

Thailand Daily Focus

7 February 2017

Today's Report : Commodities WoW, DW Report, INTUCH, MTLs, XO
Our Portfolio Feb 2017 : BIG, ERW, GLOBAL, KKP, SPALI

2017SET Target

1650

SET ยังมีสิทธิ์ปรับย้อนลบลงได้ ดังนั้นนารอเลือกหุ้นซื้อช่วงลบต่อไป ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังมีจังหวะกว้างไต่ระดับด้านบวกต่อเนื่อง หลังจากตลาดหุ้นต่างประเทศวานนี้ค่อนข้างสดใส อย่างไรก็ตามกรอบบวกของตลาดหุ้นในเอเชียส่วนใหญ่ยังคงค่อนข้างแคบ เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนทำให้ SET ก็บวกขึ้นในกรอบที่ค่อนข้างจำกัดเช่นกัน และยังมีจังหวะกว้างตัวผันผวนตลอดทั้งวัน คาดว่ามาจากแรงขายทำกำไรลดความเสี่ยง หลังตลาดขยับขึ้นมาพอสมควรในช่วงก่อน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศกลับมาดูอ่อนแอลงอีกครั้ง หลังเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐเน้นแกว่งตัวในด้านลบ แม้ว่า จะปรับลงไม่รุนแรงนักก็ตาม โดยนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งจากนโยบายห้ามพลเมือง 7 ชาตินิยมเดินทางเข้าสหรัฐอยู่ ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปวิตกเกี่ยวกับสถานการณ์ของบริษัโพลีโกลัมที่ถูกร้องขอครั้งใหม่ในคดีโครงการตรวจจับไอเสีย นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็เริ่มอ่อนตัวลงกว่า 1.5% จากตัวเลขจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในสหรัฐยังเพิ่มขึ้นอีก ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานดิ่งลงพอสมควร ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้หลายแห่งเริ่มกลับมาเปิดปรับตัวลงอีกครั้ง ซึ่ง FSS คาดว่า SET ก็มีแนวโน้มที่จะปรับตัวลงต่อด้วยเช่นกัน หลังจากรีบรอปรับราคาตัวสลับให้เห็นไปแล้ว

กลยุทธ์ : ดังนั้น FSS ยังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลบเช่นเดิม ส่วนที่ซื้อแล้วจะเน้นถือเพื่อรอดตลาดขยับขึ้นหาระดับดัชนีตามพื้นฐานก็ได้

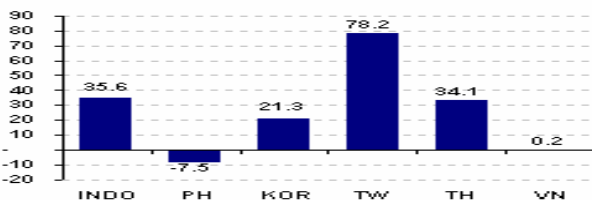
แนวรับ 1586-1583 , 1580-1575 จุด

แนวต้าน 1592-1595 , 1597-1601 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : SPRC, SCI, AMATA(buy back)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$162ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$78ล้าน อินโดนีเซีย US\$36ล้าน และไทย US\$34ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ประเทศเดียว US\$8ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกลับสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากนโยบายสหรัฐซึ่งก่อให้เกิดความตึงเครียดระหว่างประเทศเพิ่มขึ้น

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (06 Feb 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+)** พบใช้หวัดนกในไต้หวันครั้งแรกวานนี้ เป็นเชื้อใช้หวัดนกสายพันธุ์ H5N6 คล้ายสายพันธุ์ที่ระบาดในเกาหลีใต้ตั้งแต่กลางพ.ย. และที่ญี่ปุ่นกลางธ.ค. แม้ว่าไต้หวันแทบไม่ได้นำเข้าไก่จากไทยแต่เป็น sentiment หนุราคาไก่ จะเห็นว่าค่อยๆปรับขึ้นต่อเนื่องจาก 33 บาท/กก.ตั้งแต่ พ.ย.-ธ.ค.ปีก่อน เป็น 38 บาท/กก.ในช่วง 2 สัปดาห์นี้ เราชอบ GFPT (ราคาพื้นฐาน 17.70 บาท) มากสุด มี PE 11.4 เท่า ถูกสุดในกลุ่มไก่
- (-)** กระทรวงการคลังเตรียมปรับขึ้นภาษีเครื่องดื่มที่มีน้ำตาล ให้เวลาปรับตัว 2 ปี หากกรม.อนมัตติ จะกระทบต่อธุรกิจเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลสูงทั้งหมด โดยหุ้นในตลาดที่จะได้รับผลกระทบได้แก่ ICHI, OISHI, CBG, TIPCO, MALEE, TACC, SAPPE (น้อยสุด)
- (0)** ส.ป.ก.เร่งตรวจสอบเอกสารเอกชน ภายหลังที่รมว.เกษตรมีคำสั่งให้เพิกถอนสัญญาทุกบริษัทที่ได้อนุญาตให้ทำกิจการกึ่งหันลมผลิตไฟฟ้า จากนั้นไปส.ป.ก.จะตรวจสอบเอกสารและเชิญผู้ประกอบการ 18 บริษัทเข้ามาหารือ คาดใช้เวลา 7-15 วัน ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง (EA 260MW, EGCO 80MW, DEMCO 57MW, RATCH 35MW) จะถูกกดดันจนกว่าจะมีความชัดเจน อย่างไรก็ตาม เราคิดว่าราคาหุ้น EA ปรับลงมาสะท้อนข่าวลบมากเกินไป สมมติถ้าไม่มี 260MW ราคาพื้นฐานของเราที่ 33 บาทจะหายไป 10 บาทเหลือเพียง 23 บาท ทั้งที่บริษัทได้ PPA หมดแล้วและสามารถย้ายแปลงไปตั้งโครงการที่อื่นได้
- (+)** MTLs เราคาดกำไรสุทธิ 4Q16 ทำ new high ต่อเนื่องที่ 422 ล้านบาท +5% Q-Q, +76% Y-Y ตามฤดูกาลการปล่อยสินเชื่อ และยังรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยได้ที่ 20% แม้นต้นทุนการเงินจะเริ่มเพิ่มขึ้นบ้างแล้ว เราคาดกำไรปี 2016 +70% Y-Y ส่วนปีนี้ +36% Y-Y คงราคาพื้นฐาน 28.80 บาทไว้ก่อน แต่มีแนวโน้มปรับกำไรและราคาพื้นฐานขึ้นหลังการอุปโภคบริโภคเริ่มเร่งตัว แม้อัตราหุ้นเกินเป้าแต่แนะนำเก็งกำไรประกอบการ
- (-)** XO แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q16 ยังไม่สดใส เราคาด -20% Q-Q, -11% Y-Y เหลือเพียง 8 ล้านบาท แม้อัตราซื้อจะเริ่มกลับมาแต่มีค่าใช้จ่ายในการย้ายสายการผลิตซึ่งคาดแล้วเสร็จ 2Q17 ส่วนสินค้าที่ย้ายมาไม่ได้ต้องมีค่าทำลาย เราปรับลดกำไรปี 2016-17 ลงเฉลี่ย 9% เป็น -3.5% Y-Y ในปีนี้และ +26% Y-Y ในปีหน้า การฟื้นตัวจะอยู่ในครึ่งปีหลัง ไม่มีปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นในระยะสั้น แนะนำถือ ปรับราคาพื้นฐานเหลือ 6.50 บาท

Market Summary (Bloomberg)

	6-02-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,589.13	0.39	0.39	0.75
SET50	996.40	0.55	0.55	1.24
Daily turnover	55,685.90	(Bt mn)		
Market cap	15,633.66	(Bt bn)		
Market P/E	19.41	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	2.92	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	14.79	13.33
China	13.36	11.93
Hong Kong	11.68	10.67
Indonesia	15.07	13.07
Korea	9.69	8.88
Philippines	17.39	15.50
Taiwan	13.63	12.68
S&P500	17.62	15.74

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	6 Feb	3 Feb	2 Feb	1 Feb	31 Jan
TRUE	117.57	13.07	32.00	23.71	57.46
KBANK	116.82	69.47	55.40	114.85	52.53
ADVANC	85.14	61.47	15.31	29.75	156.56
PTT	62.63	51.84	67.01	50.81	74.49
DTAC	37.78	30.62	61.74	82.29	85.97

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)

6-02-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,330.21	14,136.01	1,194.20
Proprietary (Bt mn)	6,099.32	6,626.38	-527.06
Local Institution(Bt mn)	8,986.41	6,825.22	2,161.19
Retail (Bt mn)	25,269.96	28,098.28	-2,828.32

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

6-02-17	Buy	Sell	Net
Institution	18,580	16,420	2,160
Foreign	16,816	15,762	1,054
Local	44,725	47,939	-3,214

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.พ.	- จีน: Caixin China PMI Composite (ม.ค.)
8 ก.พ.	- ไทย: กนง.ประชุม (เรคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%)
9 ก.พ.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
10 ก.พ.	- MSCI Quarterly Index Review - จีน: ดุลการค้า (ม.ค.)
13 ก.พ.	- ญี่ปุ่น: 4Q16 GDP
14 ก.พ.	- ไทย: SE เทอร์ตวันแรก (ราคา IPO 2.45 บาท) - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - ยุโรป: 4Q16 GDP, Zew Survey Expectation (ก.พ.)
15 ก.พ.	- ไทย: ETE เทอร์ตวันแรก (ราคา IPO 4.20 บาท) - ไต้หวัน: 4Q16 GDP - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.)
16 ก.พ.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (ม.ค.)

As of 6 Feb 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,589.13	0.39	0.39	0.75
SET50	996.40	0.55	0.55	1.24
Dow Jones 30	20,052.42	-0.09	-0.09	0.95
S&P 500	2,292.56	-0.21	-0.21	0.60
NASDAQ Comp	5,663.55	-0.06	-0.06	0.87
FTSE 100	7,172.15	-0.22	-0.22	1.03
Hang Seng	23,348.24	0.95	0.65	-0.35
Nikkei 225	18,976.71	0.31	-0.34	-0.98
Shanghai Comp	3,156.98	0.54	0.54	-0.07
Weighted Taiwan	9,538.01	0.87	0.66	0.74
KOSPI	2,077.66	0.22	0.06	0.33
Straits Times	3,056.91	0.49	0.57	0.41
Kuala Lumpur	1,691.24	0.37	0.14	0.94
Jakarta Comp	5,396.00	0.66	0.66	1.92
Philippines Comp	7,294.40	0.94	0.77	0.73
S&P ASX 200	5,615.58	-0.42	-0.53	-0.52
VIX Index	11.37	3.65	3.65	-5.17
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	435.09	-0.31	0.45	1.26
MSCI Asia Pac Ex Japan	456.96	0.58	1.24	4.41
MSCI Asia Ex Japan	554.07	0.95	1.45	5.06
MSCI EM Asia	451.54	1.08	1.82	5.18
MSCI Thailand	537.85	0.71	1.28	1.16
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	89.61	381.99	207.40	201.00
Indonesia	35.63	35.63	96.86	24.22
Philippines	-7.51	-7.51	-22.70	-16.88
Korea	-32.06	-10.79	-63.40	1,182.14
Taiwan	78.22	78.22	-64.85	1,390.71
Thailand	34.10	34.10	-45.56	132.94
Vietnam	0.21	0.21	0.67	26.73
Total	198.21	511.85	108.42	2,940.86

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G17	995.50	4.50	17	53
S50H17	994.30	4.90	73,967	297,907
S50J17	993.20	4.60	0	0
S50M17	988.00	4.40	5,329	13,829
S50U17	982.60	4.60	374	3,876
S50Z17	983.00	4.00	434	1,515

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 6 Feb 17	% change
KBANK	742.44	195.50	2.36
AOT	249.18	414.00	-0.48
KTB	167.89	19.00	-0.52
TMB	136.40	2.44	0.83
PTTGC	122.50	69.75	2.20
SCB	117.78	154.50	0.98
SCC	108.70	522.00	0.38
TRUE	77.80	6.25	-2.34
TISCO	63.14	62.75	-1.18
TOP	41.25	72.25	0.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 6 Feb 17	% change
PTTEP	-135.60	98.50	0.77
ADVANC	-121.36	161.50	0.62
BBL	-91.09	180.50	1.12
IVL	-80.68	36.75	1.38
BEAUTY	-48.72	10.50	0.96
BANPU	-47.36	19.20	0.00
TKN	-26.26	27.00	2.86
ASEFA	-25.29	7.90	1.94
MALEE	-22.78	100.00	-2.44
PTT	-20.50	416.00	1.46

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบเล็กน้อยจากราคาน้ำมันที่ร่วงลง ขณะที่นักลงทุนยังคงกังวลต่อนโยบายของทรัมป์เรื่องการค้าและการห้ามพลเมือง 7 ชาตินิยมสลิมาเข้าประเทศ
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนลบเช่นกันโดยนักลงทุนกังวลด้านความไม่แน่นอนทางการเมืองเนื่องจากหลายประเทศจะมีการเลือกตั้งในปีนี้
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใส
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัวบริเวณ 35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.04	35.02	-0.06
US\$/ Euro	1.07	1.08	-0.20
Yen/ US\$	111.78	111.74	-0.04
Yuan/ US\$	6.86	6.86	0.01

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.22	53.01	0.40
GOLD	1,234.00	1,232.10	0.15
BDI	735.00	752.00	-2.26
ZINC	2,793.00	2,796.00	-0.11
CRB index	192.16	193.20	-0.54

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเมื่อคืน มี.ค. ลดลง 0.82 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 53.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง Baker Hughes รายงานว่าจำนวนแท่นขุดเจาะที่มีการใช้งานในสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นซึ่งบดบังสถานการณ์ดีดเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน
- ราคาทองคำ COMEX สงบเมื่อคืน มี.ค. พุ่งขึ้น 11.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,232.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนกังวลต่อสถานการณ์ในด้านการเมืองของทั้งสหรัฐฯและยุโรป

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

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AJ	(T/A1)	7/2/2017
ACAP	(T/O)	23/1/2017
ACAP-W1	(T/O)	23/1/2017
AMA	(T/O)	4/1/2017
APCS	(T/O)	30/1/2017
AU	(T/O)	4/1/2017
CCN	(T/O)	9/1/2017
CCN-W1	(T/O)	9/1/2017
DAII	(T/O)	23/1/2017
DIMET	(T/O)	6/2/2017
DIMET-W1	(T/O)	6/2/2017
EIC	(T/O)	23/1/2017
EIC-W1	(T/O)	23/1/2017
EIC-W2	(T/O)	23/1/2017
EIC-W3	(T/O)	23/1/2017
INOX	(T/O)	9/1/2017
ITEL	(T/O)	30/1/2017
MONO	(T/O)	16/1/2017
MONO-W1	(T/O)	16/1/2017
NETBAY	(T/O)	9/1/2017
PACE	(T/O)	16/1/2017
PIMO	(T/O)	23/1/2017
POLAR	(T/O)	6/2/2016
POLAR-W3	(T/O)	6/2/2016
PSTC	(T/O)	30/1/2017
PSTC-W1	(T/O)	30/1/2017
SPPT	(T/O)	6/2/2016
SRICHA	(T/O)	4/1/2017
STAR	(T/A1)	2/2/2017
TLUXE	(T/O)	23/1/2017
TNP	(T/O)	6/2/2016
TPIPL	(T/O)	30/1/2017
TRUBB	(T/O)	6/2/2017
TSF	(T/O)	30/1/2017
TYCN	(T/O)	9/1/2017
UREKA	(T/A1)	31/1/2017
UREKA-W1	(T/A1)	31/1/2017

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)		
SOLAR	(C/P from T/O)	23/1/2017
VNT	(C/P from T/O)	23/1/2017
FANCY	(C/P from T/O)	30/1/2017
FN	(C/P from T/O)	30/1/2017
SCI	(C/P from T/O)	30/1/2017

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