

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW, DW Report
Our Portfolio Nov 2016 : BEM, EKH, KTC, PDG, ROBINS

2016SET Target

1550

แนวโน้ม SET ยังลุ้นแกว่งบวกต่อได้ ดัชนียังเน้นถือต่อเนื่อง...

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ชัยกลับมากว้างตัวด้านบวกได้ดีขึ้น หลังจากเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาให้เห็นตั้งแต่ช่วงก่อนปิดสิ้นสัปดาห์ก่อน เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ชะลอการแข็งค่า จึงทำให้เงินบาทกลับมาแกว่งทรงตัวอีกครั้ง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็เริ่มฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องได้ หลังเข้าใกล้วันประชุมกลุ่มโอเปกช่วงสิ้นเดือนนี้ โดยนักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่าที่ประชุมโอเปกอาจมีข้อสรุปเกี่ยวกับแนวทางการลดกำลังการผลิต ประกอบกับวานนี้ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ก็เคลื่อนไหวเป็นบวกด้วย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : หลังเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปสวนใหญ่ชัยขยับมาปิดบวกได้ดี โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่พุ่งขึ้นเกือบ 4% จากการที่รัสเซียประกาศความพร้อมที่จะร่วมมือในการตรึงกำลังการผลิตน้ำมัน และแสดงความเชื่อมั่นว่ากลุ่มโอเปกจะสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ในการประชุมวันที่ 30 พ.ย. นี้ ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนตัวลงเล็กน้อย กระตุ้นให้ค่าเงินบาทแข็งค่ากลับบ้าง รวมทั้งตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ยังเปิดบวกต่อได้ ทำให้ FSS ยังคาดหมายว่า SET จะสามารถแกว่งบวกต่อเนื่องเช่นกัน แต่ก็ต้องระวังการแกว่งผันผวนไว้ด้วย เพราะความกังวลเกี่ยวกับโอกาสขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐยังคงกดดันตลาดอยู่

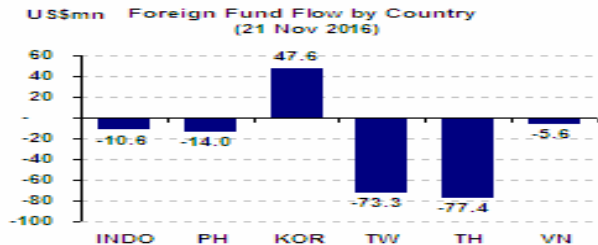
กลยุทธ์ : ยังแนะนำเน้นถือไว้ก่อน เพราะคาดว่า SET ยังแกว่งบวกต่อได้

แนวรับ 1476-1472 , 1470-1463 จุด

แนวต้าน 1482-1486 , 1490-1494 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TNH , ASEFA , HMPRO(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$133ล้าน โดยไหลออกจากประเทศไทยมากที่สุด US\$77ล้าน ตามด้วยไต้หวัน US\$73ล้าน ขณะที่กลับมาไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$48 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนยังเลือกกลับไปหาสินทรัพย์ปลอดภัยคือเงินดอลลาร์ ลดความเสี่ยงการลงทุนในตลาดเกิดใหม่เพื่อประเมินผลการประชุม Fed ในเดือนหน้า



Market Summary (Bloomberg)				
	21-11-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,478.30	0.30	0.30	-1.16
SET50	919.41	0.24	0.24	-1.84
Daily turnover	38,130.10	(Bt mn)		
Market cap	14,420.50	(Bt bn)		
Market P/E	17.51	(x)		
Market P/BV	1.78	(x)		
Market yield	3.18	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2016E	2017E		
SET	15.31	13.82		
China	15.21	13.42		
Hong Kong	12.48	11.43		
Indonesia	16.90	14.09		
Korea	11.23	9.83		
Philippines	17.78	16.36		
Taiwan	14.62	13.09		
S&P500	18.48	16.52		

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	21 Nov	18 Nov	17 Nov	16 Nov	15 Nov
PTT	212.11	196.34	36.50	188.07	146.18
SCC	119.58	55.21	81.55	36.21	58.53
BANPU	101.91	209.14	227.57	152.21	190.78
KBANK	82.26	83.93	116.91	84.50	49.73
TRUE	69.32	21.58	62.76	79.09	60.20

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) การปรับพอร์ตขนาดใหญ่น่าสนใจไปแล้ว** แม้ว่านี่นักลงทุนต่างชาติจะยังขายหุ้นไทยกว่า 2 พันล้านบาท แต่ยอดขายพันธบัตรลดลงมากเหลือเพียง -1.7 พันล้านบาท เมื่อรวมกับ net long Index Futures ทำให้ยอดขายทั้ง 3 ตลาดลดลงเหลือเกือบ 3 พันล้านบาท จากยอดเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนที่ขายวันละ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท ทิศทางการไหลออกของเงินทุนต่างชาติจะเริ่มเบาบาง บทบาทของกองทุนจะค่อยๆมากขึ้น หุ้น big cap. ที่พื้นฐานดีน่าเริ่มสะสมมี SCC (ราคาพื้นฐาน 600 บาท), AOT (ราคาพื้นฐาน 470 บาท), SCB (ราคาพื้นฐาน 174 บาท), BAY (ซื้ออ่อนตัว, ราคาพื้นฐาน 42 บาท)
- **(+) เศรษฐกิจไทยมีโมเมนตัมที่ดี** GDP ของไทยที่ +3.2% Y-Y ใน 3Q16 ถือว่าอยู่ในโมเมนตัมที่ดี การเติบโตมาจากการใช้จ่ายใช้สอยของภาคเอกชน ส่งออก และการท่องเที่ยว เพียงแต่ขยายตัวชะลอเล็กน้อยจาก 2Q16 ที่ +3.5% Y-Y เพราะการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐแผ่วลงจากที่เร่งตัวไปในไตรมาสก่อน ส่วนการลงทุนภาคเอกชนยังไม่กลับมา ทำให้ GDP 9M16 +3.3% Y-Y ทั้งปีที่เราคาดโต 3.3% มีโอกาสต่ำกว่านี้เล็กน้อยเพราะแนวโน้ม 4Q16 ที่การบริโภคและส่งออกชะลอ แต่ความน่าสนใจอยู่ที่ปี 2017 ที่คาดเร่งตัวขึ้นเป็น +3.5% จากความแข็งแกร่งภายในคือการลงทุนและการบริโภค แต่ไม่ได้คาดหวังกับส่งออกนักเพราะความเสี่ยงของตลาดต่างประเทศยังมีอยู่มาก
- **(0) สินเชื่อเดือน ต.ค. ยังค่อนข้างนิ่งไม่ต่างจากเดือนก่อนๆ** โดยเพิ่มเพียง 0.15% M-M มีเพียง BAY ที่สินเชื่อโตแรงสุด +1.2% M-M มาจากลูกค้าทุกกลุ่มทั้งธุรกิจรายใหญ่ กลาง และรายย่อย (ที่อยู่อาศัย) รองลงมาเป็น TMB (+1% M-M) ขณะที่ SCB และ KBANK มีสินเชื่อปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ส่วน KTB มีสินเชื่อหดตัวลงมากที่สุด รวมสินเชื่อรวม 10M16 +0.43% YTD (BAY โตแรงสุด, KTB หดตัวแรงสุด) แนวโน้มกำไร 4Q16 ชะลอ Q-Q ตามค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองตามฤดูกาล ส่วนแนวโน้มกำไรปี 2017 คาดฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ Top Pick ของกลุ่มยังคงเป็น SCB (ราคาพื้นฐาน 174 บาท) และ KKP (ราคาพื้นฐาน 71 บาท) ส่วน BAY (ราคาพื้นฐาน 42 บาท) เราชอบมากขึ้นแต่ Free float ต่ำกว่า 20% อาจทำให้มีความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่องในการซื้อขาย
- **(+) HMPRO** บริษัทอยู่ในช่วงการจัดงาน HomePro Expo ครั้งที่ 2 ของปีนี้ 18-27 พ.ย. แม้บรรยากาศการซื้อขายอาจไม่สดใสนัก แต่ด้วยผลของ High season และการจัดงานดังกล่าว รวมถึงเปิดสาขาใหม่ เราคาดว่าน่าจะได้เห็นการเติบโตของกำไรต่อเนื่องใน 4Q16 กำไรในงวด 9M16 ที่โต 19% Y-Y เราคาดทั้งปีโตได้ 13% Y-Y และปีหน้าโตต่อเนื่อง 15% Y-Y ราคาหุ้นมี upside เกือบ 20% จากราคาพื้นฐาน 11.60 บาท แนะนำซื้อ
- **(+) หุ้นที่ถูกเพิ่มในดัชนี MSCI มีผล 30 พ.ย. นี้** หุ้นขนาดใหญ่มี BJC และ KCE ส่วนหุ้น Small cap. มี COM7, MALEE, TKN, TFG

Investors Summary (SET)			
21-11-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	9,187.96	11,940.17	-2,752.21
Proprietary (Bt mn)	4,241.82	4,872.07	-630.25
Local Institution (Bt mn)	5,195.22	3,113.89	2,081.33
Retail (Bt mn)	19,505.13	18,204.00	1,301.13
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
21-11-16	Buy	Sell	Net
Institution	24,698	23,322	1,376
Foreign	22,570	15,266	7,304
Local	50,919	59,599	-8,680

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ต.ค.)
23 พ.ย.	- สหรัฐฯ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ต.ค.), ยอดขายบ้านใหม่ (ต.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ย.)
24 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ตลาดหุ้นปิด วัน Thanksgiving, FOMC Meeting Minutes
25 พ.ย.	- ไต้หวัน: 3Q16 GDP
28 พ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า, ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ต.ค.)
29 พ.ย.	- ไทย: TNR เข้าเทรด (ราคา IPO 16 บาท) - สหรัฐฯ: 3Q16 GDP (ตัวเลขสุดท้าย) - ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (พ.ย.)
30 พ.ย.	- การประชุม OPEC - ไทย: ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ต.ค. - อินเดีย: 3Q16 GDP
1 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: Beige Book

As of 21 Nov 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,478.30	0.30	0.30	-1.16
SET50	919.41	0.24	0.24	-1.84
Dow Jones 30	18,956.69	0.47	0.47	4.49
S&P 500	2,198.18	0.75	0.75	3.39
NASDAQ Comp	5,368.86	0.89	0.89	3.46
FTSE 100	6,777.96	0.03	0.03	-2.53
Hang Seng	22,357.78	0.06	0.66	-1.93
Nikkei 225	18,106.02	0.77	0.69	3.83
Shanghai Comp	3,218.15	0.79	0.79	3.79
Weighted Taiwan	9,041.11	0.36	0.77	-2.28
KOSPI	1,966.05	-0.43	0.11	-1.56
Straits Times	2,816.67	-0.77	-0.24	0.64
Kuala Lumpur	1,627.28	0.21	0.35	-2.57
Jakarta Comp	5,148.32	-0.42	-0.42	-5.06
Philippines Comp	6,979.06	-1.25	-1.25	-5.75
S&P ASX 200	5,351.34	1.08	0.93	1.72
VIX Index	12.42	-3.35	-3.35	-27.20
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	412.30	0.73	0.53	-0.30
MSCI Asia Pac Ex Japan	423.31	-0.06	-0.26	-5.79
MSCI Asia Ex Japan	514.74	-0.14	0.16	-6.27
MSCI EM Asia	416.51	-0.13	0.08	-6.78
MSCI Thailand	497.05	0.47	0.31	-2.98
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-128.22	-900.44	-1,459.87	5,304.24
Indonesia	-10.59	-10.59	-525.81	1,925.04
Philippines	-13.99	-13.99	-288.05	369.25
Korea	12.28	59.90	-1,479.99	8,191.77
Taiwan	-73.29	-73.29	-3,496.05	10,702.70
Thailand	-77.41	-77.41	-802.53	2,468.90
Vietnam	-5.62	-5.62	-25.22	-251.87
Total	-296.84	-1,021.44	-8,077.52	28,710.03

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X16	919.00	9.00	0	47
S50Z16	915.70	3.10	93,625	322,062
S50F17	916.20	9.00	0	7
S50H17	907.90	2.90	4,014	26,508
S50M17	901.80	2.80	438	4,834
S50U17	895.80	2.70	110	2,563

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21 Nov 16	% change
SCC	329.33	472.00	1.72
KCE	255.32	116.50	0.43
TRUE	236.47	7.30	2.10
BJC	130.24	53.50	0.00
BDMS	119.48	22.40	2.28
TU	92.79	21.70	0.93
EA	79.22	28.25	2.73
PTTGC	67.04	60.75	1.25
KBANK	64.05	170.00	0.00
IVL	56.01	32.25	-0.77

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21 Nov 16	% change
INTUCH	-429.57	50.00	-0.99
PTT	-158.37	341.00	-0.87
TOP	-154.25	71.00	-0.35
BBL	-106.16	156.00	-0.32
KTB	-86.14	16.90	-1.17
HMPRO	-48.04	9.80	0.51
GLOW	-45.03	76.00	-2.56
AOT	-37.95	363.00	1.97
CENTEL	-36.88	36.50	0.00
AAV	-36.46	6.70	-1.47

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นจากการที่รัสเซียประกาศว่าพร้อมที่จะรวมมือตรงกำลังการผลิต
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในบวกได้เช่นกันหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์โดยนักลงทุนคาดหวังมากขึ้นว่า OPEC จะตกลงเรื่องการตรึงกำลังการผลิตได้
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในบวกได้ตามภูมิภาคอื่น ยกเว้นญี่ปุ่นที่ลบเล็กน้อยจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว
- (+) ค่าเงินบาทเริ่มมีจังหวะแข็งค่าขึ้นได้เล็กน้อย โดยปัจจุบันเคลื่อนไหวในกรอบ 35.40-35.50 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.47	35.53	0.17
US\$/ Euro	1.06	1.06	0.15
Yen/ US\$	110.40	110.82	0.38
Yuan/ US\$	6.89	6.89	-0.09
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.69	48.24	0.93
GOLD	1,218.60	1,209.80	0.73
BDI	1,240.00	1,257.00	-1.35
ZINC	2,581.00	2,540.00	1.61
CRB index	187.31	183.14	2.28

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. พุ่งขึ้น 1.80 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียประกาศพร้อมตรึงกำลังการผลิต และแสดงความเชื่อมั่นว่ากลุ่ม OPEC จะสามารถบรรลุข้อตกลงในการประชุมปลายเดือนนี้ได้เช่นกัน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,209.80 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนค่าลง อย่างไรก็ตามตลาดยังคงจับตาดูการประชุม FED เดือนหน้าซึ่งค่อนข้างน่าจะจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ย

****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)	21/11/2016	9/12/2016
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
COMAN	(T/O)	21/11/2016	30/12/2016
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
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
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
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
PPM	(C/P from T/A)	18/11/2016	15/12/2016
PPM-W1	(C/P from T/A)	18/11/2016	15/12/2016

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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