

Thailand Daily Focus

Today's Report : Agri-Food Sector

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

2016SET Target

1550

แม้ SET ยังผันผวนบ้าง แต่คาดมีลุ้นขึ้นต่อได้อีก ดังนั้นถือรอขายสูงต่อ ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังบวกต่อได้บ้าง แต่ก็ยังมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนมากขึ้น และอ่อนตัวสลับ เนื่องจากยังไม่ได้มีปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาหนุน ขณะที่ค่าเงินบาทก็กลับมาอ่อนตัวอีกครั้ง หลังจากแข็งค่าในกรอบจำกัดมาหลายวันแล้ว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียหลายแห่งก็กลับมาเปิดทำการอีกครั้ง ก็ยังมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนอยู่

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่เริ่มกลับมาเทรดปกติอีกครั้ง และสามารถปิดบวกได้บ้างเล็กน้อย โดยได้รับแรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด อย่างไรก็ตามยังปิดบวกได้ไม่มาก เพราะมีแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพของภาคธนาคารในอิตาลีอยู่ ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดมาเข้านี้ส่วนใหญ่ยังแกว่งตัวบวก/ลบในกรอบแคบเช่นเดิม ดังนั้น SET จึงยังมีสิทธิแกว่งผันผวนและอ่อนตัวสลับเช่นกัน แต่ FSS คาดว่าแรงซื้อ LTF/RMF ท้ายปี และการขยับขึ้นของราคาน้ำมันดิบโลกน่าจะยังพออนุหนุนให้ SET ขยับบวกต่อได้ตามคาด

กลยุทธ์ : ดังนั้นเรายังแนะนำให้เน้นถือต่อเนื่องได้ เพื่อรอแบ่งส่วนทำกำไรเมื่อดัชนีขยับขึ้นไปใกล้ระดับดัชนีตามพื้นฐานที่เราประเมินไว้แถว 1550 จุดต่อไป

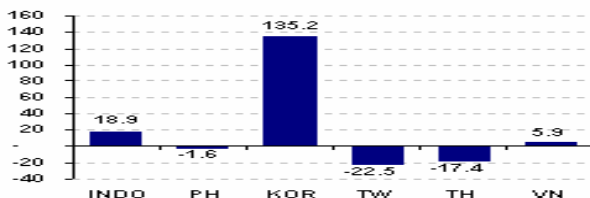
แนวรับ 1515-1514 , 1512-1510 จุด

แนวต้าน 1520-1522 , 1525-1527 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : GFPT , BJCHI , BLA(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้า US\$118ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$135ล้าน และอินโดนีเซีย US\$19 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$23ล้าน และไทย US\$17ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางเบาบางลงขาดปัจจัยชี้้นำใหม่และนักลงทุนชะลอการลงทุนก่อนวันหยุดในเทศกาลปีใหม่

US\$m Foreign Fund Flow by Country (27 Dec 2016)



Market Summary (Bloomberg)				
	27-12-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,517.08	0.12	0.47	0.45
SET50	945.88	0.05	0.52	0.29
Daily turnover	26,442.70	(Bt mn)		
Market cap	14,835.49	(Bt bn)		
Market P/E	18.27	(x)		
Market P/BV	1.83	(x)		
Market yield	3.09	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2016E	2017E		
SET	15.71	14.17		
China	14.84	13.07		
Hong Kong	11.89	10.83		
Indonesia	16.78	14.01		
Korea	11.73	10.12		
Philippines	17.00	15.75		
Taiwan	14.83	13.26		
S&P500	19.08	17.03		

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	27 Dec	26 Dec	23 Dec	22 Dec	21 Dec
EGCO	22.95	3.94	-	-	-
AOT	21.22	0.08	4.56	0.85	54.14
CPN	15.35	-	0.05	-	-
SCT	13.06	7.62	20.76	14.86	5.76
PTT	12.81	33.15	132.80	79.60	75.42

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

• (+) **แนวโน้มกลุ่มเกษตรและอาหารปี 2017** ทิศทางราคาสินค้าเกษตรส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ดีขึ้นจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ยับสูงขึ้น และความต้องการที่ค่อยๆเติบโต โดยเฉพาะราคาน้ำตาลเพราะเข้าสู่ภาวะขาดดุลเป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน และโรงงานน้ำตาลได้ลือกราคาขายส่งออกไปหน้าไปแล้ว 70-80% ที่ราคาสูงกว่าปีนี้ 30-35% ส่วนราคาขายพารา คาดว่าจะสดใสจนถึง 2Q17 เพราะเป็นช่วงปิดหน้ายาง แต่ปัจจัยพื้นฐานของราคาขายยังไม่ดีนัก สำหรับ STA เราแนะนำเพียงเก็งกำไรระยะสั้น ขณะที่ราคาถั่วเหลืองคาดว่าจะทรงตัว สำหรับกลุ่มเนื้อสัตว์ แนวโน้มราคากุ้ง ไข่ ปลาทูน่า และปลาแซลมอน มีทิศทางฟื้นตัว Top pick ของเราคือ **KSL (ราคาพื้นฐาน 4.80 บาท), TU (ราคาพื้นฐาน 26 บาท) และ GFPT (ราคาพื้นฐาน 17.70 บาท)**

• (+) **BEM** ในที่สุดการเจรจากับรฟม.ก็ได้ข้อยุติเรื่องงานเดินรถ 1 สถานีเชื่อมต่อสถานีเดาปูน-บางซื่อแล้ววานนี้ โดยว่าจ้าง BEM เข้ามาเดินรถ ได้ค่าจ้างปีละ 52 ล้านบาท (ไม่รับคิดขอมค่าโดยสาร) รฟม.จะนำเรื่องเข้าครม. 11 ม.ค. คาดเปิดบริการได้ ส.ค.-ก.ย. 2017 ส่วนสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายที่ BEM ได้สัมปทานเดินรถ 33 ปีนั้น จะนำเข้าครม. ภายใน 1Q17 จะทยอยเปิดให้บริการบางส่วนปลายปี 2019 และเดินได้ทั้งเส้นทางปี 2020 ปัจจุบันงานก่อสร้างคืบหน้าแล้ว 86.72% เรายังแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 12 บาท

Investors Summary (SET)			
27-12-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	3,845.88	4,472.37	-626.49
Proprietary (Bt mn)	2,121.56	2,016.34	105.22
Local Institution (Bt mn)	5,402.84	3,571.10	1,831.74
Retail (Bt mn)	15,072.42	16,382.88	-1,310.46
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
27-12-16	Buy	Sell	Net
Institution	17,073	14,467	2,606
Foreign	141,943	140,641	1,302
Local	26,987	30,895	-3,908

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ธ.ค.	- ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้ ปิดทำการวันนี้ - ไทย: ธปท.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)
6 ม.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ธ.ค.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (ธ.ค.)
8 ม.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ธ.ค.)

As of 27 Dec 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,517.08	0.12	0.47	0.45
SET50	945.88	0.05	0.52	0.29
Dow Jones 30	19,945.04	0.06	0.06	4.30
S&P 500	2,268.88	0.22	0.22	3.19
NASDAQ Comp	5,487.44	0.45	0.45	3.08
FTSE 100	7,068.17	0.06	0.00	4.19
Hang Seng	21,574.76	Closed	-0.06	-5.38
Nikkei 225	19,403.06	0.03	-0.14	5.97
Shanghai Comp	3,114.66	-0.25	0.15	-4.17
Weighted Taiwan	9,109.27	-0.01	1.01	-0.76
KOSPI	2,042.17	0.22	-0.57	2.06
Straits Times	2,885.76	0.51	0.53	-0.66
Kuala Lumpur	1,619.68	0.16	0.23	0.11
Jakarta Comp	5,102.95	1.50	1.50	-0.89
Philippines Comp	6,658.20	1.44	1.44	-1.81
S&P ASX 200	5,627.90	1.06	1.06	4.54
VIX Index	11.99	4.81	4.81	-10.05
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	422.95	0.13	-0.13	2.25
MSCI Asia Pac Ex Japan	420.76	0.22	-0.91	-2.87
MSCI Asia Ex Japan	506.83	0.23	-1.16	-3.49
MSCI EM Asia	412.06	0.25	-1.24	-3.21
MSCI Thailand	510.36	0.06	0.62	1.20
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-162.14	-162.14	-875.23	3,277.58
Indonesia	18.89	18.89	-314.27	1,217.43
Philippines	-1.62	-1.62	-201.33	72.80
Korea	-19.15	74.11	833.66	10,068.40
Taiwan	-22.46	-62.46	-282.43	10,672.70
Thailand	-17.42	-26.53	-210.47	2,016.87
Vietnam	5.94	-8.14	-69.30	-363.88
Total	-197.97	-167.89	-1,119.37	26,961.90

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S5OZ16	946.70	-0.70	90,779	146,660
S5OF17	947.70	0.90	23	72
S5OG17	947.00	2.20	15	29
S5OH17	945.50	1.40	94,118	216,299
S5OM17	939.20	1.40	811	5,502
S5OU17	933.00	1.30	257	3,056

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27 Dec 16	% change
LH	69.77	9.75	3.17
KBANK	62.37	175.00	0.57
AOT	62.18	393.00	-0.25
ESSO	34.00	13.00	0.78
MILL	28.11	1.43	5.15
BEAUTY	21.22	11.70	-1.68
GUNKUL	16.78	5.65	7.62
GPSC	14.01	35.75	-0.69
BANPU	13.29	18.80	1.62
KTB	13.15	17.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27 Dec 16	% change
PTTEP	-70.36	91.75	0.27
CPF	-55.31	28.50	-0.87
ADVANC	-47.80	144.00	-0.69
CPALL	-34.95	61.25	-0.41
MINT	-32.63	34.75	0.00
PTTGC	-32.00	62.75	-0.79
SCC	-29.29	480.00	-0.41
TOP	-28.26	70.50	-1.05
PTT	-27.60	365.00	0.00
GL	-24.27	54.50	-1.36

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาขยับบวกได้เล็กน้อยหลังตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.ออกมาดีกว่าคาด โดย NASDAQ ปิดทำจุดสูงสุดใหม่โดยได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี
- (0) ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาขยับบวกได้บ้างเช่นกันท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากอยู่ระหว่างช่วงเทศกาลวันหยุด
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในกรอบแคบและมีมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง
- (0) ค่าเงินบาทยังคงแกว่งตัวบริเวณ 36 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	36.02	36.02	-0.01
US\$/ Euro	1.05	1.05	0.12
Yen/ US\$	117.61	117.43	-0.15
Yuan/ US\$	6.95	6.95	-0.04

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.76	53.90	-0.26
GOLD	1,141.00	1,138.80	0.19
BDI	961.00	928.00	3.56
ZINC	2,600.00	2,630.00	-2.02
CRB index	192.75	190.53	1.17

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 0.88 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 53.90 ดอลลาร์/บาร์เรล อย่างไรก็ตามเริ่มมีการย่อตัวลงเช้านี้โดยตลาดจับตารอว่า OPEC และ Non-OPEC จะสามารถปรับลดกำลังการผลิตได้ตามที่ตกลงกันหรือไม่
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 5.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,138.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางหลังจากช่วงวันหยุดเทศกาลคริสต์มาส ขณะที่ตลาดลอนดอนยังปิดทำการ

****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
AJ	(T/A1)	27/12/2016	16/1/2017
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
GL01C1701A	Cash Bal.	26/12/2016	30/12/2016
ITEL	(T/O)	19/12/2016	6/1/2017
POLAR	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
POLAR-W3	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
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
SPPT	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน