
MSCI EM Asia	443.00	0.45	0.52	2.31
MSCI Thailand	523.57	-1.47	-1.74	0.88
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-57.05	221.70	-57.05	6,051.41
Indonesia	-0.48	-150.83	-27.03	2,847.98
Philippines	-17.62	-161.85	-61.90	963.23
Korea	80.05	80.05	194.58	8,283.52
Taiwan	21.70	-239.19	-255.63	13,775.70
Thailand	2.80	134.73	13.74	3,306.04
Vietnam	-8.41	-10.35	-8.41	-115.35
Total	21.00	-125.74	-201.70	35,112.53

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U16	961.80	-9.40	33,636	302,055
S50V16	965.00	-6.20	20	38
S50Z16	959.20	-9.40	3	1
S50X16	961.50	-10.00	5277	39,637
S50H17	957.50	-9.80	749	5,075
S50M17	950.90	-9.20	324	3,334

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2 Sep 16	% change
SCC	1,047.44	538.00	-1.82
AOT	635.51	402.00	1.26
PTT	333.19	335.00	-2.90
KTB	233.08	18.10	-2.69
LH	190.81	9.40	-0.53
GL	176.22	41.25	1.23
CPALL	171.37	61.75	0.00
TOP	154.53	70.75	-1.05
INTUCH	144.11	56.00	0.00
CPN	107.78	58.25	-4.12

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2 Sep 16	% change
IVL	-207.35	30.25	-2.42
MINT	-180.46	39.75	-2.45
KBANK	-135.98	193.00	-3.02
SCB	-85.64	155.50	-3.12
DTAC	-60.27	33.00	-3.65
PTTEP	-52.19	79.50	-1.55
EGCO	-29.09	196.50	0.77
BEC	-28.32	22.10	-1.34
KCE	-23.07	94.75	-0.79
CENTEL	-18.90	40.50	-0.61

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมามีปิดบวกได้หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED
- (+) เช่นเดียวกับทางฝั่งตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ที่ปิดในแดนบวกได้เช่นกันจากตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯที่น่าผิดหวัง แต่น่าจะทำให้ FED ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยออกไปก่อน
- (+) ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนบวกได้เช่นกันจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งตัวออกข้าง ล่าสุดยังเคลื่อนไหวแถว 34.50-34.65 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.63	34.63	0.00
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/ US\$	103.88	103.92	0.04
Yuan/ US\$	6.68	6.68	-0.08
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	44.18	44.44	-0.59
GOLD	1,326.90	1,326.70	0.02
BDI	720.00	712.00	1.12
ZINC	2,364.00	2,338.00	1.11
CRB index	179.99	178.21	1.00

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 1.28 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 44.44 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขการจ้างงานที่น่าผิดหวังทำให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า อย่างไรก็ตามปัจจัยสำคัญยังเป็นเรื่องของการประชุมกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันปลายเดือนนี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 9.60 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,323.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาต่ำกว่าที่คาด ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องที่ FED อาจขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจรายละเอียดในหน้าถัดไป****

