

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW, DW Report, CPF, KTB, SIRI
Our Portfolio Jan 2017 : EKH, GFPT, HMPRO, KSL, LIT

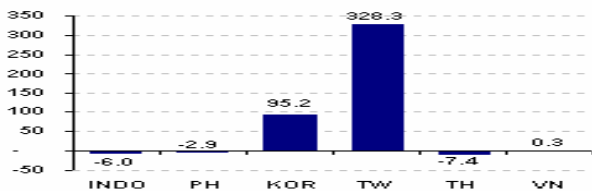
2017SET Target
1650

คาด SET แครีวาร์ดสั้น ก่อนลงต่อ ดังนั้นยังนำรอทยอยซื้อลมเช่นเดิม
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET รีบาวด์ขึ้นต่อเนื่องมาแถวตัวด้านบวกอีก หลังจากปลายสัปดาห์ที่แล้วมีแรงซื้อหนุนพอควร แต่กรอบบวกเริ่มจำกัดและมีลักษณะผันผวนตลอดทั้งวัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเริ่มอ่อนตัว หลังติดกลับขึ้นวันก่อน ขณะที่ค่าเงินบาทที่แข็งค่าก็ส่งผลกดดันต่อการส่งออกด้วย
แนวโน้มตลาดวันนี้ : คาดว่า SET จะถูกกดดันจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่อยู่ในช่วงปรับลง หลังนักลงทุนวิตกว่ามาตรการกีดกันทางการค้าของ ปธน.สหรัฐคนใหม่ อาจนำไปสู่สงครามการค้าทั่วโลกได้ ซึ่งล่าสุดนายทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งถอนสหรัฐออกจากข้อตกลงการค้าเสรีหุ้นส่วนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก (TPP) อย่างเป็นทางการแล้ว และมีรายงานว่ากำลังเตรียมลงนามคำสั่งให้สหรัฐทำการเจรจาครั้งใหม่ต่อข้อตกลงการค้าเสรีอเมริกาเหนือ (NAFTA) กับแคนาดาและเม็กซิโก เพื่อไม่ต้องการให้สหรัฐเสียเปรียบในการทำการค้า นอกจากนี้ยังได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอีกครั้ง จากรายงานจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในสหรัฐเพิ่มขึ้นอีกในสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับ SET ยังลดความร้อนแรงจากการขึ้นรอบก่อนได้ไม่มาก ทำให้ FSS ยังคงคาดว่าตลาดมีสิทธิแกว่งลงได้อีกมากกว่า

กลยุทธ์ : เรายังแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยซื้อช่วง SET ปรับลงดีกว่าเช่นเดิม
แนวรับ 1567-1565 , 1562-1560 จุด
แนวต้าน 1572-1575 , 1577-1583 จุด
หุ้นเด่นทางเทคนิค : MINT, EPG, BEAUTY(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$407ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$328ล้าน และเกาหลีใต้ US\$95 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$7ล้าน และอินโดนีเซีย US\$6ล้าน แนวโน้มเงินทุนมีทิศทางไหลออกตลาดกังวลนโยบายกีดกันทางการค้าของนายทรัมป์ซึ่งล่าสุดในมีการลงนามถอนสหรัฐออกจากข้อตกลงการค้าเสรี TPP อย่างเป็นทางการแล้ว และกำลังเตรียมลงนามการเจรจาครั้งใหม่ต่อข้อตกลงนาฟตากับแคนาดาและเม็กซิโก

US\$m Foreign Fund Flow by Country (23 Jan 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (-) นโยบายทรัมป์เริ่มแล้ว** ทรัมป์ให้สหรัฐถอนตัวออกจาก TPP อย่างเป็นทางการแล้ว แต่ไม่กระทบไทยเพราะไม่ได้อยู่ในสัญญา TPP อยู่แล้ว แต่น่าจะกระทบจีน ฮองกง ไต้หวัน สิงคโปร์ มาเลเซียมากกว่า อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบทางอ้อมจาก Flow ที่น่าจะไหลออกจากตลาดเอเชียเพราะรอดูท่าทีของนโยบายทรัมป์ต่อไป
- (+) KTB** เรปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 22 บาทจากเดิม 21 บาท หลังจากปรับกำไรปีขึ้น 8% เป็น +5.6% Y-Y จากการปรับเพิ่มการเติบโตของสินเชื่อ NIM และลด Provision ลง ตามทิศทางเชิงบวกที่ได้รับจากการประชุมกวีเคราะห์วานนี้ และคาดเงินปันผลงวดปี 2016 หันละ 0.84 บาท (yield 4.5%) ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่า Book value สิ้นปีนี้ที่คาดว่าจะ เป็น 21.58 บาท/หุ้น แนะนำซื้อ
- (+) CPF** แนวโน้มกำไรปกติ 4Q16 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี จากทั้ง Low Season ราคาเนื้อสัตว์ปรับลงและน่าจะรับราคาซื้อขายซอกกิจการ ทำให้เราคาด -72% Q-Q แต่ด้วยกำไรที่ทำได้ดีมากใน 9M16 ทั้งปีน่าจะ +714% Y-Y ส่วนปี 2017 คาดกำไรปกติโตต่อ +11% Y-Y จากราคาไก่ที่ขึ้นเพราะหลายประเทศมีไข้หวัดนก คำสั่งซื้อของญี่ปุ่นที่แข็งแกร่ง และได้ตลาดใหม่คือเกาหลีใต้และสิงคโปร์ที่เพิ่งอนุญาตนำเข้าไก่สดแช่แข็งจากไทยอีกครั้ง รวมถึงการฟื้นตัวในธุรกิจอื่น สำหรับกรรมการ Bellisio ตั้งแต่ต้นปีนี้อาจไม่ลดผลประกอบการหาก Bellisio ปรับมาใช้มาตรฐานบัญชีเดียวกับ CPF เรายังคงราคาพื้นฐาน 38 บาท คงคำแนะนำซื้อ และคาดปันผล 0.50 บาท/หุ้น สำหรับงวด 2H16
- (-) SIRI** เราคาดกำไรสุทธิ 4Q16 ฟื้นแรง +83% Q-Q, +10% Y-Y เพราะมีคอนโดหรือ 3 โครงการเริ่มโอนในไตรมาสนี้ ทำให้กำไรสุทธิทั้งปี 2016 -18% Y-Y หากไม่รวมกำไรจากการขายที่ดินในปี 2015 กำไรปกติปี 2016 น่าจะลดลงเล็กน้อย -0.2% Y-Y สำหรับปี 2017 แม้เรามีมุมมองดีขึ้นหลังจากบริษัทมีแผนเปิดโครงการแนวราบซึ่งรับรู้เป็นรายได้ได้เร็ว เพิ่มขึ้น โครงการ The LINE - Jatujak มีโอกาสโอนเร็วขึ้น และคาดรับส่วนแบ่งจาก JV เป็นกำไร แต่กำไรปกติโตเพียง 3.7% Y-Y ต่ำกว่ากลุ่มที่คาดโต 16% Y-Y ขณะที่ราคาหุ้นมี PE 9 เท่าเท่ากับ จึงยังคงแนะนำขาย ราคาพื้นฐาน 1.70 บาท

Market Summary (Bloomberg)

	23-01-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,570.79	0.50	0.50	1.81
SET50	976.04	0.34	0.34	1.16
Daily turnover	44,710.30	(Bt mn)		
Market cap	15,487.94	(Bt bn)		
Market P/E	18.99	(x)		
Market P/BV	1.88	(x)		
Market yield	2.96	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	14.56	13.07
China	13.28	11.87
Hong Kong	11.50	10.51
Indonesia	14.66	12.70
Korea	9.85	9.09
Philippines	17.57	15.65
Taiwan	13.56	12.61
S&P500	17.42	15.58

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	23 Jan	20 Jan	19 Jan	18 Jan	17 Jan
SCB	123.41	168.92	90.39	19.38	23.48
DTAC	109.80	119.11	61.13	95.14	41.53
PTT	88.93	8.73	98.91	27.06	184.39
KBANK	72.59	75.90	137.32	32.97	62.94
PTTEP	36.76	19.05	32.72	15.35	9.21

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)

23-01-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,299.55	11,562.44	-262.89
Proprietary (Bt mn)	4,136.11	4,031.73	104.38
Local Institution(Bt mn)	4,951.04	4,422.46	528.58
Retail (Bt mn)	24,323.55	24,693.63	-370.08

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

23-01-17	Buy	Sell	Net
Institution	13,637	11,539	2,098
Foreign	8,951	12,409	-3,458
Local	40,672	39,312	1,360

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ม.ค.	- ยูโรโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ม.ค.)
25 ม.ค.	- เกาหลีใต้: 4Q16 GDP - ไต้หวัน: 4Q16 GDP - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (ธ.ค.)
26 ม.ค.	- ฟิลิปปินส์: 4Q16 GDP - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (ธ.ค.)
27-31 ม.ค.	- ตลาดหุ้นจีน ฮองกง ไต้หวัน ปิดทำการเนื่องในวันตรุษจีน
27 ม.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (ธ.ค.) - สหรัฐ: 4Q16 GDP, คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ธ.ค.)
30 ม.ค.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ธ.ค.) - สหรัฐ: Pending home sales (ธ.ค.)
31 ม.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ธ.ค. - BOJ ประชุม - ยูโรโซน: 4Q16 GDP

As of 23 Jan 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,570.79	0.50	0.50	1.81
SET50	976.04	0.34	0.34	1.16
Dow Jones 30	19,799.85	-0.14	-0.14	0.19
S&P 500	2,265.20	-0.27	-0.27	1.18
NASDAQ Comp	5,552.94	-0.04	-0.04	3.15
FTSE 100	7,151.18	-0.66	-0.66	0.12
Hang Seng	22,898.52	0.06	0.12	4.15
Nikkei 225	18,891.03	-1.29	-1.32	-1.20
Shanghai Comp	3,136.78	0.44	0.44	1.07
Weighted Taiwan	9,424.05	0.99	1.18	2.03
KOSPI	2,065.99	0.02	-0.03	1.90
Straits Times	3,025.48	0.48	0.66	5.22
Kuala Lumpur	1,671.31	0.39	0.38	1.79
Jakarta Comp	5,250.97	-0.06	-0.06	-0.86
Philippines Comp	7,374.35	1.96	1.78	7.61
S&P ASX 200	5,610.97	0.40	-0.38	-0.58
VIX Index	11.77	1.99	1.99	-16.17
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	430.40	0.04	0.02	1.87
MSCI Asia Pac Ex Japan	446.52	0.49	0.26	6.36
MSCI Asia Ex Japan	539.45	0.71	0.61	6.68
MSCI EM Asia	438.53	0.77	0.65	6.69
MSCI Thailand	525.37	0.41	-0.31	3.52
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	4.89	101.43	-373.11	-373.11
Indonesia	-6.04	-6.04	-125.67	-125.67
Philippines	-2.85	-2.85	27.13	27.13
Korea	-10.39	84.78	1,019.34	1,019.34
Taiwan	328.25	328.25	1,065.28	1,065.28
Thailand	-7.42	-7.42	219.65	219.65
Vietnam	0.32	0.32	15.49	15.49
Total	306.76	498.47	1,848.11	1,848.11

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F17	974.90	2.20	20	210
S50G17	973.70	4.30	7	49
S50H17	974.60	2.70	58,462	287,559
S50M17	969.30	2.80	4,164	12,161
S50U17	963.30	2.90	404	3,511
S50Z17	963.50	2.40	203	1,284

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23 Jan 17	% change
KBANK	287.98	186.00	1.09
TISCO	141.85	63.00	1.20
LH	115.11	9.80	2.62
JAS-W3	98.30	5.15	5.10
TOP	84.20	72.00	1.05
AMATA	74.92	15.40	2.67
MTLS	73.21	26.50	1.92
KTG	37.60	18.90	0.53
PTTGC	34.91	67.50	2.27
BH	30.24	180.50	0.56

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23 Jan 17	% change
GUNKUL	-100.93	5.90	-6.35
AOT	-50.36	393.00	-0.25
PTTEP	-42.66	96.00	-1.54
BTS	-39.79	8.50	0.59
MC	-39.23	16.40	1.23
BEAUTY	-37.55	11.70	-0.85
PTT	-31.83	389.00	0.78
BJC	-31.51	50.50	3.59
TU	-28.15	20.80	-0.95
STPI	-23.36	10.40	-0.95

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปรับตัวลงเล็กน้อยโดยนักลงทุนยังคงติดตามนโยบายทางเศรษฐกิจของทรัมป์อย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้ลงนามเพื่อที่จะถอนตัวออกจาก TPP
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนลบเช่นกันเนื่องจากวิตกกังวลเกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์ที่กีดกันทางการค้าและปกป้องผลประโยชน์ของสหรัฐฯอย่างถึงที่สุด
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้แกว่งตัวในกรอบแคบเนื่องจากยังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น
- (+) ค่าเงินบาทยังแกว่งตัวค่อนมาในทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.20-35.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.25	35.25	0.02
US\$/ Euro	1.07	1.08	-0.16
Yen/ US\$	113.11	112.71	-0.35
Yuan/ US\$	6.84	6.85	0.17

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.03	52.75	0.53
GOLD	1,216.20	1,215.60	0.05
BDI	914.00	925.00	-1.19
ZINC	2,790.00	2,767.00	0.83
CRB index	194.44	194.02	0.22

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **สงบ**เมื่อคืน มี.ค. ลดลง 0.47 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันเช้านี้เริ่มพลิกมาบวกได้อีกครั้งจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า
- ราคาทองคำ COMEX **สงบ**เมื่อคืน **ก.พ.** เพิ่มขึ้น 10.7 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,215.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าและยังคงมีแรงซื้อเข้ามาใน Safe Haven ต่อเนื่องเพราะยังกังวลต่อนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์

****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)	23/1/2017	10/2/2017
ACAP-W1	(T/O)	23/1/2017	10/2/2017
AJ	(T/A1)	17/1/2017	6/2/2017
AMA	(T/O)	4/1/2017	10/2/2017
AU	(T/O)	4/1/2017	10/2/2017
CCN	(T/O)	9/1/2017	17/2/2017
CCN-W1	(T/O)	9/1/2017	17/2/2017
DAI	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
EIC	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
EIC-W1	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
EIC-W2	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
EIC-W3	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
FANCY	(T/O)	19/12/2016	27/1/2017
FN	(T/O)	9/1/2017	27/1/2017
INOX	(T/O)	9/1/2017	17/2/2017
ITEL	(T/O)	9/1/2017	27/1/2017
MONO	(T/O)	16/1/2017	24/2/2017
MONO-W1	(T/O)	16/1/2017	24/2/2017
NETBAY	(T/O)	9/1/2017	17/2/2017
PACE	(T/O)	16/1/2017	24/2/2017
PIMO	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
POLAR	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
POLAR-W3	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
PSTC	(T/O)	9/1/2017	27/1/2017
PSTC-W1	(T/O)	9/1/2017	27/1/2017
SCI	(T/O)	19/12/2016	27/1/2017
SPPT	(T/O)	26/12/2016	3/2/2017
SRICHA	(T/O)	4/1/2017	10/2/2017
TLUXE	(T/O)	23/1/2017	10/2/2017
TNP	(T/O)	16/1/2017	3/2/2017
TRUBB	(T/O)	19/12/2016	27/1/2017
TSF	(T/O)	9/1/2017	27/1/2017
TYCN	(T/O)	9/1/2017	17/2/2017
UREKA	(T/A1)	10/1/2017	30/1/2017
UREKA-W1	(T/A1)	10/1/2017	30/1/2017

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
CBG	(C/P from T/O)	4/1/2017	27/1/2017
COMAN	(C/P from T/O)	4/1/2017	27/1/2017
CIMBT	(C/P from T/A)	9/1/2017	3/2/2017
OTC	(C/P from T/O)	9/1/2017	3/2/2017
SOLAR	(C/P from T/O)	23/1/2017	17/2/2017
VNT	(C/P from T/O)	23/1/2017	17/2/2017

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
CBG	(C/P from T/O)	4/1/2017	27/1/2017
COMAN	(C/P from T/O)	4/1/2017	27/1/2017
CIMBT	(C/P from T/A)	9/1/2017	3/2/2017
OTC	(C/P from T/O)	9/1/2017	3/2/2017
SOLAR	(C/P from T/O)	23/1/2017	17/2/2017
VNT	(C/P from T/O)	23/1/2017	17/2/2017

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