

Thailand Daily Focus

Today's Report : BCH, GUNKUL

Our Portfolio Dec 2016 : BEAUTY, BEM, CK, HMPRO, MINT

2016SET Target

1550

ตลาด SET ยังขยับบวกต่อได้ แต่ก็ต้องระวังแกว่งผันผวนด้วย...

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งทรงตัวดีขึ้นในช่วงเช้า ตามภาวะตลาดหุ้นเพื่อนบ้าน ซึ่งคาดว่าจะมีแรงซื้อหนุนเข้ามาอีก จากความคาดหวังเชิงบวกว่าโอเปกน่าจะได้ออกสรุปเกี่ยวกับการลดการผลิตน้ำมันลง ทำให้ SET ขยับบวกต่อได้อีกในช่วงบ่าย จนกระทั่งสามารถขยับขึ้นปิดบวกกว่า 10 จุด

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เข้านี้ตลาดหุ้นในเอเชียยังเปิดบวกสดใส หลังราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเมื่อคืนนี้พุ่งขึ้นกว่า 9% จากการที่ผลประชุมโอเปกออกมาไม่น่าผิดหวัง โดยสามารถบรรลุข้อตกลงในการที่จะปรับลดกำลังการผลิตเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี ทำให้ FSS ยังคาดหวังว่า SET มีโอกาสที่จะยังขยับบวกต่อได้สัก อย่างไรก็ดีตามตลาดหุ้นสหรัฐเริ่มมีแรงขายกดดันให้อ่อนตัวลงมาเป็นบวกเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนกลับมากังวลเกี่ยวกับแนวโน้มที่เฟดจะขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมกลางเดือนนี้แทน (13-14 ธ.ค.) โดยนักลงทุนบางส่วนยังรอดตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันศุกร์นี้ประกอบอีกครั้ง รวมทั้งค่าเงินบาทที่ยังอ่อนตัวลงต่อ ดังนั้นต้องระวังตลาดแกว่งผันผวนไว้ด้วย

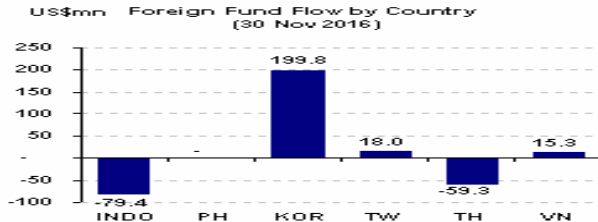
กลยุทธ์ : SET ยังขยับบวกได้ดีต่อเนื่อง ทำให้ยังเน้นถือต่อรอขายสูง แต่ต้องระวังจังหวะแกว่งตัวด้วย จึงน่าจะเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงอ่อนตัวดีกว่าไว้ราคา

แนวรับ 1507-1505 , 1502-1498 จุด

แนวต้าน 1512-1515 , 1520-1527 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : UNIQ , LIT , HMPRO(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$94ล้าน ส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$200ล้าน และได้หุ้น US\$18ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$79ล้าน และไทย US\$59ล้าน แนวโน้มเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าถึงทำให้กลุ่มพลังงานที่ราคาน้ำมันทะยานขึ้นหลังโอเปกเซอร์ไพรส์ตลาด รัลลดกำลังการผลิต 1.2 ล้านบาร์เรลเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี



Market Summary (Bloomberg)				
	30-11-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,510.24	0.87	0.66	0.00
SET50	943.18	1.15	0.83	0.00
Daily turnover	69,967.00	(Bt mn)		
Market cap	14,742.77	(Bt bn)		
Market P/E	17.96	(x)		
Market P/BV	1.82	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2016E	2017E	
SET	15.65	14.11	
China	15.46	13.62	
Hong Kong	12.77	11.65	
Indonesia	16.96	14.18	
Korea	11.42	9.99	
Philippines	17.57	16.24	
Taiwan	14.93	13.31	
S&P500	18.48	16.52	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	30 Nov	29 Nov	28 Nov	25 Nov	24 Nov
AOT	140.04	108.36	41.41	45.67	21.17
PTT	73.45	5.88	139.76	44.35	190.16
KBANK	45.94	54.08	37.09	29.04	45.95
CPALL	42.43	-	6.05	9.08	1.62
PTTEP	33.07	17.98	7.31	0.16	10.15

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

• (+) **แนวโน้มตลาดหุ้นเดือน ธ.ค.** แม้จะมีปัจจัยต่างประเทศมากมายในเดือนนี้ที่กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก โดยเฉพาะในเอเชีย แต่แรงขายของนักลงทุนต่างชาติน่าจะชะลอลงมากหลังจากขายสุทธิหุ้นไทยอย่างหนักตั้งแต่เดือน ต.ค.-พ.ย. ที่ผ่านมา ขณะที่พื้นฐานของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มดีขึ้น ฐานการคลังแข็งแกร่งกว่าหลายประเทศในเอเชีย และมองไปปีหน้ามีแนวโน้มบวกจากการประมูลโครงการภาครัฐที่จะเริ่มตั้งแต่ต้นปี ทำให้ตลาดหุ้นไทยและค่าเงินบาทอยู่ในเกณฑ์ที่แกร่งกว่าเพื่อนบ้าน ประกอบกับเดือน ธ.ค. เป็นเดือนแห่ง LTF/RMF น่าจะผลักดันให้ SET Index 1,530 จุดมีความเป็นไปได้ (1,550 จุดต้องลุ้น) ในเดือนนี้เราแนะนำหุ้นเด่นคือ **BEM, BEAUTY, CK, HMPRO, MINT**

• (+) **OPEC บรรลุข้อตกลงเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี** ลดกำลังการผลิต 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน เหลือ 32.5 ล้านบาร์เรล/วัน มีผล ม.ค. 2017 โดยอิหร่าน ลิเบีย และไนจีเรียได้รับยกเว้น ทำให้ราคาน้ำมันปรับขึ้น 8-9% เป็นบวกต่อ **PTT** และ **PTTGC** หลังจากนั้นจับตาการประชุมกลุ่ม Non-OPEC 9 ธ.ค. ว่าจะกำลังการผลิตหรือไม่

• (0) **ดอลลาร์แข็งค่าเร่งตัวขึ้น** หลังข้อมูลเศรษฐกิจสดใส การจ้างงานภาคเอกชนดีกว่าคาดมาก นำจับตา Statement ของการประชุม Fed กลางเดือนนี้ว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอีกปีหน้าจะเร่งตัวมากขึ้นหรือไม่ (ถ้าปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงและเร็ว เป็นลบกับหุ้นและทองคำ)

• (+) **BCH** เราปรับประมาณการกำไรปี 2016-17 ขึ้น 10-13% เป็นเดิมโต 45% Y-Y ในปีนี้และ +14% Y-Y ในปีหน้า จากกำไรที่ต่ำกว่าคาดใน 3Q16 และแนวโน้มสดใสต่อใน 4Q16 จากรายได้ผู้ช่วยเงินสดที่โตขึ้นจาก P.เดิมและ WMC และอาจมีรายได้เพิ่มจากกลุ่ม 26 โรคเรื้อรังที่ส่ง.ประกันสังคมจะจ่ายเงินในช่วงปลายปี และมีหุ้นส่ง.ประกันสังคมปรับอัตราการจ่ายเงินให้สูงขึ้น คาดว่าผลกำไรปีหน้า เราปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 16 บาทจาก 14 บาท ยังคงแนะนำซื้อ

• (+) **GUNKUL** แนวโน้มกำไร 4Q16 จะฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนที่นำผิดหวัง เพราะโรงไฟฟ้าพลังงานลม "WED" เฟส 2 ขนาด 50 MW เริ่ม COD มาตั้งแต่กลางไตรมาส รวมทั้งมีรายได้งานก่อสร้างเพิ่ม อย่างไรก็ตาม กำไรปกติปี 2016 คาดลดลง 10% Y-Y แต่จะเติบโตสูงเฉลี่ย 58% ต่อไปในปี 2017-18 จากการรับรู้รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ๆที่มี Margin สูงเพิ่มขึ้น จากเดิมรายได้หลักมาจากธุรกิจ Trading และรับเหมารสร้างโรงไฟฟ้า เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2017 ที่ 6 บาท แนะนำซื้อ

• (+) **ปี 2017 ปีทองกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง** วันนีร์ฟม.จะเปิดซองข้อเสนอทางเทคนิคของผู้ผ่านเกณฑ์การประเมินด้านคุณสมบัติในรอบแรกของรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันออก มูลค่า 7.97 หมื่นล้านบาท และคาดว่าจะประกวดราคา 6 ม.ค. 2017 ส่วนรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองจะประมูล 1Q17 (คู่แข่งคือ BTS และ BEM) สำหรับรถไฟฟ้าทางคู่ 5 สายที่ค้างท่อ มูลค่า 9.82 หมื่นล้านบาท ซึ่งเปิดขายซองพร้อมกันไปแล้ว จะประมูล 3 - 10 ก.พ. ปีหน้า กลุ่มรับเหมาก่อสร้างและวัสดุก่อสร้างน่าจะโดดเด่นได้อีกหลายเดือนข้างหน้า เก็งกำไรผู้รับเหมารขนาดใหญ่ CK, ITD, STEC, UNIQ ล้วนมีโอกาสได้งาน

Investors Summary (SET)			
30-11-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,094.41	31,206.78	-2,112.37
Proprietary (Bt mn)	8,091.68	6,304.89	1,786.79
Local Institution(Bt mn)	8,324.69	7,740.06	584.63
Retail (Bt mn)	24,456.26	24,715.30	-259.04
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
30-11-16	Buy	Sell	Net
Institution	24,564	37,872	-13,308
Foreign	44,309	30,286	14,023
Local	74,673	75,388	-715

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ธ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (พ.ย.), อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.), เปิดซองเทคนิคของผู้เข้าประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (พ.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book, ISM Manufacturing (พ.ย.) - ยุโรปโซน: 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.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ย.)
6 ธ.ค.	- ยุโรปโซน: 3Q16 GDP
8 ธ.ค.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: 3Q16 GDP

As of 30 Nov 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,510.24	0.87	0.66	0.00
SET50	943.18	1.15	0.83	0.00
Dow Jones 30	19,123.58	0.01	-0.15	0.00
S&P 500	2,198.81	-0.27	-0.66	0.00
NASDAQ Comp	5,323.68	-1.05	-1.39	0.00
FTSE 100	6,783.79	0.17	-0.83	0.00
Hang Seng	22,789.77	0.23	0.77	0.47
Nikkei 225	18,308.48	0.01	1.29	1.69
Shanghai Comp	3,250.04	-1.00	-0.36	0.00
Weighted Taiwan	9,240.71	0.53	0.98	0.08
KOSPI	1,983.48	0.26	0.43	-0.03
Straits Times	2,905.17	0.86	2.22	0.61
Kuala Lumpur	1,619.12	-0.48	-0.35	0.15
Jakarta Comp	5,148.91	0.24	0.52	0.00
Philippines Comp	6,781.20	Closed	-0.02	1.58
S&P ASX 200	5,440.47	0.57	-0.66	0.57
VIX Index	13.33	3.33	8.02	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	413.43	-0.12	0.07	0.99
MSCI Asia Pac Ex Japan	432.51	-0.02	0.91	-2.74
MSCI Asia Ex Japan	526.46	0.34	1.47	-3.29
MSCI EM Asia	426.19	0.25	1.48	-3.65
MSCI Thailand	508.78	1.23	1.71	-0.03
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-95.08	-293.97	-2,558.71	4,205.40
Indonesia	-79.39	-203.56	-919.51	1,531.33
Philippines	-27.71	-32.99	-383.18	274.13
Korea	-33.08	694.40	-33.08	9,203.07
Taiwan	17.96	162.11	-3,243.54	10,955.20
Thailand	-59.26	-142.91	-1,044.20	2,227.24
Vietnam	15.27	-13.02	-67.95	-294.61
Total	-261.28	170.06	-8,250.17	28,101.76

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z16	946.80	16.00	134,218	298,889
S50F17	945.40	16.00	11	22
S50G17	944.10	16.00	0	0
S50H17	938.20	15.60	8,065	31,320
S50M17	931.50	15.90	843	4,849
S50U17	925.00	15.70	409	2,730

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 Nov 16	% change
BJC	281.26	52.50	-3.23
GL	163.09	58.00	9.95
KBANK	148.11	169.50	0.30
LH	114.04	9.30	1.64
MINT	102.79	37.50	4.90
PTTGC	83.53	62.50	0.00
BANPU	81.88	18.70	0.00
KKP	77.13	55.25	-0.45
BEM	74.50	7.75	1.97
IVL	73.58	33.00	0.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 Nov 16	% change
KCE	-985.34	120.50	-2.43
AOT	-375.25	402.00	3.34
INTUCH	-231.37	49.75	0.00
SCC	-209.70	476.00	0.42
CPALL	-155.59	60.25	0.00
ADVANC	-143.31	144.50	-0.34
CPN	-134.17	56.50	2.73
BBL	-128.10	156.00	0.97
PTT	-96.57	349.00	2.05
LPN	-89.96	10.00	-0.99

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกได้เล็กน้อยจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สดใส อย่างไรก็ตามกรอบการบวกยังไม่กว้างนักเนื่องจากยังรอการประชุม OPEC ในวันนี้
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบโดยถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง รวมถึงกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในภูมิภาค
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดทรงตัวโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลง อย่างไรก็ตามตลาดยังจับตาดูผลการประชุม OPEC ในวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเริ่มมีจังหวะอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.55-35.70 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.71	35.71	-0.01
US\$/ Euro	1.06	1.06	0.03
Yen/ US\$	114.36	114.46	0.09
Yuan/ US\$	6.89	6.89	-0.06
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.21	49.44	-0.47
GOLD	1,172.20	1,173.90	-0.14
BDI	1,204.00	1,202.00	0.17
ZINC	2,702.00	2,700.00	0.07
CRB index	189.31	183.98	2.90

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. พุ่งขึ้น 4.21 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.44 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังการประชุม OPEC ได้บรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตลง 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นการลดกำลังการผลิตครั้งแรกในรอบ 8 ปี
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ร่วงลง 16.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,173.90 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นหลังจากที่ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นแรง นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯยังออกมาแข็งแกร่ง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้าถัดไป

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
JTS	(T/A1)	11/11/2016	1/12/2016
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
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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือความน่าเชื่อถือ 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