

Thailand Daily Focus

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

2016SET Target

1550

คาดการณ์พักตัวของ SET ยังจำกัด ก่อนลุ้นขึ้นต่อ จึงนำถือรอขายที่เป้าหมาย
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET แกว่งตัวบวกแคบๆ อยู่ตลอดครึ่งเช้า แต่ถือว่าแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นเอเชียอื่นๆ พอดู ก่อนที่ภาคบ่ายจะมีแรงขายกดดันเพิ่มเติม หลังตลาดหุ้นภูมิภาคยังไม่มีท่าทีที่จะฟื้นตัว ทำให้ SET แกว่งผันผวนมากขึ้น ในกรอบบวก/ลบกว้างกว่าเดิม และปิดเป็นลบเล็กน้อยที่สุดใน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : หลังจากเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐยังสามารถแกว่งตัวด้านบวกได้ดี ตอบรับสุนทรพจน์ของประธานเฟดที่ระบุว่าตลาดแรงงานของสหรัฐมีความแข็งแกร่งมากที่สุดในรอบเกือบ 10 ปี และช่วยหนุนให้การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นเอเชียเข้าเริ่มดีขึ้น ขณะที่ FSS คาดหมายว่า SET ยังมีแนวโน้มที่จะแกว่งไต่ระดับขึ้นต่อได้ตามคาด จากเม็ดเงิน LTF/RMF ในช่วงท้ายปี อย่างไรก็ตามยังคงระวังการแกว่งตัวผันผวนเป็นระยะๆ ไปด้วย โดยแรงขายส่วนหนึ่งอาจมาจากความกังวลเกี่ยวกับข่าวที่เอกอัครราชทูตรัสเซีย ประจำตุรกี ถูกยิงเสียชีวิต เพราะสถานการณ์นี้อาจส่งผลกระทบต่อความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซียกับตุรกีได้ แต่คาดว่ากรอบลบของ SET น่าจะยังคงค่อนข้างจำกัด

กลยุทธ์ : แม้ SET ยังมีโอกาสแกว่งผันผวนและอ่อนตัวลงอีกได้ แต่เราคาดว่ากรอบลบจำกัด และยังมีลุ้นขยับขึ้นหาเป้าหมายตามคาดเดิมได้ ดังนั้นยังนำรอดัชนีขยับเข้าใกล้เป้าหมาย ค่อยแบ่งส่วนทยอยทำกำไรเพื่อลดพอร์ตต่อไป

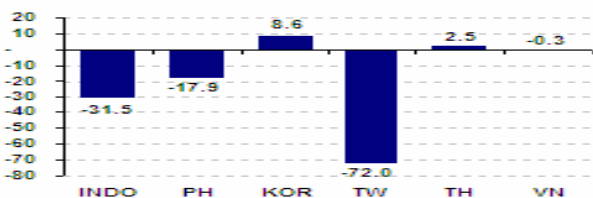
แนวรับ 1520-1518 , 1516-1513 จุด

แนวต้าน 1525-1528 , 1530-1533 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : MAJOR , DIMET , TRC(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$111ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$72ล้าน อินโดนีเซีย US\$32ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$18ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$9ล้าน และไทย US\$3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตลาดไร้ปัจจัยบวกใหม่ภายหลังการประชุม FOMC จบสิ้น และบางส่วนชะลอการซื้อขายก่อนหยุดในเทศกาลคริสต์มาสและปีใหม่

US\$m Foreign Fund Flow by Country (19 Dec 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) BOJ น่าจะคงดอกเบี้ยและนโยบาย QE ในการประชุมวันนี้** การอ่อนค่าของเงินเยนอย่างมากนับตั้งแต่ Trump ชนะเลือกตั้ง ทำให้ความจำเป็นในการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมน้อยลง ขณะที่กนง.ที่ประชุมพรั้งนี้ เราคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5% และน่าจะคงอัตรานี้ไปตลอดปี 2017
- **(-) Geopolitical risk เพิ่มขึ้น เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย** จากเหตุทุตรัสเซียประจำตุรกีถูกยิงเสียชีวิตในกรุงอังการา เหตุรถบรรทุกพุ่งใส่ฝูงชนในเยอรมนีซึ่งคาดเป็นการก่อการร้าย และการที่จีนยึดโดรนของสหรัฐเมื่อวันก่อน ทำให้เม็ดเงินไหลสู่สินทรัพย์ปลอดภัย เงินดอลลาร์และเยนแข็งค่า ทองคำขยับขึ้น เงินเอเชียอ่อนค่าต่อ เราคาดบาทมีโอกาสแตะ 36 บาท/ดอลลาร์สิ้นปีนี้ และอ่อนต่อ 37 บาท/ดอลลาร์สิ้นปีหน้า
- **(+) สถานการณ์ใช้หัตถ์หนักขึ้น** ล่าสุดเกาหลีใต้เดือนกุมภาพันธ์ใช้หัตถ์หนักขึ้นสุดหลังทำลายสถิติปีก่อนกว่า 16 ล้านตัว (10% ของ Supply ใ้ทั้งประเทศ) หนักกว่าปี 2014 ที่ทำลายไป 14 ล้านตัว ส่วนที่ญี่ปุ่นยังหนัก ส่งทำลายอีก 2 แสนตัว จากก่อนหน้านี้ 5 แสนตัว เป็นบวกต่อผู้ส่งออกของไทยและราคาไก่ เพราะน่าจะมีความ Demand ไก่ของไทยมากขึ้น ทั้งนี้ เกาหลีเพิ่งประกาศการนำเข้าไก่สดแข็งจากไทยอีกครั้ง (หลังแบนมาตั้งแต่ปี 2004) โดยอนุมัตินำเข้าจากไทยเพียง 12 โรง มี CPF และ GFPT แต่ไม่มี TFG เราชอบ **GFPT (ราคาพื้นฐาน 17.70 บาท)** มากสุด ส่วน CPF (ราคาพื้นฐาน 38 บาท) ผลประกอบการมี downside หลังซื้อกิจการ Bellisio ที่ยังขาดทุน ส่วน TFG มี PEแพงสุด
- **(+) SAPPE ขายเงินลงทุนที่ถือทั้ง 51% ใน PT.Sappe Indonesia ให้ผู้ก่อตั้งร่วม** ในราคาหุ้นคือ 82 ล้านบาท ดีลนี้เป็นบวกกับ SAPPE แม้ไม่มีกำไรพิเศษเพราะเป็นการขายเท่าทุน แต่ไม่ต้องแบกภาระขาดทุนของ PT.Sappe Indonesia ที่ขาดทุนมาหลายปี (ปี 2015 ขาดทุน 23 ล้านบาท) แต่ PT.Sappe Indonesia ยังเป็นผู้นำเข้าและขายสินค้าของ SAPPE อย่างเป็นทางการเพียงผู้เดียวตามเดิม หากบวกกลับผลขาดทุน 23 ล้านบาท ประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ของ SAPPE จะเพิ่มขึ้น 5% เป็น 494 ล้านบาท (+24.7% Y-Y) ราคาเป้าหมายจะปรับขึ้น 2 บาท จาก 39 บาท เป็น 41 บาท ยังแนะนำซื้อ
- **(0) กสท.เร่งช่วยกลุ่มทีวีดิจิตอล** อาจเป็นการลดค่าเช่าโครงข่ายที่ผู้ประกอบการทีวีดิจิตอล 22 ช่องเช่าจาก ThaiPBS, ช่อง 5 และ MCOT หรืออาจลดหย่อนค่าธรรมเนียมรายปีจาก 2% เป็นขั้นบันได โดยจันทร์หน้า (26 ธ.ค.) จะมีการหารืออีกครั้ง แม้จะเป็น Sentiment บวกแต่ต้องดูว่าจะช่วยได้มากเพียงใด แต่เราเชื่อว่าผลขาดทุน 4Q16 จะสูง การฟื้นตัวในปีหน้าจะยังไม่มาก เราไม่แนะนำกลุ่มนี้ ยกเว้น **WORK (ราคาพื้นฐาน 44 บาท)** ที่พื้นฐานแกร่งสุด แต่ราคาหุ้นเข้าใกล้เป้าหมายแล้ว แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว

Market Summary (Bloomberg)					
	19-12-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,522.40	-0.01	-0.01	0.81	
SET50	948.14	0.16	0.16	0.53	
Daily turnover	36,233.40	(Bt mn)			
Market cap	14,889.41	(Bt bn)			
Market P/E	18.32	(x)			
Market P/BV	1.83	(x)			
Market yield	3.08	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2016E	2017E			
SET	15.74	14.20			
China	14.84	13.09			
Hong Kong	12.06	10.99			
Indonesia	17.15	14.30			
Korea	11.84	10.25			
Philippines	17.13	15.85			
Taiwan	14.90	13.31			
S&P500	19.01	16.98			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	19 Dec	16 Dec	15 Dec	14 Dec	13 Dec
BANPU	71.29	98.45	74.81	7.00	12.91
PTT	53.02	21.56	48.92	180.08	227.38
KBANK	46.47	32.46	93.45	24.94	135.33
CPALL	43.48	38.98	39.95	-	-
SCC	31.52	43.71	27.51	43.00	55.55

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)			
19-12-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,748.66	10,660.55	88.11
Proprietary (Bt mn)	2,861.41	3,016.35	-154.94
Local Institution(Bt mn)	3,710.58	3,489.64	220.94
Retail (Bt mn)	18,912.77	19,066.87	-154.10
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
19-12-16	Buy	Sell	Net
Institution	13,090	12,604	486
Foreign	28,572	22,991	5,581
Local	40,712	46,779	-6,067
ปัจจัยที่ต้องติดตาม			
20 ธ.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม		
21 ธ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ย.)		
22 ธ.ค.	- ไทย: AMA เข้าเทรด (ราคา IPO 9.99 บาท) - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - สหรัฐ: 3Q16 GDP (ตัวเลขสุดท้าย ตลาดคาดดีขึ้นเล็กน้อยจาก 3.2% เป็น 3.3%)		
23 ธ.ค.	- ไทย: AU เข้าเทรด (ราคา IPO 4.50 บาท)		
26 ธ.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (พ.ย.)		
27 ธ.ค.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราใช้กำลังการผลิต (พ.ย.)		
30 ธ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ย.		
1 ม.ค.	- จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (ธ.ค.)		
2 ม.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.), Business Sentiment Index (ธ.ค.)		

As of 19 Dec 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,522.40	-0.01	-0.01	0.81
SET50	948.14	0.16	0.16	0.53
Dow Jones 30	19,883.06	0.20	0.20	3.97
S&P 500	2,262.53	0.20	0.20	2.90
NASDAQ Comp	5,457.44	0.37	0.37	2.51
FTSE 100	7,017.16	0.08	0.08	3.44
Hang Seng	21,832.68	-0.85	-0.72	-4.07
Nikkei 225	19,391.60	-0.05	-0.06	5.91
Shanghai Comp	3,118.08	-0.16	-0.16	-4.06
Weighted Taiwan	9,239.32	-0.94	-1.11	-0.19
KOSPI	2,038.39	-0.19	0.05	3.01
Straits Times	2,913.08	-0.84	-1.00	0.12
Kuala Lumpur	1,634.30	-0.21	-0.26	0.89
Jakarta Comp	5,191.91	-0.76	-0.76	0.84
Philippines Comp	6,714.13	-1.99	-2.09	-1.09
S&P ASX 200	5,562.08	0.63	1.16	2.88
VIX Index	11.71	-4.02	-4.02	-12.15
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	422.91	0.14	-1.08	3.32
MSCI Asia Pac Ex Japan	425.34	-0.54	-2.64	0.42
MSCI Asia Ex Japan	514.36	-0.76	-2.57	-0.21
MSCI EM Asia	418.65	-0.72	-2.46	0.38
MSCI Thailand	511.69	0.40	-0.84	3.43
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	37.60	-201.29	-76.96	4,075.85
Indonesia	-31.51	-31.51	-417.23	1,114.47
Philippines	-17.94	-17.94	-121.16	152.97
Korea	3.06	11.68	722.21	9,956.96
Taiwan	-72.03	-72.03	453.52	11,408.70
Thailand	2.46	2.46	-49.74	2,177.60
Vietnam	-0.26	-0.26	-56.98	-351.56
Total	-78.63	-308.89	453.66	28,534.99

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S5OZ16	951.30	3.90	67,899	261,533
S5OF17	949.90	2.90	2	46
S5OG17	948.70	3.90	0	12
S5OH17	944.40	3.30	13,867	65,195
S5OM17	938.20	3.10	455	5,025
S5OU17	932.20	3.70	151	2,854

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19 Dec 16	% change
AOT	439.75	394.00	-0.51
PTT	222.84	365.00	0.55
LH	98.76	9.15	-0.54
TMB	89.74	2.10	0.00
BH	83.16	180.00	0.28
ESSO	71.58	13.70	1.48
SCB	68.82	147.00	0.68
BANPU	61.82	18.90	1.07
ADVANC	46.70	146.50	0.00
TRUE	45.98	7.10	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19 Dec 16	% change
KBANK	-254.82	171.00	0.59
SCC	-92.15	480.00	0.00
KTB	-88.91	17.30	-0.57
PTTEP	-72.17	92.00	0.82
GL	-62.51	66.50	-3.62
MINT	-39.37	35.00	0.00
BBL	-38.96	157.00	-0.32
SIRI	-38.28	1.63	-1.21
IVL	-30.36	33.00	0.76
CPALL	-28.51	62.50	1.21

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกเล็กน้อยขาขึ้นรับสุนทรพจน์ของประธาน FED ที่มีมุมมองเป็นบวกต่อตลาดแรงงาน อย่างไรก็ตามนักลงทุนจับตาดูสถานการณ์และความสัมพันธ์ระหว่างรัสเซียและตุรกี
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดผสมรับตัวเลขดัชนีบรรยากาศทางธุรกิจของเยอรมนีที่ออกมาดีกว่าคาด แต่นักลงทุนจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ที่เกิดขึ้นหลังตลาดปิดทำการ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวในกรอบแคบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น โดยนักลงทุนจับตาดูนโยบายการเงินของ BoJ
- (-) ค่าเงินบาทยังคงแกว่งตัวค่อนข้างไปในทางอ่อนค่า ล่าสุดปรับตัวขึ้นทดสอบบริเวณ 35.88 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.90	35.87	-0.09
US\$/ Euro	1.04	1.04	0.04
Yen/ US\$	117.33	117.09	-0.20
Yuan/ US\$	6.95	6.96	0.15

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	52.05	52.12	-0.13
GOLD	1,139.20	1,142.70	-0.31
BDI	927.00	946.00	-2.01
ZINC	2,607.00	2,730.00	-4.51
CRB index	191.22	191.43	-0.11

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 0.22 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.12 ดอลลาร์/บาร์เรล อย่างไรก็ตามกรอบการปรับขึ้นรวมถึงสภาพคล่องในการซื้อขายเริ่มลดลงเนื่องจากเข้าใกล้เทศกาลคริสต์มาส
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 5.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,142.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า อย่างไรก็ตามกรอบการบวกยังจำกัดจากนโยบายการเงินของสหรัฐฯที่จะดึงตัวขึ้นในปีหน้า

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017
ACAP-W1	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017
AUCT	(T/O)	14/11/2016	23/12/2016
CBG	(T/O)	13/12/2016	30/12/2016
CIMBT	(T/A1)	19/12/2016	6/1/2017
COM7	(T/O)	6/12/2016	23/12/2016
COMAN	(T/O)	21/11/2016	30/12/2016
FANCY	(T/O)	19/12/2016	27/1/2017
FN	(T/O)	28/11/2016	6/1/2017
ITEL	(T/O)	19/12/2016	6/1/2017
MTLS	(T/O)	14/11/2016	23/12/2016
PSTC	(T/O)	19/12/2016	6/1/2017
PSTC-W1	(T/O)	19/12/2016	6/1/2017
QTC	(T/O)	19/12/2016	6/1/2017
SCI	(T/O)	19/12/2016	27/1/2017
SOLAR	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017
TLUXE	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017
TNP	(T/O)	6/12/2016	13/1/2017
TRUBB	(T/O)	19/12/2016	27/1/2017
TSF	(T/O)	28/11/2016	6/1/2017
VNT	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017

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)			
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
UMS	(C/P from T/A)	15/12/2016	11/1/2017
AMARIN	(C/P from T/A)	20/12/2016	16/1/2017

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