

Thailand Daily Focus

Today's Report : CENTEL, TK

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

2016SET Target

1550

SET ปรับพักตัวแต่คาดการณ์บวกจำกัด และลุ้นขึ้นได้อีก จึงแนะนำถือต่อ ตลาดหุ้นวานนี้ : SET เริ่มปรับพักตัวลงมาจากเคลื่อนไหวแดนลบในภาคบ่าย หลังจากช่วงเช้าขยับบวกขึ้นไปต่อได้ก่อน แต่กรอบบวกยังคงแคบและผันผวนต่อเนื่อง โดยก่อนหน้านี้นักขยับขึ้นมากพอควรแล้ว ขณะที่ค่าเงินบาทกลับไปอ่อนค่าลง หลังจากแข็งค่าขึ้นมาบ้างในช่วง 3 วันที่ผ่านมา โดยคาดว่านักลงทุนบางส่วนยังรอดูติดตามผลประชุมโอเปกในวันที่ 30 พ.ย. นี้อีกครั้งด้วย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่พลิกกลับมาปิดบวกอีกครั้งแม้ว่ากรอบบวกจะค่อนข้างแคบ โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐที่ขยายตัวแข็งแกร่งสุดในรอบ 2 ปี และราคาบ้านก็พุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 10 ปีด้วย แต่ยังคงถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลงถึงเกือบ 4% จากการที่รัสเซียซึ่งไม่ได้อยู่ในกลุ่มโอเปก ปฏิเสธที่จะเข้าร่วมประชุม เพราะต้องการให้กลุ่มโอเปกได้รวมหารือกันเสียก่อน ทำให้นักลงทุนไม่มั่นใจกับผลประชุมของโอเปกในวันนี้มากนัก ดังนั้นแม้ว่าตลาดหุ้นเอเชียเช้าวันนี้จะเปิดเป็นบวกก่อนได้ แต่ส่วนใหญ่ก็เคลื่อนไหวในกรอบแคบเช่นกัน ทำให้ FSS คาดว่า SET มีสิทธิที่จะแกว่งบวก-ลบกรอบแคบด้วย เพื่อรอผลประชุมโอเปกในวันนี้อีกครั้ง

กลยุทธ์ : เนื่องจาก FSS ยังคาดว่า SET จะพักตัวในกรอบจำกัด และลุ้นขึ้นต่อได้อีกตามคาดเดิม จึงแนะนำเลือกหุ้นชื่อช่วงลบ แล้วเน้นถือเพื่อรอขายสูง

แนวรับ 1494-1492 , 1490-1487 จุด

แนวต้าน 1500-1505 , 1507-1513 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : ITD , TSE , CBG(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$217ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้ประเทศเดียวเกือบ US\$400ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$85ล้าน อินโดนีเซีย US\$63ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$28ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางผันผวนต่อไป ค่าเงินดอลลาร์ที่ยังคงแข็งค่าทำให้ fund flow กลับมาลงทุนในภูมิภาคยากขึ้น วันนีติดตามการประชุมโอเปก (ไทยรู้ผลฟรังค์เข้า) และการลงมติแก้ไขรัฐธรรมนูญของอิตาลีในสุดสัปดาห์นี้

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (29 Nov 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) มาตรการข้อปชชชาติเคลื่อน** ไม่ได้ยกเลิก เราจึงยังมองบวกต่อกลุ่มค่าปลีก เพียงแต่ราคาหุ้นที่ขึ้นไปรอ อาจถูกขายทำกำไรระยะสั้น การอ่อนตัวยังเป็นโอกาสสะสมรับการฟื้นตัวของบริษัทยักษ์ในประเทศในปีหน้า (ระวัง BJC ที่ MSCI มีผลวันนี้) ส่วนมาตรการภาษีกระตุ้นท่องเที่ยว เป็นบวกกับกลุ่มโรงแรม (MINT, CENTEL)
- (+) ข่าวดีมากต่อกลุ่มไก่** ดีทั้งต่อ Demand และ Supply ทำให้ล่าสุดราคาไก่ปรับขึ้น 1 บาท เป็น 34 บาท/กก. หลังจากขึ้นที่ 33 บาท/กก. มา 5 สัปดาห์ ทั้งนี้ ทางตอนเหนือของญี่ปุ่นเกิดไข้หวัดนก H5N8 มีการฆ่าไก่ไปหลายแสนตัว น่าจะมีการนำเข้าไก่จากไทยเพื่อทดแทน Supply ที่ลดลง และใช้หวัดนก H5N8 ได้ระบาดในยุโรป รวมถึงเนเธอร์แลนด์ ล่าสุดทำลายเปิดเกือบสองแสนตัว (เลขต่อ BR เพราะมีฐานการเลี้ยงที่เปิดที่เนเธอร์แลนด์ อาจทำให้ Demand ลดลงเพราะคนกลัวไข้หวัดนก) หากลามไปที่ไก่ อาจทำให้ไทยนำเข้าไก่พ่อแม่พันธุ์จากเนเธอร์แลนด์ลดลง ทำให้ Supply ไก่ในไทยลดลงในปีหน้าซึ่งดีต่อราคาไก่ เก่งกำไร CPF (ราคาพื้นฐาน 38 บาท) และ GFPT (ราคาพื้นฐาน 17.7 บาท) แต่แนะนำขาย TFG ที่ราคาแพงกว่าพื้นฐานมากและ MSCI มีผลวันนี้
- (+) AOT** กำไรสุทธิ 4Q16 (ก.ค.-ก.ย.16) -26% Y-Y เพราะไม่มีรายการพิเศษ แต่กำไรปกติยังแกร่งตามคาด +41% Y-Y และประกาศจ่ายปันผล 6.83 บาท/หุ้น Yield 1.8% XD 8 ธ.ค. และเตรียมแตกพาร์จาก 10 บาทเป็น 1 บาท เรายังแนะนำซื้อ กำไรยังโตต่อเนื่องในระยะยาว ราคาพื้นฐาน 470 บาท
- (+) CENTEL** เรายังมองเป็นลบเล็กน้อยต่อ Guidance ของผู้บริหารในปี 2017 ที่มองการเติบโตของธุรกิจอาหารและธุรกิจโรงแรมต่ำกว่าประมาณการของเรา สะท้อนการแข่งขันที่สูงขึ้น และการที่ CENTEL ยังไม่มีการลงทุนขนาดใหญ่เร็วขึ้นจะจำกัดการเติบโตในระยะยาว กำไรปกติปี 2016-17 ที่เราคาด +7% Y-Y และ +11.5% Y-Y อาจมี downside เล็กน้อย 5-8% แต่ยังซื้อได้ ราคาพื้นฐาน 46 บาท
- (O) TK** เราคงคำแนะนำถือ เพราะขาดปัจจัยบวกกระตุ้นราคาหุ้นในระยะสั้น-กลาง กำไร 4Q16 เราคาดทรงตัว Q-Q, -15% Y-Y จากการซื้อขายรถจักรยานยนต์ที่ซบเซาในเดือน ต.ค. แม้จะฟื้นได้ใน 2 เดือนสุดท้ายของปีแต่คาดสิ้นเชื่อบีนี้โตต่ำกว่าเป้า สำหรับปี 2017 สิ้นเชื่อบีและรถจักรยานยนต์จะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เรายังคงราคาพื้นฐาน 12 บาท มีหุ้นในกลุ่มที่มี Story เด่นกว่า เช่น KTC, LIT, MTLs
- (-) GL IFA** เห็นว่าผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติให้ GL ลงทุนในธุรกิจในศรีลังกาและเมียนมาร์ เพราะราคาซื้อสูงกว่าราคาประเมินถึง 51-60% และไม่ควรมติให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้ธุรกิจในศรีลังกาเพราะราคาหุ้นต่ำกว่าราคาประเมิน 16-17% การประชุมผู้ถือหุ้นจะมีในวันที่ 6 ธ.ค. นี้ หากรายการดังกล่าวไม่ได้รับการอนุมัติ จะกระทบประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 2017 ราว 8.5% และ 11% ตามลำดับ ราคาเป้าหมายจะลดลงเหลือ 42 บาท จากเดิม 48 บาท แม้ผู้ถือหุ้นอนุมัติ ราคาปัจจุบันก็เต็มมูลค่าแล้ว แนะนำขาย

Market Summary (Bloomberg)

	29-11-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,497.18	-0.24	-0.21	0.10
SET50	932.48	-0.25	-0.32	-0.45
Daily turnover	49,000.50	(Bt mn)		
Market cap	14,642.32	(Bt bn)		
Market P/E	17.76	(x)		
Market P/BV	1.80	(x)		
Market yield	3.13	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	15.50	13.99
China	15.67	13.80
Hong Kong	12.72	11.61
Indonesia	16.86	14.12
Korea	11.46	10.01
Philippines	17.30	15.99
Taiwan	14.97	13.30
S&P500	18.53	16.57

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	29 Nov	28 Nov	25 Nov	24 Nov	23 Nov
BANPU	173.65	131.14	41.38	34.31	184.21
AOT	108.36	41.41	45.67	21.17	13.57
SCC	76.30	16.91	28.24	51.13	28.21
KBANK	54.08	37.09	29.04	45.95	81.92
SCB	39.38	-	-	8.15	1.62

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)

29-11-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,295.81	14,321.67	-3,025.86
Proprietary (Bt mn)	4,941.25	3,723.16	1,218.09
Local Institution(Bt mn)	5,486.70	5,860.78	-374.08
Retail (Bt mn)	27,276.71	25,094.86	2,181.85

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

29-11-16	Buy	Sell	Net
Institution	23,139	28,461	-5,322
Foreign	22,014	23,058	-1,044
Local	64,428	58,062	6,366

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (พ.ย.)
2 ธ.ค.	- เกาหลีใต้: 3Q16 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (พ.ย.)
4 ธ.ค.	- อิตาลี: ลงประชามติแก้ไขร่างรธน. - ออสเตรเลีย: เลือกตั้งประธานาธิบดี
5 ธ.ค.	- จีน: Caixin PMI composite (พ.ย.)

As of 29 Nov 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,497.18	-0.24	-0.21	0.10
SET50	932.48	-0.25	-0.32	-0.45
Dow Jones 30	19,121.60	0.12	-0.16	5.40
S&P 500	2,204.66	0.13	-0.39	3.69
NASDAQ Comp	5,379.92	0.21	-0.35	3.68
FTSE 100	6,772.00	-0.40	-1.01	-2.62
Hang Seng	22,737.07	-0.41	0.30	-0.62
Nikkei 225	18,307.04	-0.27	-0.24	5.24
Shanghai Comp	3,282.92	0.18	0.64	5.88
Weighted Taiwan	9,192.38	-0.32	0.79	-0.63
KOSPI	1,978.39	0.01	0.59	-1.10
Straits Times	2,879.14	0.16	1.44	3.08
Kuala Lumpur	1,626.93	-0.11	-0.08	-2.78
Jakarta Comp	5,136.67	0.43	0.28	-5.27
Philippines Comp	6,781.20	-0.65	-1.58	-8.42
S&P ASX 200	5,457.50	-0.27	-1.18	2.36
VIX Index	12.90	-1.90	4.54	-24.38
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	413.93	0.07	0.33	0.71
MSCI Asia Pac Ex Japan	432.61	-0.13	0.57	-2.41
MSCI Asia Ex Japan	524.67	-0.09	0.58	-3.27
MSCI EM Asia	425.14	-0.14	0.58	-3.60
MSCI Thailand	502.58	-0.34	-0.18	-0.79
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-198.89	-198.89	-2,463.63	4,300.48
Indonesia	-62.85	-124.10	-840.05	1,610.80
Philippines	-27.75	-33.03	-383.22	274.08
Korea	-4.91	521.58	-641.51	9,030.25
Taiwan	3.77	144.15	-3,261.50	10,937.30
Thailand	-85.04	-83.81	-985.10	2,286.34
Vietnam	-11.26	-28.29	-83.22	-309.88
Total	-386.93	197.61	-8,658.23	28,129.37

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X16	934.50	0.40	29	30
S50Z16	930.80	-5.20	103,273	298,180
S50F17	929.40	-1.90	0	12
S50G17	928.10	-2.00	0	0
S50H17	922.60	-4.80	5,595	30,211
S50M17	915.60	-4.50	502	4,717
S50U17	909.30	-4.50	182	2,672

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Nov 16	% change
PTTGC	229.14	62.50	-0.40
KCE	153.33	123.50	-1.20
BJC	99.57	54.25	-1.81
GL	69.16	52.75	-6.22
BANPU	63.23	18.70	-0.53
HMPRO	57.72	10.30	1.98
SCB	56.96	145.00	0.35
IVL	53.90	32.75	-0.76
LH	51.03	9.15	1.10
TOP	50.83	72.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Nov 16	% change
INTUCH	-748.47	49.75	0.00
PTTEP	-289.89	81.50	-0.61
KBANK	-288.21	169.00	-0.88
MINT	-181.12	35.75	-1.38
KTB	-151.59	17.00	-0.58
AOT	-143.24	389.00	1.04
CPF	-96.04	28.75	-0.86
SCC	-85.12	474.00	-1.25
BBL	-79.70	154.50	0.00
IRPC	-47.61	4.78	-0.42

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกได้เล็กน้อยจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สดใส อย่างไรก็ตามกรอบการบวกยังไม่กว้างนักเนื่องจากยังรอดูการประชุม OPEC ในวันนี้
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดผสมโดยถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง รวมถึงกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในภูมิภาค
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดทรงตัวโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลง อย่างไรก็ตามตลาดยังคงจับตามดูผลการประชุม OPEC ในวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเริ่มมีจังหวะอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.55-35.70 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.63	35.67	0.11
US\$/ Euro	1.06	1.07	-0.04
Yen/ US\$	112.32	112.38	0.05
Yuan/ US\$	6.88	6.90	0.32

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.52	45.23	0.64
GOLD	1,191.70	1,190.80	0.08
BDI	1,202.00	1,184.00	1.52
ZINC	2,700.00	2,900.00	-6.90
CRB index	183.98	187.76	-2.01

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเมื่อคืน บ.ค. ร่วงแรง 1.85 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.23 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยนักลงทุนยังคงมีความกังวลและไม่มั่นใจว่ากลุ่ม OPEC จะสามารถตกลงกันเรื่องการตรึงกำลังการผลิตของแต่ละประเทศได้หรือไม่
- ราคาทองคำ COMEX สงบเมื่อคืน ก.พ. ลดลง 3.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,190.80 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยยังคงได้รับแรงกดดันจากประเด็นเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

****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
AMARIN	(T/A1)	29/11/2016	19/12/2016
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ 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