

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW, KSL, DW Report
Our Portfolio Dec 2016 : BEAUTY, BEM, CK, HMPRO, MINT

2016SET Target

1550

SET อ่อนตัวลงยังเป็นโอกาสเลือกหุ้นซื้อ แล้วเน้นถือต่อ เพื่อรอขายสูง ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังปรับตัวลงมาเคลื่อนไหวด้านลบ หลังจากเริ่มมีแรงขายกดดันตั้งแต่ช่วงบ่ายวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา โดยมีแรงกดดันจากการอ่อนตัวของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกด้วย เนื่องจากราคาน้ำมันดิบขึ้นแรงมา 2 วันเพื่อรับข่าวการลดกำลังการผลิตจากที่ประชุมโอเปก นอกจากนี้นักลงทุนบางส่วนยังรอดติดตามการทำประชามติเกี่ยวกับการแก้ไขรัฐธรรมนูญของอิตาลีในวันอาทิตย์ที่ 4 ธ.ค. ด้วย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อวานนี้(5 ธ.ค.) SET ปิดทำการ 1 วันขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลงแรงพอควร ทั้งจากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ หลังตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นใกล้เคียงที่ตลาดคาด รวมทั้งผลประชามติในอิตาลีที่ไม่เห็นด้วยกับการปฏิรูปรัฐธรรมนูญทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพของอิตาลี อย่างไรก็ตาม ECB มีความพร้อมที่จะเพิ่มการซื้อพันธบัตรรัฐบาลของอิตาลีได้ ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียขึ้นหลายแห่งเริ่มฟื้นตัวบ้าง ทำให้ FSS ยังคาดหมายว่ากรอบของ SET จะยังจำกัด และมีแนวโน้มที่ดัชนีหุ้นไทยจะแกว่งขึ้นต่อไปได้จากปัจจัยในประเทศช่วยหนุน

กลยุทธ์ : FSS ยังแนะนำให้เน้นถือต่อเนื่องไว้ก่อนเช่นเดิม และถ้าตลาดอ่อนตัวลงยังคงเป็นโอกาสในการเลือกหุ้นทยอยเข้าซื้อสะสมต่อได้อีก

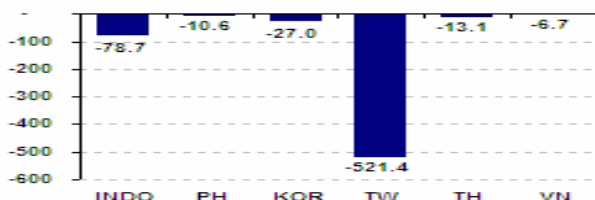
แนวรับ 1500-1495 , 1492-1486 จุด

แนวต้าน 1505-1510 , 1514-1518 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CBG , GLOW , GUNKUL(buy back)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์และวานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาครวม US\$657 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$521ล้าน ตามด้วยอินโดนีเซีย US\$79ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$13ล้าน ไม่มีประเทศที่เม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกตลาดกลับมากังวลและติดตามผลการประชุม FOMC ต่ออนาคตอัตราดอกเบี้ยโลก

US\$m Foreign Fund Flow by Country (2,5 Dec 2016)



Market Summary (Bloomberg)				
	2-12-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,501.66	-0.71	0.00	-0.57
SET50	940.21	-0.75	0.00	-0.31
Daily turnover	42,088.80	(Bt mn)		
Market cap	14,676.54	(Bt bn)		
Market P/E	18.05	(x)		
Market P/BV	1.81	(x)		
Market yield	3.13	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2016E	2017E	
SET	15.61	14.11	
China	15.32	13.47	
Hong Kong	12.45	11.38	
Indonesia	17.46	14.60	
Korea	11.52	10.06	
Philippines	17.28	15.98	
Taiwan	14.95	13.39	
S&P500	18.52	16.56	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	02 Dec	01 Dec	30 Nov	29 Nov	28 Nov
PTT	369.54	210.46	73.45	5.88	139.76
PTTEP	277.81	271.86	33.07	17.98	7.31
KBANK	94.54	58.62	45.94	54.08	37.09
TRUE	83.88	0.49	0.24	0.46	0.11
BANPU	75.93	104.87	25.82	173.65	131.14

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) ตลาดไม่ได้ตอบรับเป็นลบต่อการโหวต No ของอิตาลี** แม้นายกรัฐมนตรีแห่งอิตาลีจะประกาศลาออกหลังชาวอิตาลีโหวตโนไม่ต้องการแก้ไขรัฐธรรมนูญ. แต่ตลาดหุ้นอิตาลีปรับตัวเพียง 0.2% ขณะที่ตลาดหุ้นในยุโรปอื่น ๆ ปรับขึ้นเฉลี่ย 1% ค่าเงินยูโรอ่อนค่าเพียงช่วงแรกแต่กลับมามีค่าแข็งค่า ตลาดไม่ได้ตอบรับเป็นลบกับกรณีอิตาลี เพราะรัฐสภาจะสรรหาทายาทคนใหม่ในพรรคเดิม และตลาดคาดหวังกับการประชุม ECB 8 ธ.ค. นี้ว่าจะเพิ่มมาตรการหรือขยายอายุโครงการที่จะหมดอายุ มี.ค. ปีหน้า สำหรับตลาดหุ้นไทย มีโอกาสขยับขึ้นจากแรงซื้อของ LTF/RMF และข่าวดีมาตรการช่วยเหลือชาติ (เข้ากรม.พรงนี้) โดยเน้นหุ้น domestic plays แนะนำ HMPRO, ROBINS, BIG, BEAUTY, FN
- **(0) PTTEP** จากข่าวที่รัฐบาลอินโดนีเซียเตรียมยึดใบอนุญาตของบริษัท กรณีทำน้ำมันรั่วไหลกระทบความเป็นอยู่และสัตว์น้ำตามชายฝั่งอินโดนีเซียตั้งแต่ปี 2009 ปัจจุบัน PTTEP ยังไม่ได้รับการติดต่อจากรัฐบาลอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม PTTEP ถือหุ้นในธุรกิจอินโดนีเซียเพียง 11.5% ในแหล่งผลิต Natuna Sea A ซึ่งมีสัดส่วนการผลิตประมาณ 1% ของปริมาณขายทั้งหมด และหากต้องจ่ายค่าเสียหาย US\$150 ล้านตามที่ถูกรายงาน คิดเป็นเพียง 5% ของเงินสดในมือปัจจุบัน และคิดเป็น 1.40 บาท/หุ้น ผลกระทบจำกัดมาก แต่ถึงแม้ไม่มีประเด็นนี้ เรายังคงคำแนะนำขาย ราคาพื้นฐานปี 2016 ที่ 80 บาท/หุ้น
- **(+) KSL** กำไรจากการดำเนินงานหลักกำลังจะผ่านจุดต่ำสุดใน 4Q16 (ส.ค.-ต.ค.16) เพราะเป็นช่วง Low season และราคาน้ำตาลที่ลดลง ทำให้กำไรทั้งปีน่าจะ -15% Y-Y แต่แนวโน้มปี 2017 สดใสขึ้นจากทิศทางราคาน้ำตาลโลกที่น่าจะสูงขึ้นจากภาวะขาดดุลเป็นปีที่ 2 ติดต่อกันราว 8-9 ล้านตัน ล่าสุด KSL ทยอยซื้อราคาขายส่งออกของปีหน้าไปแล้ว 70% ที่ราคาสูงขึ้นถึง 29-35% Y-Y รวมถึงการฟื้นตัวของธุรกิจไฟฟ้าและเอทานอล เราปรับกำไรปี 2017 ขึ้นเป็นโตกว่ากระโดด 75% Y-Y เพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 4.80 บาท แนะนำซื้อ
- **(+) EKH** ราคาหุ้นปรับลงมาจาก upside เปิดกว้างที่สุดในกลุ่มโรงพยาบาลที่อยู่ใน FSS coverage เราให้ EKH เป็นหุ้น Top pick ในกลุ่มเพราะกำไรที่เติบโตสูงสุด กำไรงวด 9M16 ก้าวกระโดด +74% Y-Y แนวโน้ม 4Q16 ยังแกร่งต่อเพราะหน้าฝนที่ยาวนาน โดย EKH มีศูนย์แม่และเด็ก และศูนย์อุบัติเหตุเป็นศูนย์ที่สร้างรายได้หลัก เรายังคงกำไรทั้งปีนี้ +67% Y-Y ปีหน้า 20% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 8 บาท
- **(-) TFG** แม้ราคาหุ้นเมื่อวันศุกร์จะปรับลงแรงแล้วแต่ยังสูงเกินพื้นฐานและมี 2017PE แพงสุดในกลุ่มไก่ และแม้ใช้วัตถุดิบที่ระมัดระวังในญี่ปุ่นและยุโรปจะทำให้ราคาไก่ขยับขึ้นมาในสัปดาห์ก่อน แต่หากควบคุมสถานการณ์ได้ ปัญหา Oversupply ของไก่ในประเทศในปีหน้าจะกลับมามีน้ำหนัก ซึ่ง TFG จะถูกกระทบที่สุดเพราะมีสินค้า Value added น้อยมาก ขณะที่การเก็บภาษีโรงเชือดกระทบ TFG มากสุดเพราะธุรกิจหลัก 60% มาจากไก่ ยังคงแนะนำให้ขาย

Investors Summary (SET)			
2-12-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,250.01	12,715.36	-465.35
Proprietary (Bt mn)	4,524.58	4,454.14	70.44
Local Institution(Bt mn)	3,516.90	4,147.57	-630.67
Retail (Bt mn)	21,797.36	20,771.77	1,025.59

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
2-12-16	Buy	Sell	Net
Institution	24,872	20,686	4,186
Foreign	20,882	24,448	-3,566
Local	61,048	61,668	-620

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ธ.ค.	- ยุโรป: 3Q16 GDP
8 ธ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) - จีน: ดุลการค้า (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: 3Q16 GDP - ยุโรป: ECB ประชุม
10 ธ.ค.	- จีน: สินเชื่อเดือน พ.ย.
12 ธ.ค.	- ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย มาเลเซีย อินเดีย ปิดทำการ
13-14 ธ.ค.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
13 ธ.ค.	- จีน: Industrial Production (พ.ย.) - ยุโรป: ZEW Survey (ธ.ค.)
14 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan (4Q16) - ยุโรป: Industrial Production (ต.ค.)
15 ธ.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ธ.ค.)
16 ธ.ค.	- สหรัฐ: Housing starts, Building permits (พ.ย.)

As of 2 Dec 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,501.66	-0.71	0.00	-0.57
SET50	940.21	-0.75	0.00	-0.31
Dow Jones 30	19,216.24	0.24	0.24	0.48
S&P 500	2,204.71	0.58	0.58	0.27
NASDAQ Comp	5,308.89	1.01	1.01	-0.28
FTSE 100	6,746.83	0.24	0.24	-0.54
Hang Seng	22,505.55	-0.26	0.57	-0.42
Nikkei 225	18,274.99	-0.82	-0.09	0.55
Shanghai Comp	3,204.71	-1.21	-1.21	-1.39
Weighted Taiwan	9,160.66	-0.31	0.86	0.30
KOSPI	1,963.36	-0.37	0.95	0.29
Straits Times	2,943.05	0.81	0.97	1.47
Kuala Lumpur	1,624.97	-0.24	-0.26	0.35
Jakarta Comp	5,268.31	0.43	0.43	2.32
Philippines Comp	6,776.41	-1.60	-1.60	-0.07
S&P ASX 200	5,400.44	0.82	0.01	0.07
VIX Index	12.14	-14.02	-14.02	-8.93
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	414.27	0.49	0.08	2.77
MSCI Asia Pac Ex Japan	429.31	-0.22	-0.76	-1.45
MSCI Asia Ex Japan	520.78	-0.17	-0.74	-2.35
MSCI EM Asia	421.49	-0.27	-0.86	-2.62
MSCI Thailand	508.04	-0.70	0.74	1.57
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-18.32	-423.53	-76.97	4,075.84
Indonesia	-58.16	-58.16	-92.05	1,439.65
Philippines	-6.06	-6.06	-7.73	266.40
Korea	4.22	-3.79	-16.25	9,218.50
Taiwan	-197.92	-197.92	-511.81	10,443.30
Thailand	-13.07	-132.53	10.28	2,237.62
Vietnam	-0.56	-0.56	-14.62	-309.20
Total	-289.87	-822.55	-709.15	27,372.11

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z16	938.70	-8.10	97,526	297,531
S50F17	934.30	-8.70	4	25
S50G17	936.10	-8.00	0	0
S50H17	930.60	-8.50	8,112	33,799
S50M17	924.20	-7.30	893	4,765
S50U17	918.20	-7.20	267	2,804

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2 Dec 16	% change
PTTGC	414.68	64.75	0.78
IVL	149.64	32.50	-1.52
BCP	57.82	33.50	0.75
DTAC	57.73	32.50	-2.26
INTUCH	53.14	49.75	0.00
STPI	43.62	10.40	0.00
BJC	40.30	52.75	-0.47
KBANK	34.68	170.00	0.00
GL	33.78	57.00	1.33
KCE	26.86	120.00	-1.23

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2 Dec 16	% change
ADVANC	-223.59	142.00	-0.70
PTTEP	-94.46	89.50	1.13
BBL	-64.78	155.50	-0.32
AOT	-62.93	397.00	-1.24
SCC	-60.36	478.00	0.00
BANPU	-59.37	18.60	-1.06
SPALI	-47.68	22.80	0.00
SPRC	-44.66	12.30	-2.38
TRUE	-39.21	7.05	-2.08
JAS	-38.62	7.55	-0.66

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมายังปิดทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ได้ต่อเนื่อง หลังประชาชนอิตาลีลงมติไม่เห็นด้วยกับการแก้ไขรัฐธรรมนูญ
- (+) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้เช่นกันหลังประชาชนไม่เห็นด้วยกับการแก้ไขรัฐธรรมนูญของอิตาลีและทำให้นายกามัดเดโอ เรนซีลาออกจากตำแหน่ง
- (+) ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในแดนบวกได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งทรงตัว โดยล่าสุดยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ 35.50-35.70 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.62	35.63	0.03
US\$/ Euro	1.08	1.08	-0.08
Yen/ US\$	113.69	113.85	0.14
Yuan/ US\$	6.88	6.88	-0.02

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.30	51.79	-0.95
GOLD	1,175.90	1,176.50	-0.05
BDI	1,196.00	1,198.00	-0.17
ZINC	2,766.00	2,668.00	3.67
CRB index	193.48	191.69	0.93

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ขยับขึ้น 0.11 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.79 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ค. ปี 2015 โดยยังหวังได้รับอานิสงส์บวกหลัง OPEC สามารถตกลงร่วมมือกันลดกำลังการผลิตได้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ลดลง 1.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,176.50 ดอลลาร์/ออนซ์ และมีแนวโน้มปรับตัวลงต่อในวันนี้ หลังตลาดหุ้นทั่วโลกดีดตัวขึ้น ขณะที่กระแสการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมเดือนนี้ยังเป็นปัจจัยกดดัน

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
TNP	(T/O)	6/12/2016	13/1/2017
COM7	(T/O)	6/12/2016	23/12/2016
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
COMAN	(T/O)	21/11/2016	30/12/2016
FN	(T/O)	28/11/2016	6/01/2017
ITEL	(T/O)	28/11/2016	16/12/2016
MTLS	(T/O)	14/11/2016	23/12/2016
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
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/O)	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
JTS	(C/P from T/A)	2/12/2016	29/12/2016
AJD	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016
AJD-W1	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016
AJD-W2	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016
HOTPOT	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016
NETBAY	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016
RJH	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016
TACC	(C/P from T/O)	6/12/2016	30/12/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือคิดว่ามีความน่าเชื่อถือ 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