

Thailand Daily Focus

Today's Report : ALT

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

2016SET Target

1550

SET เริ่มดีดกลับขึ้นอีกครั้งตามคาด ดังนั้นยังเน้นถือต่อ เพื่อรอขายสูง ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ฟื้นตัวดีดกลับขึ้นมาแถวบวกแคบๆ ในช่วงครึ่งวันเช้า ตามภาวะตลาดหุ้นเอเชียอื่นๆ ที่มีจังหวะปรับตัวหลังปรับตัวลงในช่วงวันหยุด 5 ธ.ค. ของตลาดหุ้นไทย ก่อนที่ในภาคบ่าย SET ยังมีแรงซื้อหนุนต่อเนื่อง จนทำให้มีจังหวะดีดขึ้นปิดบวกเกือบ 15 จุด จากแรงซื้อหุ้นใหญ่ในหลายกลุ่มหลังค่าเงินบาทเริ่มแข็งค่าเล็กน้อย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่ยังคงสดใส จากเมื่อคืนนี้ที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปส่วนใหญ่ยังปิดเป็นบวกได้ดี หลังข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง โดยยอดสั่งซื้อภาคโรงงานพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบกว่า 1 ปี รวมทั้งนักลงทุนยังมีความคาดหวังเชิงบวกกับผลประชุม ECB ในวันพรุ่งนี้(8 ธ.ค.) ด้วย ขณะที่ SET มีแรงซื้อกลับเข้ามาหนุนมากขึ้นตั้งแต่ภาคบ่ายวานนี้ ซึ่ง FSS คาดว่าแรงซื้อดังกล่าวจะช่วยหนุนให้ SET อยู่ในช่วงแกว่งบวกขึ้นต่อเนื่องได้ตามคาด อย่างไรก็ตามยังคงระวังการแกว่งตัวผันผวนและอ่อนตัวระหว่างช่วงบ่ายไว้ด้วย โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เริ่มอ่อนแรงลง และนักลงทุนบางส่วนยังคงต้องการรอดูผลประชุม ECB ในวันพรุ่งนี้ด้วย

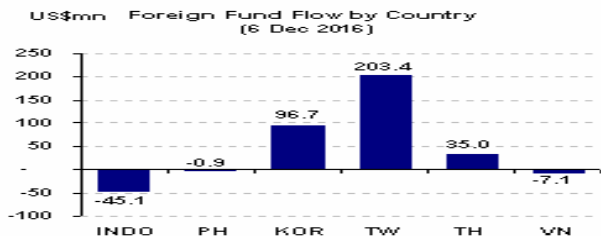
กลยุทธ์ : FSS ยังคาดว่า SET อยู่ในช่วงขยับบวกต่อเนื่องได้อีก แม้ว่าอาจจะผันผวนและอ่อนตัวสลับบ้าง แต่กรอบลบจำกัด ดังนั้นยังแนะนำเน้นถือต่อได้

แนวรับ 1514-1510 , 1506-1502 จุด

แนวต้าน 1518-1524 , 1527-1530 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : UTP , CKP , AMATA(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$282ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$203ล้าน เกาหลีใต้ US\$97ล้าน และไทย US\$35ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$45ล้าน และเวียดนาม US\$7ล้าน แนวโน้มเงินทุนมีทิศทางผันผวน ตลาดซิมซบต่อความเป็นไปได้ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมในสัปดาห์หน้า ขณะเดียวกันมีความกังวลต่อทิศทางดอกเบี้ยในปีหน้า และจับตาการประชุม ECB ในวันพรุ่งนี้ว่าจะมีการขยายเวลา QE หรือไม่



Market Summary (Bloomberg)				
	6-12-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,516.48	0.99	0.99	0.41
SET50	950.09	1.05	1.05	0.73
Daily turnover	39,692.20	(Bt mn)		
Market cap	14,821.62	(Bt bn)		
Market P/E	18.23	(x)		
Market P/BV	1.83	(x)		
Market yield	3.09	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2016E	2017E
SET	15.77	14.26
China	15.29	13.45
Hong Kong	12.51	11.42
Indonesia	17.44	14.56
Korea	11.54	10.08
Philippines	17.34	16.04
Taiwan	15.00	13.42
S&P500	18.58	16.61

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	06 Dec	02 Dec	01 Dec	30 Nov	29 Nov
PTTEP	415.30	277.81	271.86	33.07	17.98
PTT	93.81	369.54	210.46	73.45	5.88
KBANK	42.31	94.54	58.62	45.94	54.08
SCC	23.58	57.74	37.21	23.76	76.30
EGCO	23.55	3.99	7.40	17.40	#N/A

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

- (+) การคาดหวังใน ECB ช่วยประคองตลาด** ตลาดคาด ECB ขยายเวลาโครงการ QE ที่กำลังจะหมดอายุ มี.ค. ปีหน้า เพราะ ECB มีทางเลือกไม่มากนัก แม้เงินเฟ้อจะดีขึ้นจาก -0.6% เมื่อต้นปี แต่ปัจจุบันที่ 0.6% ยังห่างไกลเป้าของ ECB ที่ 2% ส่วนมูลค่า GDP ปัจจุบันสูงกว่าระดับก่อนวิกฤต subprime เพียง 1.9% เทียบกับสหรัฐฯที่มูลค่า GDP ปัจจุบันสูงกว่าช่วงก่อน subprime ถึง 10% แล้ว
- (+) มาตรการช่วยเหลือชาติเข่าครม.วันนี้** ก.คลังเตรียมเสนอมาตรการลดหย่อนภาษีไม่เกิน 15,000 บาทสำหรับการซื้อสินค้าเป็นเวลา 15 วันในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี แนะนำ HMPRO, ROBINS, BIG, BEAUTY, KAMART, FN
- (+) กพ.เปิดรับซื้อไฟฟ้าพลังงานทดแทนเพิ่มต้นปีหน้า** สำหรับโรงไฟฟ้าจากขยะชุมชนไม่เกิน 80MW (โครงการละไม่เกิน 10MW) จะให้ยื่นเสนอขายไฟ 1-2 มี.ค. 2017 ประกาศผลภายใน 31 มี.ค. 2017 (ไม่ประกวดราคา) เราคาดกลุ่ม TPCH และ SAMART ยื่นเสนอขายไฟ ส่วนโรงไฟฟ้าชีวมวล/ชีวภาพ และโซลาฟาร์มราชการเฟส 2 จะประกาศรับซื้อต้นปีหน้าเช่นกัน ซึ่งล่าช้าจากเดิมที่จะประกาศปลายปี 2016 ทำให้ Catalyst ต่อกลุ่มพลังงานทดแทนในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้ามีไม่มาก นอกจากแนวโน้มผลประกอบการรายตัว ในกลุ่มนี้เราแนะนำชื่อ **TPCH** ราคาพื้นฐาน 23 บาท
- (+) ALT** กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q16 และจะเริ่มฟื้นตั้งแต่ 4Q16 แต่ทั้งปียังต่ำกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ จึงปรับกำไรปีนี้ลงเหลือโต 7% Y-Y (เดิมคาด +43% Y-Y) แต่คาดกำไรปี 2017 ฟื้นแข็งแกร่ง +40% Y-Y จากเงินลงทุนของ Mobile Operator ที่อยู่ในระดับสูงและมีงานติดตั้งสถานีฐานมากขึ้นหลัง Re-design โครงการขายเสร็จแล้ว และจะเริ่มรับรู้รายได้จากการให้เช่าโครงข่าย Fiber Optic ตามแนวทางรถไฟเดิมปี เราปรับราคาพื้นฐานปีหน้าลงเล็กน้อยเป็น 8.30 บาทจากเดิม 9 บาท ยังคงแนะนำชื่อ
- (+) BTS** ชนะประมูลรถไฟฟ้ามหานครทั้งสายสีชมพู (แคราย-มีนบุรี) และสีเหลือง (ลาดพร้าว-สำโรง) ร่วมกับ RATCH และ STEC ซึ่งประมูลร่วมกันในนามกลุ่ม BSR มูลค่าทั้ง 2 โครงการรวม 1.05 แสนล้านบาท อายุสัมปทาน 33 ปี 3 เดือน หลังจากนี้รฟม.จะเจรจาต่อรองกับกลุ่ม BSR ให้ได้ข้อสรุปภายใน มี.ค.-เม.ย. 2017 เรายังไม่สามารถประเมินมูลค่า BTS ได้เพราะบริษัทไม่เปิดเผยรายละเอียดจนกว่าจะเซ็นสัญญาในปีหน้า แนะนำกำไร STEC, SEAFCO, PYLON (ซึ่งทำงานฐานราก) สำหรับ BEM และ CK แม้พลาดโครงการนี้ แต่ยังมีสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายและสีส้มที่จะประมูลต้น ม.ค. ยังคงแนะนำชื่อ **BEM** ราคาพื้นฐาน 12 บาท (รวมสีน้ำเงินส่วนต่อขยายแต่ยังไม่รวมสายสีส้ม) และ **CK** (ราคาพื้นฐาน 44 บาท)

Investors Summary (SET)			
6-12-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,515.60	13,268.52	1,247.08
Proprietary (Bt mn)	4,304.58	3,970.97	333.61
Local Institution(Bt mn)	4,435.39	4,234.61	200.78
Retail (Bt mn)	16,436.67	18,218.14	-1,781.47

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
6-12-16	Buy	Sell	Net
Institution	17,683	20,544	-2,861
Foreign	27,298	26,420	878
Local	57,281	55,298	1,983

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

As of 6 Dec 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,516.48	0.99	0.99	0.41
SET50	950.09	1.05	1.05	0.73
Dow Jones 30	19,251.78	0.18	0.42	0.67
S&P 500	2,212.23	0.34	0.93	0.61
NASDAQ Comp	5,333.00	0.45	1.47	0.18
FTSE 100	6,779.84	0.49	0.73	-0.06
Hang Seng	22,675.15	0.75	1.14	0.14
Nikkei 225	18,360.54	0.47	0.33	0.97
Shanghai Comp	3,199.65	-0.16	-1.36	-1.55
Weighted Taiwan	9,250.77	0.98	1.06	0.50
KOSPI	1,989.86	1.35	1.14	0.48
Straits Times	2,949.12	0.21	1.21	1.70
Kuala Lumpur	1,629.73	0.29	0.07	0.68
Jakarta Comp	5,272.97	0.09	0.51	2.41
Philippines Comp	6,806.14	0.44	-1.32	0.21
S&P ASX 200	5,428.69	0.71	0.43	0.49
VIX Index	11.79	-2.88	-16.50	-11.55
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	416.75	0.60	0.80	1.81
MSCI Asia Pac Ex Japan	432.15	0.66	-0.08	-1.75
MSCI Asia Ex Japan	524.63	0.74	-0.35	-2.36
MSCI EM Asia	424.94	0.82	-0.29	-2.83
MSCI Thailand	512.70	0.92	2.01	1.15
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-40.86	-40.86	-117.83	4,034.98
Indonesia	-45.05	-103.32	-137.20	1,394.50
Philippines	-0.91	-6.98	-8.64	265.48
Korea	0.17	88.84	76.38	9,311.13
Taiwan	203.38	6.07	-307.82	10,647.30
Thailand	35.00	35.00	45.28	2,272.62
Vietnam	-7.08	-7.64	-21.70	-316.28
Total	144.65	-28.89	-471.53	27,609.73

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S5OZ16	948.50	9.80	93,645	304,615
S5OF17	947.10	12.80	21	33
S5OG17	945.80	9.70	4	4
S5OH17	940.70	10.10	7,228	35,723
S5OM17	934.00	9.80	1,082	4,791
S5OU17	927.90	9.70	282	2,885

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 6 Dec 16	% change
PTTEP	441.04	91.25	1.96
PTT	244.93	367.00	3.09
CPALL	221.93	60.00	-0.41
SCB	102.61	146.00	0.69
DTAC	78.20	32.50	0.00
TOP	76.79	72.75	2.11
KTB	71.05	17.60	2.33
BJC	70.30	53.25	0.95
BDMS	67.83	23.30	1.75
MTLS	64.00	27.50	4.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 6 Dec 16	% change
BBL	-166.30	155.00	-0.32
AOT	-159.94	399.00	0.50
KCE	-73.53	124.50	3.75
MINT	-58.86	36.75	0.00
SCC	-49.50	484.00	1.26
BTS	-46.08	8.65	1.76
EGCO	-30.94	198.50	-0.25
EA	-27.43	29.50	3.51
CPF	-25.59	29.25	2.63
LH	-24.19	9.05	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาขยับปิดทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ได้ต่อเนื่องมาโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้เช่นกันโดยนักลงทุนเริ่มคลายความกังวลต่อสถานการณ์การเมืองและหันไปจับตาดูการประชุม ECB ในวันพรุ่งนี้แทน
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนบวกได้เช่นกันจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใส แม้ว่า GDP 3Q16 ของออสเตรเลียจะหดตัว Q-Q
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งทรงตัว โดยยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ 35.55-35.70 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.65	35.62	-0.08
US\$/ Euro	1.07	1.07	0.02
Yen/ US\$	114.11	114.02	-0.08
Yuan/ US\$	6.89	6.88	-0.10

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	50.74	50.93	-0.37
GOLD	1,169.60	1,170.10	-0.04
BDI	1,186.00	1,196.00	-0.84
ZINC	2,800.00	2,766.00	1.23
CRB index	192.53	193.48	-0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ลดลง 0.86 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.93 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 5 วันทำการ หลังจากปริมาณการผลิตน้ำมันยังปรับตัวขึ้นในทุกภูมิภาคการส่งออกแม้ว่า OPEC และรัสเซียจะมีแผนลดกำลังการผลิต
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ลดลง 6.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,170.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยยังคงได้รับแรงกดดันจากคาดการณ์ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ค่อนข้างแน่นอน รวมถึงจับตาดูการประชุม ECB ในสัปดาห์นี้

****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
AUCT	(T/O)	14/11/2016 23/12/2016
CBG	(T/O)	21/11/2016 9/12/2016
COM7	(T/O)	6/12/2016 23/12/2016
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
TNP	(T/O)	6/12/2016 13/1/2017
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว 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