

Thailand Daily Focus

Today's Report : ARROW, GLOBAL, SCC

Our Portfolio Jan 2017 : EKH, GFPT, HMPRO, KSL, LIT

2017SET Target

1650

Upside จากเป้าหมายเหลือน้อย ดัชนีถ้าจะขึ้นใหม่ยังน่ารอช่วงลม!!

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังบวกต่อ หลังตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่แกว่งตัวด้านบวกได้ดี แม้ว่าจะมีกรอบบวกจำกัดก็ตาม โดยตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการที่ Brexit ของอังกฤษยังต้องรอผ่านมติรัฐสภา ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯก็ช่วยสร้างความมั่นใจเกี่ยวกับการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจโลกได้ อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกใหม่ยังไม่ค่อยมี ทำให้ SET มีแรงขายชวบกวกกดดันให้ผันผวนตลอดวัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศเข้านี้ยังหนุนในเชิงบวกต่อเนื่อง จากการบวกขึ้นกว่า 100 จุดของตลาดหุ้นสหรัฐเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยได้รับแรงหนุนจากความหวังที่ว่า ปธน.สหรัฐฯคนใหม่ จะออกมาตรการที่เอื้ออำนวยต่อภาคธุรกิจและการจ้างงาน รวมทั้งผลประกอบการของเอกชนรายใหญ่ในสหรัฐก็ยิ่งออกมาสดใสอีก ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดเป็นบวกต่อเนื่อง แม้ว่าส่วนใหญ่จะแกว่งบวกในกรอบแคบก็ตาม แต่เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันดิบตลาด หลัง EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว ทำให้ FSS ยังคาดว่ากรอบบวกของ SET ก็มีสิทธิถูกจำกัด โดยเฉพาะตลาดขายขยับขึ้นมาพอควรแล้วด้วย จึงยังแนะนำให้ระวังการผันผวนและอ่อนตัวของ SET ไว้ก่อนเช่นเดิม

กลยุทธ์ : เรายังแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยซื้อช่วง SET ปรับลงดีกว่า

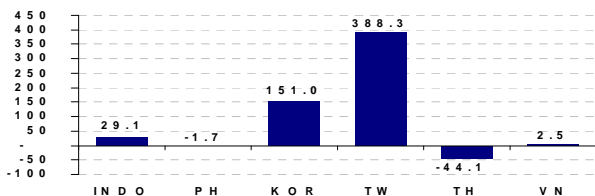
แนวรับ 1582-1578 , 1575-1570 จุด

แนวต้าน 1586-1588 , 1590-1594 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : HANA, THCOM, COM7(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$525ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$388ล้าน และเกาหลีใต้ US\$151ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทยมากที่สุด US\$44ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตามตลาดหุ้นสหรัฐที่พุ่งขึ้นแรงสุดสูงสุดใหม่เมื่อคืนนี้จากนโยบายรัฐบาลที่มุ่งสร้างการจ้างงานและสนับสนุนภาคธุรกิจในประเทศ

U S \$ m n Foreign Fund Flow by Country
(25 Jan 2017)

**ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น**

- (+) SCC** กำไรดีกว่าเราและตลาดคาดมาก กำไรสุทธิ 4Q16 -11% Q-Q, +9% Y-Y จากสวนต่างสินค้าปิโตรเคมีที่แข็งแกร่ง ทำให้กำไรทั้งปี 2016 +24% Y-Y เป็น 5.6 หมื่นล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ สำหรับปี 2017 เรายังคงคาดว่ากำไร 5.04 หมื่นล้านบาท -10% Y-Y หดตัวมากกว่าที่คาดเดิมเพราะฐานที่สูงมากในปีก่อนเพราะธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่ทำได้มากเกินไป แต่ยังแนะนำซื้อ ความน่าสนใจอยู่ที่ PE ไม่แพง เพียง 12 เท่า และมีปันผลงวด 2H16 อีก 10.50 บาท/หุ้น (Yield 2.1%) ราคาพื้นฐาน 600 บาท
- (+) GLOBAL** แม้อยอดขายต่อสาขาเดิมใน 4Q16 จะพลิกกลับมาติดลบ -2.8% Y-Y ตามฤดูกาล และไม่ได้ประโยชน์จากมาตรการช่วยเหลือชาติ แต่เรคาดกำไรสุทธิ 4Q16 จะ +8% Q-Q, +61% Y-Y จากการเปิดสาขาใหม่ ทำให้กำไรทั้งปี 2016 +66% Y-Y เรายังคงกำไรปี 2017 ขึ้น 9% เป็น +35% Y-Y จากการปรับอัตราค่าไชนันด์ขึ้นและปรับลดค่าเสื่อมราคาลงจากการวิธีบันทึกทางบัญชี ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 22 บาท จาก 17.20 บาท เพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ จากเดิมถือ
- (+) ARROW** เรคาดกำไรสุทธิ 4Q16 +8% Q-Q, +24% Y-Y สร้างจุดสูงสุดใหม่ที่ 75 ล้านบาท เพราะมีงานส่งมอบท่อสื่อสารให้รถไฟฟ้ายาสีเขียว บ.ย่อยคือบริษัทเมฆาเอสเอ็มงานวางระบบไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และลูกค้าบางกลุ่มเร่งสต็อกเพราะกังวลกับการพุ่งขึ้นของราคาเหล็ก ทำให้กำไรทั้งปี 2016 ซึ่งเป็นที่ยากลำบาก +14% Y-Y แต่สำหรับกำไรปี 2017 ที่เรคาด +11% Y-Y มีโอกาสดีกว่าคาด จากงานก่อสร้างที่ฟื้นตัวและ Backlog ของบ.เมฆาเอสเอ็มเพิ่มขึ้น ปัจจุบัน PE ยังต่ำ 14 เท่า แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 22.30 บาท
- (+) CPALL** ปฏิเสธข่าวลือซื้อกิจการที่ไปแลนด์ ราคาหุ้นปรับลงมา 10% ตั้งแต่มีข่าวนี้ในช่วงต้นเดือน ม.ค. เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2016-17 เด็บโต 22.6% Y-Y และ 17.7% Y-Y ตามลำดับ ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 74 บาท
- (+) K** เรคาดกำไรสุทธิ 4Q16 จะทำจุดสูงสุดในรอบ 7 ไตรมาสที่ 17 ล้านบาท +149% Q-Q, +63% Y-Y แนวโน้มปี 2017 สดใสมากขึ้นเพราะเป็นช่วงเวลารับงาน Shop Brand ที่มีอัตรากำไรสูง ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 7.40 บาท

Market Summary (Bloomberg)					
	25-01-17	%1 Day	%WTD		
SET	1,584.29	0.35	1.36		
SET50	990.51	0.64	1.83		
Daily turnover	66,820.60	(Bt mn)			
Market cap	15,619.63	(Bt bn)			
Market P/E	19.16	(x)			
Market P/BV	1.89	(x)			
Market yield	2.94	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2016E	2017E			
SET	14.71	13.21			
China	13.37	11.93			
Hong Kong	11.57	10.58			
Indonesia	14.81	12.85			
Korea	9.80	8.93			
Philippines	17.47	15.56			
Taiwan	13.54	12.61			
S&P500	17.68	15.82			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	25 Jan	24 Jan	23 Jan	20 Jan	19 Jan
DTAC	154.35	73.34	109.80	119.11	61.13
TPIPL	138.76	97.03	5.57	13.82	10.80
KBANK	95.04	34.32	72.59	75.90	137.32
BBL	50.75	0.85	3.37	5.03	1.67
PTT	46.01	307.45	88.93	8.73	98.91

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)			
25-01-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,268.21	17,821.99	-1,553.78
Proprietary (Bt mn)	6,611.05	6,662.54	-51.49
Local Institution(Bt mn)	11,627.85	9,303.30	2,324.55
Retail (Bt mn)	32,313.44	33,032.72	-719.28
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
25-01-17	Buy	Sell	Net
Institution	14,791	12,228	2,563
Foreign	16,270	13,033	3,237
Local	41,650	47,450	-5,800

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ม.ค.	- ฟิลิปปินส์: 4Q16 GDP - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (ธ.ค.)
27-31 ม.ค.	- ตลาดหุ้นจีน สององ ใต้หวัน 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
1 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ม.ค.)
2 ก.พ.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ม.ค.) - สหรัฐ: FOMC Meeting
3 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ม.ค.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ม.ค.)

As of 25 Jan 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,584.29	0.35	1.36	2.68
SET50	990.51	0.64	1.83	2.66
Dow Jones 30	20,068.51	0.78	1.22	1.55
S&P 500	2,298.37	0.80	1.19	2.66
NASDAQ Comp	5,656.34	0.99	1.82	5.08
FTSE 100	7,164.43	0.20	-0.47	0.30
Hang Seng	23,049.12	0.43	0.71	4.77
Nikkei 225	19,057.50	1.43	0.62	0.74
Shanghai Comp	3,149.55	0.22	0.85	1.48
Weighted Taiwan	9,447.95	closed	1.25	2.10
KOSPI	2,066.94	0.06	0.22	2.16
Straits Times	3,039.94	-0.07	0.96	5.53
Kuala Lumpur	1,683.93	0.19	1.14	2.57
Jakarta Comp	5,293.78	0.03	0.75	-0.06
Philippines Comp	7,323.36	-0.64	1.25	7.06
S&P ASX 200	5,671.51	0.38	0.30	0.10
VIX Index	10.81	-2.35	-6.33	-23.01
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	436.17	0.80	1.71	3.24
MSCI Asia Pac Ex Japan	450.69	0.35	1.00	7.35
MSCI Asia Ex Japan	544.78	0.45	1.35	7.73
MSCI EM Asia	443.11	0.48	1.45	7.80
MSCI Thailand	533.89	0.68	2.19	5.20
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	16.21	-22.28	-395.39	-395.39
Indonesia	29.14	9.24	-110.39	-110.39
Philippines	-1.68	-21.08	8.91	8.91
Korea	0.00	253.58	1,188.14	1,188.14
Taiwan	388.32	1,106.86	1,843.89	1,843.89
Thailand	-44.11	-75.15	151.91	151.91
Vietnam	2.48	10.90	26.06	26.06
Total	390.35	1,262.07	2,713.13	2,713.13

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F17	989.20	6.20	47	231
S50G17	988.00	6.20	-	51
S50H17	988.70	6.40	65,836	298,135
S50M17	983.00	6.60	5,614	11,804
S50U17	977.00	6.40	790	3,530
S50Z17	976.90	6.50	424	1,223

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25 Jan 17	% change
KBANK	240.42	191.00	2.14
KTB	217.75	19.10	1.06
MTLS	137.07	27.75	6.73
AOT	81.14	398.00	0.00
TMB	76.28	2.34	2.63
TIPL	70.72	2.36	-3.28
LPN	63.54	13.20	-2.22
SCC	63.49	508.00	2.42
MINT	54.80	35.00	1.45
CPALL	49.73	58.75	-0.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25 Jan 17	% change
PTTEP	-357.33	94.50	-0.53
ADVANC	-145.43	161.50	4.19
CPF	-139.29	29.50	1.72
BBL	-118.61	175.50	2.63
DTAC	-92.79	43.50	-6.45
EGCO	-63.95	204.00	1.49
INTUCH	-56.66	54.00	2.86
JAS	-45.17	8.80	-3.83
CHG	-35.34	2.90	-2.03
VGI	-31.11	5.50	-5.17

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกและทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ โดย DJIA ปิดเหนือระดับ 20,000 จุด โดยนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อค่าซึ่งของทรมปีที่ผ่านมา รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดบวกได้เช่นกันโดยตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศออกมา รวมถึง Sentiment ที่ดีจากตลาดหุ้นต่างประเทศ
- (+) ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียขึ้นนี้เปิดในแดนบวกได้ต่อเนื่องตามตลาดหุ้นสหรัฐฯจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใส
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งทรงตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.16-35.26 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.20	35.22	0.04
US\$/ Euro	1.08	1.07	0.09
Yen/ US\$	113.18	113.28	0.09
Yuan/ US\$	6.88	6.86	-0.36

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.05	52.75	0.57
GOLD	1,204.50	1,200.50	0.33
BDI	862.00	886.00	-2.71
ZINC	2,801.00	2,827.00	-0.92
CRB index	193.98	194.95	-0.50

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. ลดลง 0.43 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งบดบังปัจจัยจากฝั่งผู้ผลิตน้ำมันทั้ง OPEC และ Non-OPEC ที่พยายามลดกำลังการผลิต
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ร่วงลง 13.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,197.80 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดหุ้นพุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์โดยเฉพาะ DJIA ที่ปิดเหนือระดับ 20,000 จุด ซึ่งทำให้มีแรงขายในสินทรัพย์ปลอดภัยไปยังสินทรัพย์เสี่ยง

****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
TSE	(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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน