

Thailand Daily Focus

Today's Report : DTAC, LPN, ROBINS, Commodities WoW, DW Report
Our Portfolio Jan 2017 : EKH, GFPT, HMPRO, KSL, LIT

2017SET Target
1650

แม้ SET จะแกว่งทรงตัวได้แต่ก็อ่อนแรง ดังนั้นยังรอซื้อช่วงลมนิดกว่าตลาดหุ้นวานนี้ : แม้ว่า SET จะพยายามแกว่งทรงตัวในกรอบจำกัด ซึ่งเป็นบวก-เป็นลบเล็กน้อย แต่ก็เน้นแกว่งตัวด้านบวกได้เกือบทั้งวัน อย่างไรก็ตามเนื่องจากช่วงที่ผ่านมาตลาดขยับขึ้นมาพอควรแล้ว ขณะที่ยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนเพิ่ม ทำให้เริ่มมีแรงขายทำกำไรกดดันโดยเฉพาะช่วงบวกรุนแรงขึ้นมีจังหวะแกว่งตัวด้านลบบ่อยขึ้น และช่วงท้ายตลาดก็ยังปรับตัวอ่อนลงปิดเป็นลบเล็กน้อยด้วย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศไม่สดใสนัก หลังตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปเมื่อคืนนี้ปิดปรับตัวลงแรงพอควร โดยหุ้นกลุ่มสายการบินร่วงลงหนักสุด เนื่องจาก ปธน.สหรัฐได้ลงนามคำสั่งให้ระงับการเข้าสหรัฐของพลเมือง 7 ชาติมุสลิม นอกจากนี้นักลงทุนยังกังวลว่ามาตรการดังกล่าวอาจนำไปสู่ความขัดแย้งระหว่างประเทศได้ รวมทั้งราคาน้ำมันดิบโลกก็ยังถูกกดดันจากการเพิ่มขึ้นของแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความพยายามในการลดการผลิตของกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันรายอื่นๆ ขณะที่เข้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเริ่มทยอยกลับมาเปิดเทรดเพิ่มขึ้นอีกจากเทศกาลตรุษจีน ซึ่งก็ยังคงเคลื่อนไหวเป็นลบโดยส่วนใหญ่ ทำให้ FSS คาดว่า SET ยังมีแนวโน้มที่จะปรับตัวลงอีกสักพักได้ตามคาดเดิม

กลยุทธ์ : ดังนั้นเรายังแนะนำให้เลือกหุ้นค่อยๆ ทยอยซื้อช่วง SET ปรับลงแล้วเน้นถือเพื่อรอตลาดกลับขึ้นหาระดับดัชนีตามพื้นฐานที่ 1650 จุดต่อไป

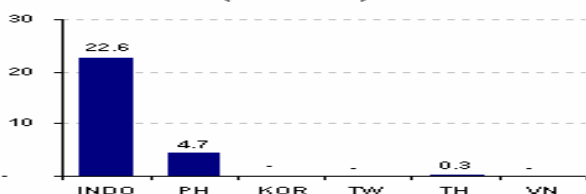
แนวรับ 1588-1586 , 1582-1578 จุด

แนวต้าน 1592-1595 , 1598-1602 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : MAJOR, LDC, VNG(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเบาบาง US\$28ล้าน โดยไหลเข้าอินโดนีเซียสูงสุด US\$23ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าเล็กน้อย US\$0.3ล้าน ตลาดเกาหลีและไต้หวันปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดจับตาผลการประชุม Fed ในวันที่-พรุ่งนี้ แมตลาดส่วนใหญ่คาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ย แต่ต้องการหาแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสำหรับช่วงที่เหลือของปี

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (30 Jan 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) คาด BOJ, FED, BOE คงนโยบายเดิม** ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะพร้อมกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว แต่เชื่อว่า Fed จะยังคงดอกเบี้ยที่ 0.5-0.75% ในการประชุมครั้งแรกของปีนี้ 31 ม.ค.-1 ก.พ. เพื่อรอผลของนโยบายที่ว่าจะไม่ทำให้การฟื้นตัวของบริโภคในประเทศต้องสะดุด เราคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในเดือน พ.ค.-มิ.ย. ทำให้ความวิตกกังวลกระแสเงินทุนจะไหลกลับเข้าสู่สหรัฐอีกรลอก ผ่อนคลายไปขณะเดียวกันการประชุม BOJ (30-31 ม.ค.) มีโอกาสปรับประมาณการเศรษฐกิจขึ้น ดีต่อตลาดหุ้น
- (+) ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าในระยะนี้** ค่าเงินดอลลาร์จากการที่ทรัมป์ปรับขึ้นภาษีมูลค่าเพิ่ม 7 ประเทศเข้าสู่สหรัฐเป็นเวลา 90 วันและห้ามผู้สัญชาติทุกประเทศเข้าสู่สหรัฐเป็นเวลา 120 วัน ทำให้เกิดความกังวลว่าอาจนำไปสู่ความขัดแย้งระหว่างประเทศ ขณะเดียวกันถ้าการประชุม Fed ไม่มีอะไรใหม่ ค่าเงินดอลลาร์น่าจะอ่อนต่อ ช่วงบรรเทาการขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ
- (+) สศค.ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2017 ของไทยขึ้นเป็น 3.6%** และมีโอกาสขยายตัวได้ถึง 4% จากเดิมคาดโต 3.4% แรงขับเคลื่อนหลักยังคงมาจากการใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มต่อเนื่อง ประกอบกับรายได้เกษตรกรที่ดีขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก ช่วยหนุนการบริโภคภาคเอกชนให้ขยายตัวต่อ และคาดการณ์ดอกเบี้ยที่ 1.5% ตลอดปี เพราะเงินเฟ้อยังต่ำ ไม่มีสัญญาณความร้อนแรงของเศรษฐกิจ
- (-) DTAC กำไรต่ำกว่าเราและตลาดคาดหนักมาก** มีกำไรสุทธิเพียง 30 ล้านบาท ใน 4Q16 -95% Q-Q, -97% Y-Y และเป็นกำไรปกติ 169 ล้านบาท -74% Q-Q, -82% Y-Y จากธุรกิจขายมือถือที่ขาดทุนสูงขึ้นตามการแข่งขันที่รุนแรงและค่าเสื่อมราคาของโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ทำให้กำไรปกติทั้งปี -56% Y-Y และงดจ่ายปันผลงวด 2H16 แนวโน้มผลประกอบการยังแย่ต่อไป 1Q17 กำไรทั้งปี 2017 ที่เราคาดหดตัว 18% Y-Y อาจดีขึ้นและมีโอกาสที่ปีนี้จะขาดทุน หากประมูลคลื่นความถี่ใหม่ได้ จะยังเพิ่มภาระต้นทุนให้สูงขึ้นในปีแรกของการค้าดำเนินงาน ยังคงแนะนำขาย ราคาพื้นฐาน 30 บาท
- (+) ROBINS เคาคดยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ใน 4Q16 พลิกเป็นติดลบ** แต่กำไรน่าจะโตได้ 42.4% Q-Q และ 3.6% Y-Y จากมาตรการช่วยเหลือชาติ ทำให้กำไรสุทธิทั้งปี 2016 +17.6% Y-Y ต่ำกว่าเดิมที่เคยคาดเล็กน้อย สำหรับปี 2017 เราคาดกำไรโตต่อเนื่อง 24.2% Y-Y จาก 3 สาขาใหม่ที่จะเปิด และรับรายได้เต็มปีจาก 2 สาขาที่เปิดปีก่อน และกำลังซื้อในประเทศที่ฟื้นตัว ยังคงราคาพื้นฐาน 76 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันมี PE เพียง 20 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ใกล้เคียง 30 เท่า แนะนำซื้อ

Market Summary (Bloomberg)					
	30-01-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,590.56	-0.02	-0.02	3.09	
SET50	994.76	-0.13	-0.13	3.10	
Daily turnover	41,326.70	(Bt mn)			
Market cap	15,619.63	(Bt bn)			
Market P/E	19.27	(x)			
Market P/BV	1.90	(x)			
Market yield	2.96	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2016E	2017E		
SET		14.79	13.31		
China		13.40	11.94		
Hong Kong		11.72	10.71		
Indonesia		14.81	12.87		
Korea		9.74	8.91		
Philippines		17.49	15.58		
Taiwan		13.55	12.61		
S&P500		17.58	15.74		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	30 Jan	27 Jan	26 Jan	25 Jan	24 Jan
DTAC	119.94	89.53	269.83	154.35	73.34
PTTEP	97.27	81.76	258.48	40.84	33.84
KBANK	56.64	130.75	114.41	95.04	34.32
BANPU	41.60	19.72	32.02	11.27	9.90
PTT	32.26	150.69	325.66	46.01	307.45

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)			
30-01-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	7,298.28	7,287.15	11.13
Proprietary (Bt mn)	3,583.04	3,764.27	-181.23
Local Institution(Bt mn)	5,592.97	5,575.21	17.76
Retail (Bt mn)	24,852.42	24,700.08	152.34
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
30-01-17	Buy	Sell	Net
Institution	11,806	10,732	1,074
Foreign	9,754	11,421	-1,667
Local	37,406	36,813	593

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ม.ค.	- ไทย: งบป.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ธ.ค. - BOJ ประชุม - ยูโรโซน: 4Q16 GDP
31ม.ค.-1ก.พ.	- สหรัฐ: FOMC Meeting
1 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ม.ค.)
2 ก.พ.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ม.ค.) - อังกฤษ: BOE Meeting
3 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (ม.ค.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ม.ค.)
6 ก.พ.	- อินโดนีเซีย: 4Q16 GDP
7 ก.พ.	- จีน: Caixin China PMI Composite (ม.ค.)
8 ก.พ.	- ไทย: กนง.ประชุม (เรคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%)
9 ก.พ.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม

As of 30 Jan 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,590.56	-0.02	-0.02	3.09
SET50	994.76	-0.13	-0.13	3.10
Dow Jones 30	19,971.13	-0.61	-0.61	1.06
S&P 500	2,280.90	-0.60	-0.60	1.88
NASDAQ Comp	5,613.71	-0.83	-0.83	4.28
FTSE 100	7,118.48	-0.92	-0.92	-0.34
Hang Seng	23,360.78	closed	0.00	6.18
Nikkei 225	19,368.85	-0.51	-1.41	0.42
Shanghai Comp	3,159.17	closed	0.00	1.79
Weighted Taiwan	9,447.95	closed	0.00	2.10
KOSPI	2,083.59	closed	-0.24	2.57
Straits Times	3,064.85	closed	-0.52	5.84
Kuala Lumpur	1,686.36	closed	0.00	2.72
Jakarta Comp	5,302.66	-0.19	-0.19	0.11
Philippines Comp	7,336.71	0.04	-0.08	7.12
S&P ASX 200	5,661.52	-0.64	-1.56	-0.72
VIX Index	11.88	12.29	12.29	-15.38

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	433.25	-0.59	0.13	2.70
MSCI Asia Pac Ex Japan	453.02	-0.18	0.87	6.18
MSCI Asia Ex Japan	548.38	-0.01	1.11	6.62
MSCI EM Asia	445.71	-0.02	1.07	6.38
MSCI Thailand	537.53	-0.01	1.37	3.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	33.33	192.12	-180.99	-180.99
Indonesia	22.62	22.62	-42.34	-42.34
Philippines	4.71	4.71	8.87	8.87
Korea	-13.83	-13.83	1,528.69	1,528.69
Taiwan	388.63	1,106.86	1,843.89	1,843.89
Thailand	0.32	0.32	213.05	213.05
Vietnam	2.48	10.90	26.06	26.06
Total	438.25	1,323.70	3,397.23	3,397.23

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F17	994.89	-1.11	24	193
S50G17	994.40	-0.20	1	52
S50H17	992.80	-2.60	55,571	292,021
S50J17	991.90	-0.50	0	0
S50M17	986.90	-2.60	2,830	11,789
S50U17	981.40	-2.50	388	3,739
S50Z17	982.00	-2.10	152	1,346

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 Jan 17	% change
KKP	66.67	56.75	-1.73
THCOM	39.89	22.10	5.74
JAS	36.44	8.70	-1.69
LH	33.80	9.80	0.00
CPALL	32.29	60.75	0.00
SCB	31.90	152.50	0.00
LPN	30.39	12.70	-0.78
BCP	27.00	35.25	0.00
STA	24.48	26.50	-5.36
BEM	24.42	7.10	-1.39

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 Jan 17	% change
SCC	-76.19	510.00	-1.16
ADVANC	-70.80	162.00	-0.61
BA	-30.60	21.90	0.92
CPF	-30.04	29.00	0.87
DTAC	-28.02	41.50	-2.35
BEAUTY	-24.02	11.40	2.70
PTT	-22.72	418.00	0.00
PTG	-19.71	28.25	0.89
SCI	-17.63	12.50	5.93
BBL	-17.40	174.50	0.29

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบแรงพอควรหลังทรัมป์ได้ลงนามในคำสั่งประธานาธิบดีเพื่อระงับการเข้าสหรัฐฯของ 7 ชาตินิยมซึ่งสร้างความกังวลแก่นักลงทุนว่าอาจบานปลายเป็นความขัดแย้งระหว่างประเทศ
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดลบแรงเช่นกันโดยถูกกดดันจากนโยบายระงับการเข้าเมืองของสหรัฐฯที่มีต่อพลเมืองจาก 7 ชาตินิยม
- (-) ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ที่เปิดทำการส่วนใหญ่ปรับตัวในแดนลบเช่นกันจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใส
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวออกข้างต่อมาในทางแข็งค่า ล่าสุดยังเคลื่อนไหวในกรอบ 35.16-35.22 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.21	35.21	0.02
US\$/ Euro	1.07	1.07	0.01
Yen/ US\$	113.75	113.77	0.02
Yuan/ US\$	6.88	6.88	-0.01

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	52.58	52.63	-0.10
GOLD	1,198.50	1,196.00	0.21
BDI	816.00	827.00	-1.33
ZINC	2,777.00	2,748.50	1.04
CRB index	191.26	193.43	-1.12

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน มี.ค.** ลดลง 0.54 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.63 ดอลลาร์/บาร์เรล จากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อความพยายามของผู้ผลิตในกลุ่มอื่นที่กำลังลดกำลังการผลิตเพื่อพยุงราคา
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน เม.ย.** เพิ่มขึ้น 4.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,196.00 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยเป็นการปรับตัวขึ้นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ เนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อนโยบายสกัดกั้นผู้ลี้ภัยของสหรัฐฯ

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้าถัดไป****

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
UREKA (T/A1)	31/1/2017	20/2/2017
UREKA-W1 (T/A1)	31/1/2017	20/2/2017
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
APCS (T/O)	30/1/2017	10/3/2017
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
INOX (T/O)	9/1/2017	17/2/2017
ITEL (T/O)	30/1/2017	17/2/2017
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)	30/1/2017	17/2/2017
PSTC-W1 (T/O)	30/1/2017	17/2/2017
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
TIPL (T/O)	30/1/2017	10/3/2017
TSF (T/O)	30/1/2017	17/2/2017
TYCN (T/O)	9/1/2017	17/2/2017

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)		
CIMBT (C/P from T/A)	9/1/2017	3/2/2017
QTC (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
FANCY (C/P from T/O)	30/1/2017	24/2/2017
FN (C/P from T/O)	30/1/2017	24/2/2017
SCI (C/P from T/O)	30/1/2017	24/2/2017
TRUBB (C/P from T/O)	30/1/2017	24/2/2017

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน