

Thailand Daily Focus

Today's Report : **Medie Sector**

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

2016SET Target

1550

หลังจาก 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา SET พักตัวพอควรแล้ว คาดมีลุ้นรับवादต่อ ตลาดหุ้นวานนี้ : เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา SET แกว่งทรงตัวบวก/ลบค่อนข้างแคบในช่วงครึ่งวันแรก เนื่องจากจะติดวันหยุดเทศกาลคริสต์มาสในตลาดหุ้นต่างประเทศหลายแห่ง ซึ่งทำให้มูลค่าซื้อขายค่อนข้างบางตาด้วย แต่ในภาคบ่ายเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาหนาแน่นอีกครั้ง ส่งผลให้ SET สามารถขยับบวกได้ดีขึ้น และปิดบวกได้เป็นวันแรกของสัปดาห์

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ตลาดหุ้นต่างประเทศหลายแห่งจะปิดทำการในวันนี้ จากเทศกาลคริสต์มาส ทำให้คาดว่า SET จะยังมีมูลค่าซื้อขายเบาบางต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเราเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาพียงตลาดไว้ได้บ้างในช่วงท้ายสัปดาห์ที่แล้ว ประกอบกับเข้าสู่ช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเม็ดเงิน LTF/RMF ของปีนี้ที่คาดว่ายังมีโอกาสที่จะเข้ามาช่วยหนุนให้ SET ขยับบวกขึ้นต่อไปได้ แม้ว่าดัชนีอาจจะยังมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนและอ่อนตัวเป็นระยะ เช่นเดียวกับการแกว่งตัวของตลาดหุ้นเอเชียที่เปิดทำการวันนี้ แต่กรอบบนน่าจะยังคงค่อนข้างจำกัด เพราะได้รับแรงหนุนจากการทรงตัวได้ดีของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ที่มีจังหวะฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย รวมทั้งค่าเงินดอลลาร์ที่ชะลอการแข็งค่าจากวันหยุด ช่วยให้ค่าเงินบาทมีจังหวะแข็งค่าต่อไปได้บ้าง

กลยุทธ์ : ทำให้ FSS ยังคงคาดว่า SET จะอยู่ในช่วงขยับบวกต่อไปอีกตามคาด ดังนั้นยังแนะนำให้เน้นถือ เพื่อรอแบ่งส่วนทำกำไรช่วงบวกต่อไป

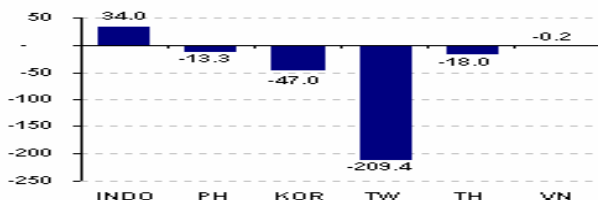
แนวรับ 1508-1507 , 1505-1502 จุด

แนวต้าน 1512-1516 , 1520-1525 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : UNIQ , GPSC , CBG(short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$254ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$209ล้าน และเกาหลีใต้ US\$47ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$18ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซียประเทศเดียว US\$34ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางเบาบาง วันนี้มีหลายตลาดหยุดเนื่องในวันคริสต์มาส

US\$m Foreign Fund Flow by Country (23 Dec 2016)



Market Summary (Bloomberg)					
	23-12-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,509.98	0.39	0.00	-0.02	
SET50	940.98	0.25	0.00	-0.23	
Daily turnover	31,478.00	(Bt mn)			
Market cap	14,708.92	(Bt bn)			
Market P/E	18.18	(x)			
Market P/BV	1.82	(x)			
Market yield	3.10	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2016E	2017E			
SET	15.63	14.09			
China	14.84	13.08			
Hong Kong	11.90	10.84			
Indonesia	16.48	13.76			
Korea	11.81	10.20			
Philippines	16.76	15.52			
Taiwan	14.72	13.15			
S&P500	19.04	17.00			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	23 Dec	22 Dec	21 Dec	20 Dec	19 Dec
PTT	132.80	79.60	75.42	95.14	53.02
INTUCH	47.86	2.97	15.08	-	-
KBANK	40.20	26.44	24.06	34.37	46.47
CPALL	24.50	3.83	49.50	6.23	43.48
SCC	20.76	14.86	5.76	13.01	31.52

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) แนวโน้มกลุ่มมีเดียปี 2017** เรายังคงน้ำหนัก Underweight กำไรสุทธิปี 2017 ที่คาดโตถึง 56% เป็นเพราะฐานกำไรที่ต่ำจากการหดตัว 52% ในปีนี้ สำหรับเม็ดเงินโฆษณาในงวด 11M16 ที่หดตัวถึง 11%Y-Y เราคาดว่าน่าจะอ่อนแอต่อไปถึง 1Q17 และค่อยๆฟื้นตัวใน 2Q17 แต่คาดเม็ดเงินปีหน้าก็ยังฟื้นในระดับต่ำเพียง 3-5% จากการแข่งขันที่รุนแรงของกลุ่มทีวีดิจิทัล ในกลุ่มนี้เราชอบ **WORK (ราคาพื้นฐาน 44 บาท)** จาก content ที่แข็งแกร่งจนสามารถปรับค่าโฆษณาขึ้นได้ แต่ราคาหุ้นเต็มมูลค่า และซื้ออ่อนตัว นอกจากนี้ เราชอบ PLANB (ราคาพื้นฐาน 6.30 บาท) เพราะเป็นสื่อโฆษณานอกบ้านที่แข็งแกร่ง และชอบ MAJOR (ราคาพื้นฐาน 35 บาท) แต่ราคาหุ้นมี upside จำกัด และซื้ออ่อนตัว นอกนั้นยังคงแนะนำขาย BEC, MCOT, RS, MCOT, VGI
- **(0) วันนี้ติดตามก.พาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกเดือน พ.ย.** ตลาดคาดว่าส่งออกจะเพิ่ม 2.05% Y-Y (พลิกจากเดือนก่อนหน้าที -4.2% Y-Y) ซึ่งจะช่วยให้ยอดส่งออก 11M16 -0.8% Y-Y และมีแนวโน้มว่าทั้งปีจะยังติดลบเล็กน้อย ขณะที่ปี 2017 ธ.พ.คาดส่งออก +0.9% ลดลงจากประมาณการเดิมจากความเสี่ยงของนโยบายการค้าของ Trump ที่ทำให้เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้ามีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

Investors Summary (SET)			
23-12-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	7,905.53	8,551.57	-646.04
Proprietary (Bt mn)	2,975.79	3,248.42	-272.63
Local Institution (Bt mn)	4,630.48	4,378.68	251.80
Retail (Bt mn)	15,966.22	15,299.35	666.87
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
23-12-16	Buy	Sell	Net
Institution	12,190	13,486	-1,296
Foreign	55,700	63,339	-7,639
Local	43,185	34,250	8,935
ปัจจัยที่ต้องติดตาม			
26 ธ.ค.	- ตลาดหุ้นสหรัฐ อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย ส่องกง สิงคโปร์ ปิดทำการวันนี้ - ไทย: ดุลการค้า (พ.ย.)		
27 ธ.ค.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราใช้กำลังการผลิต (พ.ย.)		
30 ธ.ค.	- ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้ ปิดทำการวันนี้ - ไทย: ธ.พ.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ย.		
1 ม.ค.	- จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (ธ.ค.)		
2 ม.ค.	- ไทย: Business Sentiment Index (ธ.ค.)		
3 ม.ค.	- สหรัฐ: ISM Manufacturing (ธ.ค.)		
4 ม.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) - สหรัฐ: Fed Minutes from 13-14 Dec FOMC Meeting - จีน: Caixin China PMI Composite (ธ.ค.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)		
5 ม.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ธ.ค.) (ตลาดคาด +1.7 แสนตำแหน่ง ชะลอจากเดือนก่อนที่ +2.16 แสนตำแหน่ง)		

As of 23 Dec 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,509.98	0.39	0.00	-0.02
SET50	940.98	0.25	0.00	-0.23
Dow Jones 30	19,933.81	0.07	0.00	4.24
S&P 500	2,263.79	0.13	0.00	2.96
NASDAQ Comp	5,462.69	0.28	0.00	2.61
FTSE 100	7,068.17	0.06	0.00	4.19
Hang Seng	21,574.76	-0.28	0.00	-5.33
Nikkei 225	19,427.67	Closed	-0.17	5.93
Shanghai Comp	3,110.15	-0.94	-0.00	-4.30
Weighted Taiwan	9,078.64	-0.44	0.34	-1.42
KOSPI	2,035.90	0.01	0.12	2.77
Straits Times	2,871.05	-0.38	0.00	-1.17
Kuala Lumpur	1,617.15	-0.37	0.00	-0.12
Jakarta Comp	5,027.70	-0.30	0.00	-2.35
Philippines Comp	6,563.67	-0.36	0.00	-3.21
S&P ASX 200	5,627.90	-0.28	0.00	3.45
VIX Index	11.44	0.09	0.00	-14.18
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	422.49	0.06	0.04	1.81
MSCI Asia Pac Ex Japan	419.84	-0.49	-1.83	-2.64
MSCI Asia Ex Japan	505.69	-0.36	-2.43	-3.10
MSCI EM Asia	411.04	-0.33	-2.53	-2.76
MSCI Thailand	507.52	0.19	-0.81	0.55
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-84.45	-421.05	-498.01	3,654.80
Indonesia	34.02	52.56	-333.16	1,198.54
Philippines	-13.31	-96.49	-199.71	74.42
Korea	-17.62	-17.62	741.93	9,976.68
Taiwan	-209.40	-745.51	-219.96	10,735.20
Thailand	-17.96	-131.74	-183.94	2,043.40
Vietnam	-0.19	-4.44	-61.16	-355.74
Total	-308.92	-1,364.29	-754.01	27,327.30

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S5OZ16	943.20	4.10	66,959	219,590
S50F17	943.00	5.30	3	55
S50G17	940.60	4.10	0	17
S50H17	939.80	4.60	43,107	129,462
S50M17	933.70	4.40	759	5,474
S50U17	927.30	4.60	247	2,911

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23 Dec 16	% change
KBANK	296.66	173.00	0.58
PTT	271.09	365.00	0.55
CPALL	126.04	60.75	-1.22
PTTGC	65.49	62.75	-0.40
PTTEP	36.62	91.00	-0.55
LH	35.83	9.45	2.16
SAWAD	34.05	37.00	-1.33
TISCO	31.35	60.50	4.31
RATCH	29.84	50.00	0.00
BDMS	24.32	22.40	0.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23 Dec 16	% change
SPALI	-85.05	23.70	-1.25
ADVANC	-70.61	144.50	-0.34
GL	-51.24	54.50	-3.54
BEAUTY	-35.03	11.80	1.72
TU	-31.12	20.50	0.49
TOP	-31.03	71.75	1.06
HANA	-29.28	36.75	0.00
GUNKUL	-23.92	5.30	0.00
SPRC	-20.93	12.20	-0.81
IRPC	-19.93	4.78	0.84

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แกว่งตัวบวก/ลบแคบๆ ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดในเทศกาลคริสต์มาส(หยุด 26 ธ.ค.) โดยปิดบวกได้เล็กน้อยเพียง 14.93 จุด หลังตัวเลขยอดขายบ้านใหม่เดือน พ.ย. ที่พุ่งขึ้นเกินคาด และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่พุ่งขึ้นในเดือน ธ.ค.
- (0) ตลาดหุ้นยุโรปก็แกว่งบวก/ลบแคบ ด้วยมูลค่าซื้อขายเบาบางในช่วงก่อนเทศกาลเช่นกัน ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารได้รับแรงหนุนบ้าง หลังรัฐบาลอิตาลีเตรียมให้เงินช่วยเหลือภาคธนาคารในประเทศ
- (0) ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเข้าน้ำหลายแห่งก็ปิดทำการด้วยเช่นกัน ขณะที่ตลาดที่เปิดทำการก็ยังมีลักษณะแกว่งตัวผันผวนอยู่
- (0) ค่าเงินบาทแม้ว่าจะแข็งค่าขึ้นมาบ้าง แต่ก็ยังเป็นการแกว่งตัวในกรอบค่อนข้างจำกัดบริเวณ 35.9-36.0 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.98	35.97	-0.02
US\$/ Euro	1.04	1.05	-0.07
Yen/ US\$	117.15	117.33	0.15
Yuan/ US\$	6.95	6.95	0.03

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.02	52.95	0.13
GOLD	1,133.60	1,130.70	0.26
BDI	961.00	928.00	3.56
ZINC	2,577.00	2,630.00	-2.02
CRB index	190.53	190.31	0.12

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นเพียง 0.07 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 53.02 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางการซื้อขายเบาบาง แต่ก็ยังเป็นระดับปิดสูงสัปดาห์นับตั้งแต่วันที่ 14 ก.ค.2015
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. กลับมาขยับขึ้น 2.9 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,133.60 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังปรับตัวลงติดต่อกัน 3 วันในช่วงก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนตัวลง ขณะที่ปริมาณซื้อขายเบาบางจากช่วงเทศกาลด้วยเช่นกัน

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
GL01C1701A	Cash Bal.	26/12/2016	30/12/2016
POLAR	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
POLAR-W3	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
SPPT	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
ACAP	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017
ACAP-W1	(T/O)	13/12/2016	20/1/2017
CBG	(T/O)	13/12/2016	30/12/2016
CIMBT	(T/A1)	19/12/2016	6/1/2017
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
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)			
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
AUCT	(C/P from T/O)	26/12/2016	20/1/2017
COM7	(C/P from T/O)	26/12/2016	20/1/2017
MTLS	(C/P from T/O)	26/12/2016	20/1/2017

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีเคาระหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน