

Thailand Daily Focus

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

2016SET Target

1550

แม้ SET อาจอ่อนแรง แต่คาดการณ์ลมน้ำมัน และยังคงขึ้นต่อได้ลึก

ตลาดหุ้นวานนี้ : แม้ SET จะยังขยับขึ้นไปแถวบวกต่อเนื่อง แต่รอบบวกก็เริ่มแคบลง โดยมีแรงขายกดดันให้ดัชนีผันผวนตลอดทั้งวัน และมีจังหวะย่อลงเล็กน้อยในช่วงท้ายตลาดด้วย เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาเพิ่ม ขณะที่นักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับผลประชุมโอเปกในวันที่ 30 พ.ย. นี้ว่า อาจจะไม่มีการบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการลดกำลังผลิต ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกแกว่งตัวด้านลบอยู่

แนวโน้มตลาดวันนี้ : หลังจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลง กดดัน SET พอลดในช่วงระหว่างวันวานนี้ และในช่วงค่ำก็ยังคงกดดันตลาดหุ้นสหรัฐ และยุโรปส่วนใหญ่ให้เคลื่อนไหวเป็นลบด้วย แต่ไม่รุนแรงนัก และหลังจากนั้น ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็เริ่มมีจังหวะแกว่งฟื้นตัวขึ้นได้ใหม่ ก่อนขยับบวกขึ้นกว่า 2% หลังมีรายงานว่าอิรักพร้อมให้ความร่วมมือกับสมาชิกกลุ่มโอเปก เพื่อให้มีการบรรลุข้อตกลงที่ยอมรับได้ทุกฝ่าย ทำให้แม้ว่าวันนี้ SET อาจจะถูกกดดันจากบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศที่อ่อนแอ แต่ FSS คาดว่ากรอบลมน้ำมันจะไม่รุนแรง เพราะยังมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวรวมทั้งในช่วงนี้ค่าเงินดอลลาร์ก็เริ่มชะลอการแข็งค่า ส่งผลให้ค่าเงินบาทเริ่มแข็งค่าขึ้นอีกครั้งด้วย ทำให้คาดว่า SET ยังมีสิทธิแกว่งขึ้นต่อ

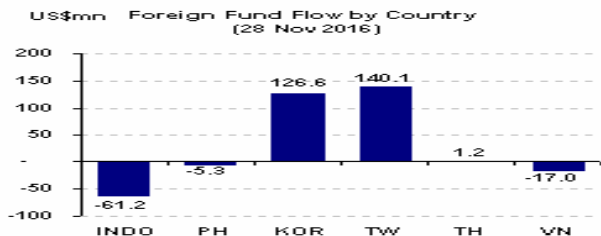
กลยุทธ์ : ยังน่าสนใจเลือกหุ้นซื้อช่วงลม แล้วเน้นถือเพื่อรอขายสูงต่อไป

แนวรับ 1498-1495 , 1493-1490 จุด

แนวต้าน 1505-1510 , 1514-1520 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : BEM , ALT , AMATA(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$184 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$140 ล้าน เกาหลีใต้ US\$127 ล้าน และไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าเป็นวันแรกในรอบ 7 สัปดาห์ที่ US\$1.2 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$61 ล้าน และเวียดนาม US\$17 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางผันผวน ขาดปัจจัยชี้้นำใหม่ ตลาดติดตามการประชุมโอเปกในวันพรุ่งนี้ ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางราคาน้ำมันในระยะถัดไป



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• (+) วานี้ต่างชาติกลับมาซื้อทั้ง 3 ตลาด รวม 3.28 พันล้านบาท แม้ปริมาณไม่มาก แต่เป็นสัญญาณที่ดี แม้ส่งออกของไทยเดือน ต.ค. จะติดลบ -4.2% Y-Y ติดลบครั้งแรกในรอบ 3 เดือน แต่ดุลการค้า 10M16 เกินดุลถึง US\$1.8 หมื่นล้าน หนุนให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าน้อยกว่าประเทศเพื่อนบ้าน ปัจจัยหนุนวันนี้อยู่ที่กรม.จะอนุมัติมาตรการช่วยเหลือชาติ คาดเพิ่มวงเงินซื้อจากปีก่อน 1.5 หมื่นบาทเป็น 3 หมื่นบาท และยืดเวลาเป็น 30 วัน (ตลอดเดือน ธ.ค.) เป็นประโยชน์กับ ROBINS, GLOBAL, HMPRO, MC, BIGC, BIG, BEAUTY, KAMART, MTLs ส่วนมาตรการลดค่าธรรมเนียมวีซ่าเป็นบวกกับ AOT, MINT

• (0) ตลาดคาดหวังสูงว่าโอเปกจะบรรลุข้อตกลงกันได้ในการประชุม 30 พ.ย. ราคาน้ำมันที่จะขึ้นหรือลงหลังการประชุมเป็นผลกระทบเพียงระยะสั้น เพราะไม่ได้เปลี่ยนแปลงโครงสร้างตลาดน้ำมันที่ปัจจุบันยัง Oversupply วันละ 1.2 ล้านบาร์เรล ซึ่งค่อยๆดีขึ้นต่อเนื่องและจะเข้าสู่สมดุลใน 2H17 ราคาน้ำมันในระยะยาวจึงเป็นทิศทางขาขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป และยังคงอยู่ในคาดการณ์ของเราที่มองราคาเฉลี่ยปีนี้ US\$43/บาร์เรล ปีหน้า US\$50-55/บาร์เรล แนะนำ IRPC (ราคาพื้นฐาน 5.80 บาท) PTTGC (ราคาพื้นฐาน 70 บาท) BCP (ราคาพื้นฐาน 38 บาท)

• (+) MC ปีผลสูง PE ไม่แพง เรคาด Same Store Sales Growth 4Q16 เป็นบวกเป็นไตรมาสที่ 5 ติดต่อกันหลังปรับกลยุทธ์เน้นเพิ่มสินค้าเสื้อผ้าขาว-ดาวหรือโทนสีเข้มมากขึ้น ที่ผ่านมา MC ประสบความสำเร็จในการเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าท่อนบน (ลูกค้าซื้อบ่อยกว่า) ให้มากขึ้น โดยสัดส่วนการขายสินค้าท่อนบนต่อท่อนล่าง เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1 ต่อ 1 (จำนวนชิ้น) จากในอดีต 1 ต่อ 3 และตั้งเป้าให้เป็น 2-3 ต่อ 1 ใน 3 ปีข้างหน้า เราคาดกำไรปีนี้ +8% ปีหน้า +10% คาด Dividend yield 5.7% ต่อปี ประเมินราคาพื้นฐาน 17.50 บาท ปรับคำแนะนำจากถือ เป็นซื้อ

• (+) ALT ราคหุ้นนิ่งมานานสะท้อนความน่าคิดหวังของกำไร 3Q16 ไปแล้ว แนวโน้ม 4Q16 ฟื้นตัวจากงานติดตั้งสถานีฐานที่จะเริ่มเข้ามาหลังถูกเลื่อนมาจากไตรมาสก่อน แม้กำไรงวด 9M16 จะคิดเป็นเพียง 60% ของกำไรที่เราคาดทั้งปีแต่ยังมีลุ้น กำไรปี 2017 จะแข็งแกร่งขึ้นจากธุรกิจ Recurring ที่เริ่มให้บริการได้เต็มที่จากโครงข่าย Fiber Optic ตามแนวทางรถไฟทั่วประเทศที่ก่อสร้างเสร็จแล้ว ส่วนข้อพิพาทที่ศาลปกครองกลางให้ ALT ชนะและให้คู่สัญญาชดเชย 600 ล้านบาท คู่สัญญาได้ยื่นอุทธรณ์ เรคาดได้ข้อสรุปปีหน้า ปัจจุบันมี 2017PE 20 เท่า ต่ำกว่า SYMC, ITEL เราแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 9 บาท

• (+) BEM นายกษให้ต่อเวลาเจรจาส่วนต่อขยาย

• (-) ระวังหุ้น MSCI ที่จะมิลผล 30 พ.ย. นี้ หุ้นขนาดใหญ่ที่ถูกเพิ่มในดัชนีมี BJC และ KCE ส่วนหุ้น Small cap. มี COM7, MALEE, TKN, TFG

Market Summary (Bloomberg)					
	28-11-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,500.78	0.03	0.03	0.34	
SET50	934.78	-0.07	-0.07	-0.20	
Daily turnover	37,009.50	(Bt mn)			
Market cap	14,642.32	(Bt bn)			
Market P/E	17.80	(x)			
Market P/BV	1.81	(x)			
Market yield	3.13	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2016E	2017E		
SET		15.56	14.04		
China		15.61	13.76		
Hong Kong		12.73	11.63		
Indonesia		16.78	14.04		
Korea		11.42	9.98		
Philippines		17.40	16.06		
Taiwan		14.96	13.32		
S&P500		18.50	16.55		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28 Nov	25 Nov	24 Nov	23 Nov	22 Nov
PTT	139.76	44.35	190.16	137.46	82.01
BANPU	131.14	41.38	34.31	184.21	82.71
IVL	44.45	24.55	11.09	29.95	7.96
AOT	41.41	45.67	21.17	13.57	19.53
KBANK	37.09	29.04	45.95	81.92	27.72

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)				
28-11-16	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	9,559.24	9,515.26		43.98
Proprietary (Bt mn)	4,076.58	3,512.08		564.50
Local Institution(Bt mn)	3,572.62	3,615.54		-42.92
Retail (Bt mn)	19,801.01	20,366.56		-565.55
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
28-11-16	Buy	Sell	Net	
Institution	14,946	17,558		-2,612
Foreign	23,973	16,860		7,113
Local	35,670	40,171		-4,501

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 พ.ย.	- ไทย: TNR เข้าเทรด (ราคา IPO 16 บาท) - สหรัฐ: 3Q16 GDP (ตัวเลขสุดท้าย) - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (พ.ย.)
30 พ.ย.	- การประชุม OPEC - ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ต.ค. - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ย.)
1 ธ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (พ.ย.), อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.) - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (พ.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book, ISM Manufacturing (พ.ย.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (พ.ย.)
2 ธ.ค.	- เกาหลีใต้: 3Q16 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (พ.ย.)

As of 28 Nov 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,500.78	0.03	0.03	0.34
SET50	934.78	-0.07	-0.07	-0.20
Dow Jones 30	19,097.90	-0.28	-0.28	5.27
S&P 500	2,201.72	-0.53	-0.53	3.55
NASDAQ Comp	5,368.81	-0.56	-0.56	3.46
FTSE 100	6,799.47	-0.60	-0.60	-2.23
Hang Seng	22,830.57	0.47	0.29	-0.63
Nikkei 225	18,356.89	-0.13	-0.33	5.14
Shanghai Comp	3,277.00	0.46	0.46	5.69
Weighted Taiwan	9,222.24	0.69	0.75	-0.67
KOSPI	1,978.13	0.19	0.21	-1.47
Straits Times	2,874.65	0.54	0.60	2.22
Kuala Lumpur	1,628.66	0.09	-0.02	-2.72
Jakarta Comp	5,114.57	-0.15	-0.15	-5.68
Philippines Comp	6,825.40	-0.93	-0.93	-7.82
S&P ASX 200	5,464.40	0.05	-0.74	2.81
VIX Index	13.15	6.56	6.56	-22.92
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	413.64	-0.32	0.07	0.66
MSCI Asia Pac Ex Japan	433.19	0.46	1.19	-2.19
MSCI Asia Ex Japan	525.16	0.63	0.91	-3.34
MSCI EM Asia	425.73	0.72	0.98	-3.59
MSCI Thailand	504.31	-0.09	0.88	-0.74
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-67.38	-804.87	-2,264.74	4,499.37
Indonesia	-61.24	-61.24	-777.19	1,673.66
Philippines	-5.27	-5.27	-355.45	301.85
Korea	139.05	265.61	-897.48	8,774.28
Taiwan	140.07	140.07	-3,265.58	10,933.20
Thailand	1.23	1.23	-900.06	2,371.38
Vietnam	-17.01	-17.01	-71.94	-298.59
Total	129.45	-481.48	-8,532.44	28,255.15

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X16	934.10	-1.90	5	38
S50Z16	936.00	0.70	71,240	308,367
S50F17	931.30	-1.90	3	12
S50H17	927.40	1.10	2,969	29,610
S50M17	920.10	0.70	242	4,794
S50U17	913.80	0.10	130	2,656

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28 Nov 16	% change
SCB	238.98	144.50	0.00
KCE	194.82	125.00	1.63
SCC	134.84	480.00	0.42
BJC	123.87	55.25	1.38
TMB	75.34	2.02	0.00
BEM	67.72	7.70	1.99
KBANK	65.85	170.50	-0.58
SAWAD	53.38	41.75	-1.76
PTTGC	38.11	62.75	0.00
TFG	32.93	7.70	10.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28 Nov 16	% change
AOT	-163.98	385.00	0.52
BBL	-124.68	154.50	-0.32
INTUCH	-99.09	49.75	-0.50
PTTEP	-97.08	82.00	-0.61
BTS	-51.27	8.50	-0.58
LPN	-48.27	10.20	0.99
AAV	-44.05	6.55	-0.76
ADVANC	-42.54	144.50	0.00
MINT	-31.12	36.25	0.00
SPALI	-23.79	23.00	-0.86

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านย้อนกลับมาปิดลบ หลังจากที่ปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่องภายหลังจากการเลือกตั้ง ขณะที่นักลงทุนยังจับตาดูราคาน้ำมันดิบที่แกว่งผันผวนก่อนที่จะทราบผลการประชุม OPEC ในช่วงกลางสัปดาห์นี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนเปิดในแดนลบเช่นกันท่ามกลางสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอนในอิตาลีที่จะมีการลงประชามติเกี่ยวกับการปฏิรูปรัฐธรรมนูญ
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ในกรอบแคบค่อนมาในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัว ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.50-35.60 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.55	35.55	-0.01
US\$/ Euro	1.06	1.06	-0.10
Yen/ US\$	112.11	111.94	-0.15
Yuan/ US\$	6.92	6.92	0.05

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.84	47.08	-0.51
GOLD	1,194.40	1,193.80	0.05
BDI	1,184.00	1,181.00	0.25
ZINC	2,900.00	2,819.00	2.87
CRB index	187.76	185.73	1.09

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. พุ่งขึ้น 1.02 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.08 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีข่าวว่าอิรักพร้อมร่วมมือกับกลุ่ม OPEC ในการตรึงเพดานการผลิต ขณะที่อีกแหล่งข่าวบอกว่าไม่มีข้อสรุปใดๆในการประชุมเมื่อวานนี้เกี่ยวกับแต่ละประเทศในการลดกำลังการผลิต
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. พุ่งขึ้น 12.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,190.80 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดหุ้นมีการปรับฐานลงวานนี้ รวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่มีทิศทางอ่อนค่าลง

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
AMARIN	(T/A1)	29/11/2016	19/12/2016
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
CBG	(T/O)	21/11/2016	9/12/2016
COM7	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
COMAN	(T/O)	21/11/2016	30/12/2016
FN	(T/O)	28/11/2016	6/01/2017
HOTPOT	(T/O)	25/10/2016	2/12/2016
ITEL	(T/O)	28/11/2016	16/12/2016
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)	28/11/2016	16/12/2016
RJH	(T/O)	14/11/2016	2/12/2016
TACC	(T/O)	14/11/2016	2/12/2016
TSF	(T/O)	28/11/2016	6/01/2017
UMS	(T/A1)	24/11/2016	14/12/2016

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
BIZ	(C/P from T/O)	28/11/2016	23/12/2016
CKP	(C/P from T/O)	28/11/2016	23/12/2016
CKP-W1	(C/P from T/O)	28/11/2016	23/12/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน