

Thailand Daily Focus

16 November 2016

Today's Report : KTC, PLANB, SIRI

2016SET Target

Our Portfolio Nov 2016 : BEM, EKH, KTC, PDG, ROBINS

1550

หลัง SET ลงแรง เริ่มมีแรงซื้อหนุนใหม่ คาดมีสิทธิรื้อवाद เน้นถือต่อได้ ตลาดหุ้นวานนี้ : หลังจาก SET ปรับตัวลงแรง 2 วันติดต่อกัน ก็เริ่มมีแรงซื้อ กลับเข้ามาพยุงตลาด ทำให้ดัชนีเริ่มแกว่งทรงตัวได้ดีขึ้นบ้าง แม้ว่าจะยังมี จังหวะแกว่งตัวค่อนข้างผันผวนในกรอบจำกัดตลอดทั้งวันก็ตาม โดยได้รับแรง หนุนเพิ่มจากการขยับขึ้นของตลาดหุ้นเอเชีย หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มชะลอการ แข็งค่าบ้าง ประกอบกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่มีจังหวะฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง จากข่าวการโจมตีท่อส่งน้ำมันในนจีเรีย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ตลาดหุ้นในเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ยังคงขยับบวกต่อ หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นลง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเมื่อวานนี้ ปิดพุ่งขึ้นถึงเกือบ 6% เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นว่าการ ประชุมโอเปกเปปลายเดือนนี้(30 พ.ย.) จะสามารถบรรลุข้อตกลงในการลดกำลัง การผลิตได้ หลังมีข่าวว่าอิรักและอิหร่านกำลังพิจารณาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลง อย่างไรก็ตามเนื่องจากยังไม่ได้มีความชัดเจน SET ก็อาจจะยังมี จังหวะบวกที่ค่อนข้างผันผวนและอ่อนตัวเป็นระยะได้ โดยคาดว่านักลงทุน บางส่วนยังต้องการรอดูรายงานสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐจาก EIA ในค่าวันนี้อีกครั้ง

กลยุทธ์ : หลังจากเลือกหุ้นทยอยซื้อสะสมช่วง SET ลงไปแล้ว ถัดจากนี้ยัง เน้นนำเน้นถือต่อเนื่อง เพื่อรอรวมบวกของตลาดก่อนค่อยดูจังหวะทำการ

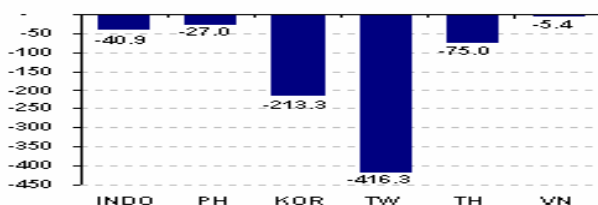
แนวรับ 1474-1470 , 1467-1463 จุด

แนวต้าน 1478-1482 , 1485-1490 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : IVL , FSMART , GPSC(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$778ล้าน นำ โดยไต้หวัน US\$416ล้าน เกาหลีใต้ US\$213ล้าน และไทย US\$75ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนยังมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตามค่าเงิน ดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น Dollar index แข็งค่าขึ้นมากเข้าใกล้ 100 จุด สะท้อนว่านักลงทุนยังต้องการลดความเสี่ยงจากสินทรัพย์อื่นเข้าถือเงิน ดอลลาร์

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (15 Nov 2016)



Market Summary (Bloomberg)				
	15-11-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,476.46	0.49	-1.21	-1.29
SET50	920.17	0.63	-1.46	-1.76
Daily turnover	64,492.00	(Bt mn)		
Market cap	14,407.09	(Bt bn)		
Market P/E	17.54	(x)		
Market P/BV	1.78	(x)		
Market yield	3.18	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2016E	2017E
SET	15.27	13.80
China	15.09	13.32
Hong Kong	12.42	11.36
Indonesia	16.54	13.88
Korea	11.19	9.80
Philippines	17.46	16.09
Taiwan	14.50	13.02
S&P500	18.35	16.39

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	15 Nov	14 Nov	11 Nov	10 Nov	9 Nov
BANPU	190.78	57.53	108.08	120.78	120.17
PTT	146.18	184.34	72.77	109.66	301.33
AOT	83.14	113.86	96.06	7.31	113.40
TRUE	60.20	80.01	72.03	158.14	280.02
SCC	58.53	31.86	13.48	8.63	23.43

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

- **(0) ผันผวนแต่เชื่อดัชนีปรับขึ้นได้ในเดือนหน้า** ปรากฏการณ์ Trump shocks เริ่ม บรรเทาลง ค่าเงินในเอเชียเริ่มแข็งค่า Bond yield ขยับลงเล็กน้อย แรงขายของต่างชาติ ในตลาดไทยวานนี้ชะลอลงจากรวันก่อนหน้า รวมทั้ง 3 ตลาดเป็นการขายสุทธิ 1.14 หมื่น ล้านบาท เทียบกับวันก่อนหน้าที่ขาย 2.43 หมื่นล้านบาท แต่เชื่อว่าการปรับพอร์ตของนัก ลงทุนต่างชาติยังคงดำเนินต่อไปซึ่งทำให้ตลาดผันผวนอีกครั้งโดยเฉพาะ Big cap. แต่ ยังเชื่อดัชนีเดือน ธ.ค. ปรับขึ้นได้ด้วยแรงซื้อของ LTF/RMF และการหยุดขายของ ต่างชาติ เรามองจุดซื้อลงทุนที่ปลอดภัยที่ 2017PE 13.5 เท่าหรือ SET ~1,450 จุด
- **(+) PLANB** ท่ามกลางกำไร 3Q16 ที่ลดลงของหุ้นหลายตัวในกลุ่มมีเดียตามทิศทาง ของตลาดโฆษณา แต่กำไรของ PLANB เติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ในอัตรา +11% จาก การขยายสื่อดิจิทัลในต่างจังหวัดและ Utilization rate เพิ่มขึ้น สำหรับกำไร 4Q16 ที่เราคาดลดลงถึง 60-70% Q-Q เป็นเหตุการณ์ชั่วคราว เรายังคาดว่ากำไรปี 2017 +46% ส่วน หนึ่งจากรายได้บริหารสิทธิประโยชน์ของสมาคมฟุตบอลและบริษัทพรีเมียร์ลีกฯ คงราคา พื้นฐาน 6.30 บาท คงคำแนะนำซื้อ
- **(+) KTC** แม้เป้าหมายทางการเงินปี 2017 ของบริษัทโดยรวมจะต่ำกว่าประมาณการของ เรา แต่เราเชื่อว่าศักยภาพของ KTC ทำได้ดีกว่าเป้า จากการเติบโตของสินเชื่อส่วนบุคคล และรายได้ค่าธรรมเนียม ซึ่งทั้งคู่มีอัตรากำไรสูงกว่าสินเชื่อบัตรเครดิต เราคาดกำไรปี 2017 +18% และคาดการณ์อัตราการเติบโตที่ 15-20% ได้อีก 4 ปีข้างหน้า แม้กำไร 4Q16 จะชะลอเพราะค่าใช้จ่ายสูงขึ้นตามฤดูกาลแต่ไม่น่าห่วง ปัจจุบันมี 2017PE เพียง 13 เท่าหรือ PEG 0.7 เท่าต่ำเกือบที่สุดในกลุ่ม ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 168 บาท
- **(+) กลุ่มโรงพยาบาล**ที่อยู่ใน FSS coverage (72% ของ market cap. ของทั้งกลุ่ม) มี กำไรปกติ 3Q16 เพิ่มขึ้นอย่างน่าประทับใจ +31% Q-Q, +18% Y-Y สิ่งเกตุว่าหุ้นที่กำไร โตโดดเด่นจะเป็นรพ.ขนาดกลาง-เล็กที่ 1) มีฐานกำไรต่อปียังไม่สูงนัก ไม่เกิน 500-600 ล้านบาท (ต่างจาก BH และ BDMS ที่มีกำไร 4-8 พันล้านบาท/ปี) 2) มี story เฉพาะตัว เช่น BCH มีรายได้พิเศษจากประกันสังคมและ WMC ใกล้เคียงทุนแล้ว และ 3) ไม่มีลูกค้า ต่างชาติเป็นตัวจุด และด้วยกำไรที่เติบโตสูงกว่ารพ.ขนาดใหญ่ จึงซื้อขาย PE 40-45 เท่า สูงกว่ารพ.ขนาดใหญ่ที่มี PE เฉลี่ย 35 เท่า หุ้นที่เราเลือกเป็น Top picks จึงเป็นรพ.ขนาด กลาง-เล็กที่แนวโน้มกำไรในปีหน้าโตสูงคือ EKH (ราคาพื้นฐาน 8 บาท) และ BCH (ราคา พื้นฐานอยู่ระหว่างปรับขึ้นจากที่ให้ไว้ 14 บาท)

Investors Summary (SET)			
15-11-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,196.97	18,857.47	-2,660.50
Proprietary (Bt mn)	7,023.68	7,486.16	-462.48
Local Institution(Bt mn)	5,826.69	6,385.81	-559.12
Retail (Bt mn)	35,444.61	31,762.51	3,682.10

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
15-11-16	Buy	Sell	Net
Institution	36,232	41,161	-4,929
Foreign	26,610	23,959	2,651
Local	97,984	95,706	2,278

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 พ.ย.	- ฟิลิปปินส์: 3Q16 GDP - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ต.ค.) - สหรัฐ: Housing Starts & Building Permits (ต.ค.)
20 พ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (ต.ค.)
21 พ.ย.	- ไทย: 3Q16 GDP - สิงคโปร์: 3Q16 GDP
23 พ.ย.	- สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ต.ค.), ยอดขายบ้านใหม่ (ต.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ย.)
24 พ.ย.	- สหรัฐ: ตลาดหุ้นปิด วัน Thanksgiving, FOMC Meeting Minutes
25 พ.ย.	- ไต้หวัน: 3Q16 GDP
28 พ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า, ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ต.ค.)
29 พ.ย.	- สหรัฐ: 3Q16 GDP (ตัวเลขสุดท้าย)

As of 15 Nov 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,476.46	0.49	-1.21	-1.29
SET50	920.17	0.63	-1.46	-1.76
Dow Jones 30	18,923.06	0.29	0.40	4.30
S&P 500	2,180.39	0.75	0.74	2.55
NASDAQ Comp	5,275.62	1.10	0.74	1.67
FTSE 100	6,792.74	0.59	0.93	-2.32
Hang Seng	22,323.91	0.46	-0.40	-2.16
Nikkei 225	17,668.15	-0.03	2.77	2.48
Shanghai Comp	3,206.99	-0.11	0.34	3.43
Weighted Taiwan	8,931.03	-0.10	0.51	-3.08
KOSPI	1,967.53	-0.35	-0.34	-1.52
Straits Times	2,797.55	0.37	-0.33	-0.30
Kuala Lumpur	1,630.56	0.86	0.16	-2.13
Jakarta Comp	5,078.50	-0.73	-2.93	-6.34
Philippines Comp	6,857.15	-0.21	-1.69	-7.40
S&P ASX 200	5,326.20	0.15	-0.68	0.31
VIX Index	13.37	-7.67	-5.65	-21.63
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	410.13	0.54	-0.20	-0.26
MSCI Asia Pac Ex Japan	424.41	-0.08	-1.79	-4.90
MSCI Asia Ex Japan	513.90	-0.07	-2.83	-5.52
MSCI EM Asia	416.19	-0.11	-3.17	-5.85
MSCI Thailand	495.50	0.60	-2.70	-3.57
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-213.69	-537.98	-559.43	6,204.68
Indonesia	-40.92	-186.65	-466.77	1,984.08
Philippines	-27.04	-61.50	-230.13	427.18
Korea	-7.36	-518.49	-1,615.45	8,056.31
Taiwan	-416.32	-886.85	-2,808.72	11,390.00
Thailand	-75.03	-147.02	-576.94	2,694.50
Vietnam	-5.41	-17.59	-10.42	-237.07
Total	-785.77	-2,356.08	-6,267.86	30,519.68

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X16	918.00	6.20	21	46
S50Z16	917.00	5.70	150,955	315,385
S50F17	915.10	6.00	6	5
S50H17	909.80	5.50	8,403	23,825
S50M17	903.90	5.20	916	4,827
S50U17	897.80	4.80	525	2,455

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15 Nov 16	% change
SCB	243.97	141.50	2.54
KCE	124.25	110.00	4.27
SCC	107.05	482.00	-0.82
TCAP	104.24	42.50	2.41
PTTGC	91.12	59.50	1.71
CBG	72.99	75.25	6.74
ADVANC	72.34	146.50	0.34
IVL	69.96	33.00	2.33
GL	58.14	47.50	7.95
RATCH	40.64	49.75	-0.50

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15 Nov 16	% change
TU	-256.48	21.40	-1.83
BBL	-186.45	156.00	-0.32
KBANK	-161.27	168.00	0.00
BANPU	-99.39	19.00	-3.55
BTS	-79.58	8.45	0.00
CPALL	-79.44	60.25	-0.41
STEC	-76.93	27.00	0.93
IRPC	-52.77	4.76	-0.42
TMB	-49.47	2.04	0.00
BJCHI	-44.98	5.20	-11.11

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาขยับปิดบวกได้ติดต่อกันเป็นวันที่ 7 นำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวกลับขึ้นมาได้หลังจากที่มีแรงเทขายหลังจากทราบผลการเลือกตั้งประธานาธิบดี
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาขยับปิดบวกได้เช่นกันจากแรงหนุนของโมเมนตัมหลังนายทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนบวกได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังจับตาดูทิศทางค่าเงินดอลลาร์ราคา น้ำมัน รวมถึงการขึ้นดอกเบี้ยของ FED
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.30-35.50 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.42	35.45	0.08
US\$/ Euro	1.07	1.07	0.21
Yen/ US\$	108.89	109.20	0.28
Yuan/ US\$	6.86	6.86	0.01

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.65	45.81	-0.35
GOLD	1,229.30	1,224.50	0.39
BDI	1,084.00	1,065.00	1.78
ZINC	2,613.00	2,607.00	0.23
CRB index	183.08	180.26	1.57

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. พุ่งขึ้น 2.49 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.81 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงหนุนของกลุ่ม OPEC ที่น่าจะบรรลุข้อตกลงลดกำลังการผลิตได้ในการประชุมปลายเดือนนี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,224.50 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากปรับตัวลงติดต่อกัน 6 วันทำการ โดยตลาดยังไม่มั่นใจสำหรับนโยบายทางเศรษฐกิจของว่าที่ประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
AJD	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
AJD-W1	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
AJD-W2	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
AUCT	(T/O)	14/11/2016	23/12/2016
BIZ	(T/O)	17/10/2016	25/11/2016
CBG	(T/O)	31/10/2016	18/11/2016
CKP	(T/O)	17/10/2016	25/11/2016
CKP-W1	(T/O)	17/10/2016	25/11/2016
COM7	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
HOTPOT	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
ITEL	(T/O)	7/11/2016	25/11/2016
JTS	(T/A1)	11/11/2016	1/12/2016
MTLS	(T/O)	14/11/2016	23/12/2016
NETBAY	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
PPM	(T/A1)	28/10/2016	17/11/2016
PPM-W1	(T/A1)	28/10/2016	17/11/2016
PSTC	(T/O)	7/11/2016	16/12/2016
PSTC-W1	(T/O)	7/11/2016	16/12/2016
QTC	(T/O)	7/11/2016	25/11/2016
RJH	(T/O)	14/11/2016	2/12/2016
TACC	(T/O)	14/11/2016	2/12/2016
UMS	(T/A1)	3/11/2016	23/11/2016

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
DAII	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
NEWS	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
NEWS-W4	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
NEWS-W5	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
THAI	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
TM	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
VTE	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
VTE-W2	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
PIMO	(C/P from T/O)	14/11/2016	9/12/2016
TFG	(C/P from T/O)	14/11/2016	9/12/2016
TFG-W1	(C/P from T/O)	14/11/2016	9/12/2016

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
DAII	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
NEWS	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
NEWS-W4	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
NEWS-W5	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
THAI	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
TM	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
VTE	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
VTE-W2	(C/P from T/O)	25/10/2016	18/11/2016
PIMO	(C/P from T/O)	14/11/2016	9/12/2016
TFG	(C/P from T/O)	14/11/2016	9/12/2016
TFG-W1	(C/P from T/O)	14/11/2016	9/12/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีอยู่หรือการเชื่อว่ามีข้อมูลที่น่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีเคาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน