

แม้ SET ยังขยับขึ้นดี แต่ต้องระวังแรงทำกำไรกดดัน รอซื้ออ่อนตัว
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET บวกแรงต่อเนื่อง หลังค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอีกครั้ง จากกรณีที่เงินดอลลาร์เริ่มชะลอการแข็งค่า และการขยับบวกขึ้นได้ดีของตลาดหุ้นในเอเชีย ที่บวกต่อเนื่องตามภาวะตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป จากตัวเลขภาคการผลิตของสหรัฐและจีนที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศและสถาบันในประเทศยังมียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบ้านเราต่อเนื่องจากช่วงท้ายปี

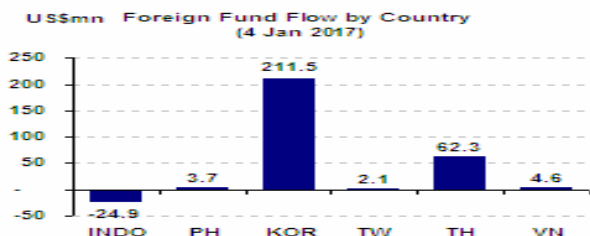
แนวโน้มตลาดวันนี้ : หลัง SET ขยับบวกขึ้นมากกว่า 60 จุดในช่วงสัปดาห์เศษที่ผ่านมา ทำให้ต้องเริ่มระวังแรงขายทำกำไรระยะสั้นที่มีลืทธิกดดันให้ตลาดมีรอบปรับพักตัวลงเร็วๆ นี้ได้ ประกอบกับช่วงต้นปีมักจะมีแรงขายของ LTF ที่ครบกำหนด ออกมากดดันตลาดอยู่ด้วย ซึ่งเข้านี้แม้ว่าตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่ยังปิดบวก หลังรายงานการประชุมของเฟดเมื่อเดือน ธ.ค. ระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มขยายตัวได้รวดเร็วขึ้นจากมาตรการกระตุ้นการคลังของประธานาธิบดีทรัมป์คนใหม่ และดัชนีภาคการผลิตและบริการของยูโรโซนมีการขยายตัวได้ดีในเดือน ธ.ค. แต่ตลาดหุ้นในเอเชียเริ่มมีบางแห่งเปิดลบ หลังขยับขึ้นมาพอควรแล้ว ทำให้ FSS คาดว่า SET ก็ใกล้ที่จะมีรอบปรับพักตัวลงเช่นกัน

กลยุทธ์ : หลังแบ่งส่วนทำกำไรช่วงบวกแล้ว ให้ถือเงินสดไว้รอซื้อช่วงอ่อนตัว
แนวรับ 1560-1557 , 1550-1542 จุด

แนวต้าน 1565-1570 , 1572-1575 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : BPP, LIT, BLA(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$259 นำโดยเกาหลีใต้ US\$212ล้าน และไทย US\$62ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซียประเทศเดียว US\$25ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังรายงานการประชุม Fed ระบุถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจสหรัฐที่จะรวดเร็วขึ้นจากนโยบายของทรัมป์



Market Summary (Bloomberg)				
	4-01-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,563.58	1.34	1.34	1.34
SET50	980.93	1.67	1.67	1.67
Daily turnover	65,154.70	(Bt mn)		
Market cap	15,079.27	(Bt bn)		
Market P/E	18.81	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.00	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2016E	2017E	
SET	14.69	13.16	
China	13.30	11.72	
Hong Kong	11.31	10.32	
Indonesia	14.51	12.91	
Korea	10.19	9.32	
Philippines	16.77	14.91	
Taiwan	13.48	12.49	
S&P500	17.47	15.64	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	4 Jan	30 Dec	29 Dec	28 Dec	27 Dec
PTT	150.25	62.69	100.71	36.84	12.81
KBANK	138.77	13.82	28.68	1.80	2.09
SCC	90.94	-	13.49	-	13.06
PTTEP	71.71	35.76	93.71	54.18	0.24
DTAC	58.63	5.93	10.44	16.55	-

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

- (+) Fed Minutes ชี้เศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มขยายตัวเร็วขึ้น** จากมาตรการกระตุ้นของ Trump (ลดภาษี รัฐเพิ่มการใช้จ่าย ผ่อนคลายกฎเกณฑ์) ซึ่งอาจทำให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ โดยอาจขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี (เพิ่มจากเดิมที่ 2 ครั้ง) เราเชื่อว่าอย่างเร็วสุดคือเดือน มิ.ย. ตลาดหุ้นสหรัฐตอบรับข่าวดีการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไปหมดแล้ว หาก Trump ทำให้ตลาดผิดหวัง เม็ดเงินมีโอกาสไหลกลับสู่เอเชียหาศาล แต่เชื่อว่ายังไม่ใช่ใน 1Q17 นี้
- (+) กลุ่มพลังงานเด่นระยะนี้แต่ระวังในช่วงปลายเดือน** ราคาน้ำมันดิบเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนชนะเลิศในปีก่อน +45% ต้นปีก็ยังขยับขึ้นต่อจากความหวังปริมาณน้ำมันดิบคงคลังในสหรัฐลด แต่ควรระวังการประชุมของกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC 21-22 ม.ค. ที่จะตรวจสอบแต่ละประเทศว่าได้ลดการผลิตตามที่ตกลงกันหรือไม่
- (+) แนวโน้มกลุ่มไฟแนนซ์ปี 2017** กลุ่มไฟแนนซ์ได้ประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มลดลง เพราะยังมีผลของการ Reprice หนี้ที่อยู่จำนวนหนึ่ง ขณะเดียวกันค่าใช้จ่ายสำรองฯ น่าจะใกล้เคียงกับปีก่อน แม้ NPL จะยังคงควบคุมได้แต่สถาบันการเงินส่วนใหญ่ต้องเตรียมสำรองฯเพิ่มเพื่อรับมาตรฐานบัญชีใหม่ IFRS9 ที่จะเริ่มใช้ปี 2019 ทำให้เราคาดกำไรสุทธิปี 2017 +20% Y-Y ชะลอเล็กน้อยจากปี 2016 ที่คาด +22% Y-Y ให้น้ำหนัก Neutral เลือกเฉพาะหุ้นที่กำไรโตสูงและมี story เฉพาะตัว Top picks คือ MTL (ราคาพื้นฐาน 28.80 บาท), LIT (ราคาพื้นฐาน 14 บาท), KTC (ราคาพื้นฐาน 168 บาท)
- (+) LIT** ได้ประโยชน์โดยตรงจากการลงทุนภาครัฐโดยเฉพาะโครงสร้างพื้นฐานที่มีมากขึ้นในปี 2017 เพราะลูกค้าส่วนใหญ่มาจากธุรกิจก่อสร้าง วางระบบ และตกแต่งอาคาร แม้ผู้บริหารจะให้เป้าปันผลและรายได้ปี 2017 ในเชิงรุก แต่ไม่น่ากังวลเรื่องเพิ่มทุนเพราะเป้า D/E 4 เท่าทำให้ขยายธุรกิจได้ดีมาก เราคาดกำไรปีนี้ +24% Y-Y และเชื่อว่าจากรักษาการเติบโตกว่า 20% ได้ถึงปี 2020 ยังแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 14 บาท
- (0) กสทช.เตรียมเปิดประมูลคลื่น 2600MHz ที่จะได้คืนจาก MCOT ภายในปีนี้** เป็นโอกาสของ DTAC ที่แพ้ประมูลคลื่นในปีก่อน และคลื่นของ DTAC เอง (850MHz และ 1800MHz) จะหมดอายุปลายปี 2018 แต่ราคาที่ประมูลได้อาจไม่ถูกนัก ซึ่งจะกดดันกำไรของ DTAC อีกหลายปี อย่างไรก็ตาม การประมูลจะเกิดขึ้นไม่เร็วนัก (ปลายปีนี้อย่างเร็ว) จึงเร็วเกินไปที่จะเก็งกำไร DTAC เราแนะนำขาย ส่วน ADVANC (ราคาพื้นฐาน 175 บาท) และ TRUE (ราคาพื้นฐาน 10 บาท) ควรระวังผลกระทบที่ยังแน่ใน 1H17 ด้วย
- (+) AOT** แม้นักท่องเที่ยวจีนจะลดลงแบบเดือนต่อเดือน 3 เดือนติดต่อกันหลังการปราบปรามทัวร์ศูนย์เหรียญ แต่สถานการณ์เริ่มดีขึ้นในเดือน พ.ย. เราคาดกำไรของ AOT +8% Y-Y เร่งตัวจากปีก่อนที่ +5% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 460 บาท การแตกพาร์เหลือ 1 บาทจาก 10 บาทจะช่วยให้สภาพคล่องของหุ้นดีขึ้น (ยังไม่กำหนดวัน รอประชุมผู้ถือหุ้น 27 ม.ค.นี้)

Investors Summary (SET)			
4-01-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,512.26	17,273.76	2,238.50
Proprietary (Bt mn)	6,402.40	6,290.56	111.84
Local Institution(Bt mn)	7,847.42	4,564.48	3,282.94
Retail (Bt mn)	31,392.59	37,025.88	-5,633.29

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
4-01-17	Buy	Sell	Net
Institution	15,516	19,213	-3,697
Foreign	32,139	16,699	15,440
Local	47,580	59,323	-11,743

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
9 ม.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ธ.ค.)
13 ม.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
17 ม.ค.	- จีน: 4Q16GDP, Industrial production (ธ.ค.), ยอดค้าปลีก (ธ.ค.) - ยูโรโซน: ZEW Survey Expectations (ม.ค.)
18 ม.ค.	- ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ม.ค.)
19 ม.ค.	- ECB ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - สหรัฐ: Housing start & building permits (ธ.ค.)

As of 4 Jan 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,563.58	1.34	1.34	1.34
SET50	980.93	1.67	1.67	1.67
Dow Jones 30	19,942.16	0.30	0.91	0.91
S&P 500	2,270.75	0.57	1.43	1.43
NASDAQ Comp	5,477.01	0.88	1.74	1.74
FTSE 100	7,189.74	0.17	0.66	0.66
Hang Seng	22,134.47	-0.07	1.37	1.37
Nikkei 225	19,594.16	2.51	2.29	2.29
Shanghai Comp	3,158.79	0.73	1.78	1.78
Weighted Taiwan	9,286.96	0.15	0.66	0.66
KOSPI	2,045.64	0.08	0.92	0.92
Straits Times	2,921.31	0.77	2.14	2.14
Kuala Lumpur	1,647.47	0.73	0.45	0.45
Jakarta Comp	5,301.18	0.48	0.08	0.08
Philippines Comp	7,030.95	2.47	2.78	2.78
S&P ASX 200	5,736.41	0.36	1.61	1.61
VIX Index	11.85	-7.78	-15.60	-15.60
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	427.21	0.85	1.45	3.12
MSCI Asia Pac Ex Japan	431.53	0.50	2.05	0.52
MSCI Asia Ex Japan	519.18	0.37	2.00	-0.31
MSCI EM Asia	422.61	0.36	2.03	0.27
MSCI Thailand	530.43	1.86	3.93	4.41
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-81.22	-132.35	-132.35	-132.35
Indonesia	-24.85	-30.60	-30.60	-30.60
Philippines	3.70	10.11	10.11	10.11
Korea	20.43	382.26	382.26	382.26
Taiwan	2.08	-1.49	-1.49	-1.49
Thailand	62.32	62.32	62.32	62.32
Vietnam	4.64	5.00	5.00	5.00
Total	-12.90	295.25	295.25	295.25

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F17	978.70	16.20	158	256
S50G17	977.50	14.60	53	57
S50H17	980.70	19.30	88,956	279,681
S50M17	974.30	19.30	4,377	6,954
S50U17	967.70	19.60	955	3,138
S50Z17	967.40	19.80	736	595

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Jan 17	% change
KBANK	2,294.90	182.00	3.41
PTT	209.48	380.00	2.15
PTTEP	192.49	98.50	2.34
SCB	181.03	156.00	2.30
PTTGC	131.62	64.00	1.59
INTUCH	118.07	50.75	2.01
IRPC	112.48	4.90	1.66
SPRC	99.30	12.70	2.42
MINT	73.15	36.50	2.82
ESSO	72.53	13.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Jan 17	% change
SCC	-83.95	494.00	-0.40
TRUE	-79.83	7.35	2.80
AOT	-60.74	398.00	0.51
LH	-56.17	9.70	-2.02
PSH	-52.09	22.40	-0.44
ADVANC	-43.31	149.50	1.70
BBL	-43.18	163.00	2.52
EGCO	-29.25	199.00	-0.50
JAS	-26.73	7.85	-2.48
KKP	-25.84	58.50	-0.43

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาขยับบวกได้ต่อเนื่องหลัง FED เปิดเผยรายงานการประชุมเดือนธ.ค.ที่ระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯมีแนวโน้มขยายตัวเร็วขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ และอาจทำให้ FED ต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดทรงตัวแม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อจะแตะจุดสูงสุดในรอบ 3 ปี แต่ถูกถ่วงด้วยหุ้นในกลุ่มค่าปลีก
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียขยับเปิดในแดนบวกได้ต่อเนื่องตามตลาดหุ้นสหรัฐฯโดยตอบรับเชิงบวกต่อรายงานการประชุม FED
- (0) ค่าเงินบาทเริ่มแกว่งผันผวนมากขึ้นโดยวานนี้แข็งค่าขึ้นเร็วพอควรล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.74-35.88 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.80	35.82	0.03
US\$/ Euro	1.05	1.05	0.27
Yen/ US\$	116.64	117.25	0.52
Yuan/ US\$	6.93	6.96	0.43

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.13	53.26	-0.24
GOLD	1,172.50	1,165.30	0.62
BDI	969.00	953.00	1.68
ZINC	2,621.00	2,521.00	3.97
CRB index	192.98	190.15	1.49

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 0.93 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 53.26 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีข้อมูลว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯจะปรับตัวลดลง รวมถึงยอดขายรถยนต์สหรัฐฯที่พุ่งขึ้น
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 3.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,165.30 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่เริ่มอ่อนค่าลงหลังจากพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 14 ปีในช่วงต้นสัปดาห์

****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
AMA	(T/O)	4/01/2017	10/02/2017
AU	(T/O)	4/01/2017	10/02/2017
CIMBT	(T/A1)	19/12/2016	6/1/2017
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
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
SRICHA	(T/O)	4/01/2017	10/02/2017
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
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
CBG	(C/P from T/O)	4/01/2017	27/01/2017
COMAN	(C/P from T/O)	4/01/2017	27/01/2017

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
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
CBG	(C/P from T/O)	4/01/2017	27/01/2017
COMAN	(C/P from T/O)	4/01/2017	27/01/2017

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ 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