

## Thailand Daily Focus

Today's Report : Finance Sector

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

2016SET Target

1550

**SET เข้าใกล้เป้าหมาย หลังขึ้นมาพอควรแล้ว...น่าแบ่งส่วนทำกำไรบ้าง ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET ยังบวกขึ้นต่อเนื่องได้ตามคาด โดยขยับขึ้นเข้าไปบ้างในช่วงครึ่งวันเช้า เนื่องจากตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ยังผันผวนและมีอ่อนตัวให้เห็น แต่ได้ปัจจัยหนุนจากการบวกค่อนข้างแรงของตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ก่อนที่ช่วงครึ่งชั่วโมงท้ายวันจะมีแรงซื้อหนุนมากขึ้นอีก ทำให้ SET ขยับบวกได้เร็วและแรงขึ้น โดยได้แรงซื้อหนุนจากทั้งต่างชาติและสถาบันในประเทศ

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เนื่องจาก SET ขยับบวกขึ้นมามากพอควรแล้วในช่วงสัปดาห์นี้ และดัชนีเริ่มเข้าใกล้ระดับดัชนีตามพื้นฐานของปีนี้ที่ FSS ประเมินไว้แถว 1550 จุดแล้วด้วย ในขณะที่ปี 2017 เราประเมินเป้าดัชนีไว้ที่ 1650 จุด บนคาดการณ์ EPS Growth 12% แม้ว่ายังมีโอกาสที่เราจะปรับขึ้นได้ในช่วงถัดไป แต่เบื้องต้นถือว่า upside เริ่มแคบ ขณะที่ในช่วงเริ่มต้นปีใหม่ นักลงทุนบางส่วนอาจขายทำกำไรลดพอร์ตลงบ้าง เพื่อรอดูผลงานของประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่อีกครั้ง รวมทั้งต้องระวังแรงขายของ LTF ที่ครบกำหนด ซึ่งคาดว่าจะมีกำไรพอควร โดยเทียบจาก SET ในช่วงครึ่งหลังของปี 2013 ที่ดัชนีลงไปถึงแถว 1300-1400 จุดโดยประมาณ ดังนั้นต้องเริ่มระวังตลาดพักตัว

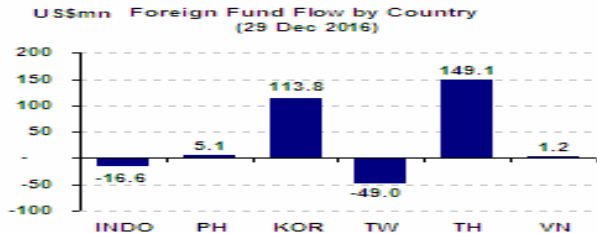
**กลยุทธ์ :** FSS จึงแนะนำให้แบ่งส่วนทำกำไรลดพอร์ตลงบ้าง เพื่อเตรียมเงินสดไว้รอเลือกหุ้นเข้าซื้อใหม่เมื่อตลาดปรับพักในช่วงต้นปีหน้า

**แนวรับ** 1535-1533 , 1530-1526 จุด

**แนวต้าน** 1540-1545 , 1550-1555 , 1560 จุด

**หุ้นเด่นทางเทคนิค :** SC, AUCT, CBG(buy back)

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$204ล้าน นำโดยไทย US\$149ล้าน และเกาหลีใต้ US\$114ล้าน ขณะที่ไหลออกได้หุ้น US\$49ล้าน และอินโดนีเซีย US\$17ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางเบาบางก่อนวันหยุดในเทศกาลปีใหม่



Market Summary (Bloomberg)				
	29-12-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,537.81	0.87	1.84	1.83
SET50	961.96	1.11	2.23	1.99
Daily turnover	35,814.50	(Bt mn)		
Market cap	15,039.19	(Bt bn)		
Market P/E	18.50	(x)		
Market P/BV	1.85	(x)		
Market yield	3.05	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2016E	2017E	
SET	15.93	14.37	
China	14.77	13.01	
Hong Kong	12.11	11.03	
Indonesia	17.49	14.58	
Korea	11.74	10.13	
Philippines	17.44	16.19	
Taiwan	14.97	13.36	
S&P500	18.91	16.89	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	29 Dec	28 Dec	27 Dec	26 Dec	23 Dec
PTT	100.71	36.84	12.81	33.15	132.80
PTTEP	93.71	54.18	0.24	1.85	9.55
KBANK	28.68	1.80	2.09	8.27	40.20
ADVANC	15.05	-	0.17	5.99	12.12
AP	14.30	1.86	-	-	0.85

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

• (+) **แนวโน้มกลุ่มไฟแนนซ์ปี 2017** กลุ่มไฟแนนซ์จะได้ประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มลดลง เพราะยังมีผลของการ Reprice หนี้ที่อยู่จำนวนหนึ่ง ขณะเดียวกัน ค่าใช้จ่ายสำรองน่าจะใกล้เคียงกับปี 2016 แม้ NPL จะยังอยู่ในทิศทางที่ควบคุมได้ แต่สถาบันการเงินส่วนใหญ่ต้องเตรียมสำรองฯเพิ่มเพื่อรับมาตรฐานบัญชีใหม่ IFRS 9 ที่จะเริ่มใช้ปี 2019 ทำให้เรคาดกำไรสุทธิปี 2017 จะ +20% Y-Y ชะลอเล็กน้อยจากปี 2016 ที่คาด +22% Y-Y เราจึงให้น้ำหนัก Neutral แนะนำเลือกลงทุนเฉพาะหุ้นที่กำไรโตสูงและมี story เฉพาะตัว Top picks ได้แก่ MTLS (ราคาพื้นฐาน 28.80 บาท), LIT (ราคาพื้นฐาน 14 บาท), KTC (ราคาพื้นฐาน 168 บาท)

• (+) **ประเทศผู้ผลิตน้ำมันจะเริ่มปฏิบัติตามข้อตกลงเรื่องการลดกำลังการผลิต 1 ม.ค. 2017** หนูนราคาน้ำมันในระยะนี้ต่อเนื่องถึงต้นปีหน้าให้ขยับขึ้น กำลังการผลิตรวมที่จะลดลงมีประมาณ 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน (2% ของกำลังการผลิตทั่วโลก) เพื่อพยุงราคาน้ำมันให้ยืนเหนือระดับ US\$60/บาร์เรล เป็นบวกต่อกลุ่มโรงกลั่นที่จะได้ Stock gains แนะนำ IRPC (ราคาพื้นฐาน 5.80 บาท) และ BCP (ราคาพื้นฐาน 38 บาท) ราคาหุ้นยังมี upside กว่า 15% มี 2017PE ต่ำ 11 เท่าและ 9 เท่า และให้ Dividend yield 5% และ 4.2% ต่อปี ตามลำดับ (IRPC จ่ายปีละ 1 ครั้ง, BCP จ่ายปีละ 2 ครั้ง) นักลงทุนควรระวังราคาน้ำมันอีกครั้งในวันที่ 13 ม.ค. ที่ OPEC และ Non-OPEC จะนัดประชุมติดตามผลว่าสมาชิกลดกำลังการผลิตตามที่ตกลงกันไว้จริงหรือไม่

• (+) **PDG มีแนวโน้มกำไร 4Q16** มีโอกาสทำ new high ตามกำลังการผลิตที่สูงขึ้นเกือบแตะ 75% จาก 68% ใน 3Q16 สูงสุดตั้งแต่ทำธุรกิจมา หนุนโดยคำสั่งซื้อขวดน้ำมันพีซของกลุ่ม TVO และยอดผลิตขวดน้ำมันที่สูงเกินคาดจากการได้ลูกค้ารายใหม่ ประกอบกับ PDG บริหารต้นทุน PET ได้อย่างมีประสิทธิภาพจากการสต็อกวัตถุดิบไว้ล่วงหน้า 2 เดือนที่ราคาต่ำกว่าปัจจุบัน ทำให้เรคาดกำไรสุทธิ 4Q16 ที่ 28 ล้านบาท +22% Q-Q, +24% Y-Y และคาดจ่ายปันผลงวด 2H16 0.20 บาท/หุ้น (Yield 4.8%) แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 5.30 บาท

• (+) **หุ้นที่เข้าคำนวณ SET50/SET100 เริ่มใช้ 1 ม.ค. 2017** สำหรับหุ้นที่เข้าคำนวณใน SET50 มี GLOBAL, KKP, PTG, SPRC, THAI / ส่วนที่เอาออกมี BEC, MTLS, SAWAD, TASCOS, TTW / สำหรับ SET100 หุ้นที่เข้าคำนวณมี BIG, KAMART, SCN, SPRC, SUPER, THANI, TKN, VIBHA / หุ้นที่เอาออกมี ANAN, BJCHI, ERW, GL, JWD, SVI, TRC, WORK

Investors Summary (SET)			
29-12-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,204.19	6,834.59	5,369.60
Proprietary (Bt mn)	3,096.39	4,392.03	-1,295.64
Local Institution (Bt mn)	5,673.83	4,081.02	1,592.81
Retail (Bt mn)	14,840.07	20,506.84	-5,666.77

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
29-12-16	Buy	Sell	Net
Institution	11,549	15,076	-3,527
Foreign	43,939	24,998	18,941
Local	39,904	55,318	-15,414

## 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.) - ยูโรโซน: 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.) - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (ธ.ค.)
8 ม.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ธ.ค.)

As of 29 Dec 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,537.81	0.87	1.84	1.83
SET50	961.96	1.11	2.23	1.99
Dow Jones 30	19,819.78	-0.07	-0.57	3.64
S&P 500	2,249.26	-0.03	-0.64	2.29
NASDAQ Comp	5,432.09	-0.12	-0.56	2.04
FTSE 100	7,120.26	0.20	0.74	4.96
Hang Seng	21,790.91	0.17	1.63	-3.79
Nikkei 225	19,145.14	-1.32	-2.07	3.92
Shanghai Comp	3,096.10	-0.20	-0.45	-4.74
Weighted Taiwan	9,153.09	-0.53	1.79	0.00
KOSPI	2,026.46	0.10	-0.46	2.17
Straits Times	2,889.15	-0.32	0.97	-0.21
Kuala Lumpur	1,637.93	0.47	1.20	1.08
Jakarta Comp	5,302.57	1.79	5.47	2.98
Philippines Comp	6,840.64	-0.08	4.22	0.88
S&P ASX 200	5,699.07	-0.22	1.04	4.52
VIX Index	13.37	3.24	16.87	0.30
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	422.02	0.22	-0.05	2.08
MSCI Asia Pac Ex Japan	424.67	0.43	0.66	-1.81
MSCI Asia Ex Japan	510.78	0.35	0.64	-2.98
MSCI EM Asia	416.06	0.45	0.89	-2.38
MSCI Thailand	519.12	1.16	2.29	2.03
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-77.15	-339.86	-1,052.95	3,099.86
Indonesia	-16.56	52.91	-280.24	1,251.45
Philippines	5.15	8.94	-190.77	83.36
Korea	113.76	371.09	1,130.64	10,365.40
Taiwan	-48.97	6.39	-213.58	10,741.60
Thailand	149.10	114.52	-69.43	2,157.91
Vietnam	1.17	-10.46	-71.62	-366.20
<b>Total</b>	<b>126.50</b>	<b>203.53</b>	<b>-747.95</b>	<b>27,333.38</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z16	963.98	13.18	21,027	59,458
S50F17	936.00	11.90	61	118
S50G17	961.00	9.00	26	58
S50H17	960.40	10.50	70,699	268,190
S50M17	953.70	10.50	2,777	5,896
S50U17	947.40	10.70	609	3,027
S50Z17	944.90	9.80	193	130

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Dec 16	% change
PTT	889.17	375.00	1.63
KBANK	425.17	176.00	0.86
AOT	344.57	396.00	0.51
SCB	339.12	151.00	1.34
CPALL	317.97	62.00	1.64
CPN	225.31	56.75	2.25
CPF	210.68	29.00	0.87
SCC	202.86	490.00	0.82
BDMS	202.00	23.10	1.76
PTTGC	188.22	63.25	0.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Dec 16	% change
BBL	-45.44	159.00	0.63
ANAN	-27.82	4.96	0.40
STA	-16.26	23.00	3.14
JAS	-15.12	8.05	2.55
MALEE	-9.28	115.50	0.00
GUNKUL	-8.43	5.65	1.80
AU	-7.57	11.80	1.72
TSF	-7.52	0.39	-2.50
MPIC	-6.12	1.81	3.43
BEAUTY	-5.96	11.80	0.00

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดอยู่ในแดนลบเล็กน้อยโดยมีแรงขายจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง เนื่องจากกำลังเข้าสู่ช่วงเทศกาลปีใหม่
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยมีแรงขายจากหุ้นกลุ่มธนาคาร เนื่องจากมีความกังวลต่อเสถียรภาพของธนาคารในอิตาลี อย่างไรก็ตามปริมาณการซื้อขายยังซบเซาเนื่องจากส่วนใหญ่ชะลอการซื้อขายก่อนเทศกาลปีใหม่
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสม โดยตลาดญี่ปุ่นปรับลงแรงเนื่องจากค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น
- (0) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.81-35.84 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.83	35.90	0.19
US\$/ Euro	1.06	1.05	0.62
Yen/ US\$	116.19	116.54	0.30
Yuan/ US\$	6.94	6.96	0.20

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.92	53.77	0.28
GOLD	1,163.80	1,158.10	0.49
BDI	961.00	928.00	3.56
ZINC	2,522.00	2,581.00	-2.29
CRB index	192.90	193.03	-0.07

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดลบ 0.29 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 53.77 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจาก EIA ระบุสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาร์เรล สวนทางกับที่ตลาดคาดไว้ว่าจะลดลง 2.1 ล้านบาร์เรล
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดบวก 17.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,158.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า

**\*\*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
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

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน