

Thailand Daily Focus

8 February 2017

Today's Report : BTS, ICHI, MAJOR, THANI

2017SET Target

Our Portfolio Feb 2017 : BIG, ERW, GLOBAL, KKP, SPALI

1650

SET ย้อนลบอีกครั้ง ซึ่งแม้ว่าจะมีบวกกลับ แต่คาดยังล้นลงต่อได้อีก

ตลาดหุ้นวานนี้ : หลังจาก SET พยายามแกว่งทรงตัวในช่วงครึ่งวันเช้า แต่ก็ยังมีจังหวะแกว่งลบ เนื่องจากตลาดหุ้นในเอเชียส่วนใหญ่อ่อนตัวลง จากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในกรณีคาบสมุทรเกาหลี 7 ขาดิมสลิมเข้าสหรัฐ รวมทั้งราคาน้ำมันดิบที่เริ่มปรับลงอีกครั้ง จากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในสหรัฐยังเพิ่มขึ้น และในช่วงบ่ายยังมีแรงขายกดดันเพิ่มเติมเนื่องจากไม่มีปัจจัยหนุน ทำให้ SET อ่อนตัวลงอีกเกือบ 10 จุด ก่อนจะขยับมาปิดเป็นลบไปกว่า 6 จุด

แนวโน้มตลาดวันนี้ : หลังจากเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐมีจังหวะขยับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ได้อีกครั้ง จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ และตัวเลขตลาดการค่าเดือน ธ.ค.ของสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ก็ปิดบวกได้ดี หลังค่าเงินยูโรอ่อนค่าลง ช่วยให้นักลงทุนมองว่าจะส่งผลกระทบต่อบริษัทส่งออกในยุโรปได้ ทำให้ SET อาจล้นโอกาสบวกกลับบ้าง หลังปรับลงพอควรวานนี้ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ยังเปิดบวกในกรอบแคบ และบางแห่งยังอ่อนตัวลงต่ออยู่ ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐแม้ว่าจะขยับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในระหว่างวันแต่ก็ย้อนปิดเป็นบวกเพียงเล็กน้อย ทำให้ FSS คาดว่า SET ก็มีแนวโน้มที่จะบวกแคบและปรับตัวลงต่อได้อีกมากกว่า เนื่องจากตลาดยังขาดปัจจัยหนุนเพิ่มเติม

กลยุทธ์ : ดังนั้นเราจึงแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลมต่อไปดีกว่า

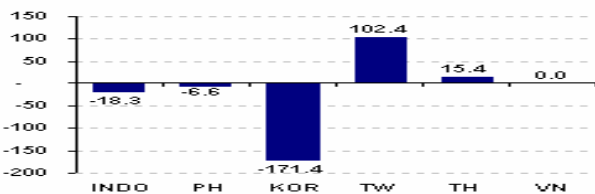
แนวรับ 1580-1578 , 1575-1570 จุด

แนวต้าน 1584-1587 , 1589-1591 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : INET, EPG, TTCL(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$79ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$171ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หวัน US\$102ล้าน และไทย US\$15 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลงเมื่อคืนนี้ทำให้กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์น่าจะกดดันตลาดในวันนี้

US\$m Foreign Fund Flow by Country (07 Feb 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (0) คัดกนง.คดกมเบีย ที่ 1.5% ไม่กระทบตลาด ค่าเงินบาทแกว่งแคบ
- (0) น้ำมันปรับลงกดดัน Commodity อื่น น้ำมันปรับลงเป็นวันที่ 2 เพราะกังวลอุปทานที่เพิ่มหลัง API เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มมากกว่าคาด ส่วนสต็อกน้ำมันเบนซินสูงสุดเป็นประวัติการณ์ กดดันกลุ่มพลังงานต่อเนื่องในวันนี้ ส่วนกลุ่ม commodity อื่น น้ำมันตุติสุดในปีนี้ ส่วนราคาปาล์มและยางเริ่มลดหลังนำท่วมภาคใต้ ลดลงทำให้เกษตรกรเข้าไปเก็บเกี่ยวมากขึ้น ราคาถั่วเหลืองนี้ ส่วนราคาเนื้อสัตว์ยังมีทิศทางดี
- (+) TOT กำหนด Timeline ชัดเจนขึ้นสำหรับคลื่น 2300 MHz จะเปิดให้ผู้สนใจมาซื้อช่วง 10-15 ก.พ. ยื่นเอกสาร 27 มี.ค. เช่นสัญญา 3Q17 และให้บริการ 4Q17 โดย TOT จะเลือกเพียง 1 บริษัท ครอบคลุมเวลาที่ชัดเจนเป็น Sentiment บวกกับกลุ่มมือถือ อาจมีแรงเก็งกำไร DTAC อีกครั้งเพราะต้องการคลื่นใหม่มาทดแทนคลื่น 1800 MHz และ 850 MHz ที่จะหมดสัมปทานปี 2018 โดยการแข่งขันไม่น่ารุนแรงเพราะ ADVANC และ TRUE ต่างมีภาระหนักอยู่แล้ว ในด้านพื้นฐานยังแนะนำขาย DTAC (ราคาพื้นฐาน 30 บาท) เพราะต้นทุนที่เพิ่มจะกดดันผลประกอบการต่อไป ส่วน ADVANC (ราคาพื้นฐาน 170 บาท) แนะนำถือ และ TRUE อยู่ระหว่างปรับประมาณการ
- (+) THANI ภาวะอุตสาหกรรมสดใส ยอดขายรถบรรทุกมีความต้องการหนาแน่น บริษัทตั้งเป้าเพิ่มส่วนแบ่งตลาดจากปัจจุบัน 15-18% เป็น 20-24% โดยการปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้น ซึ่งได้แรงหนุนจากต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลงตามการปรับเพิ่มอันดับเครดิตและการ Reprice หุ้นคู่ที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงในอดีต เรายังคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 +6% Y-Y แต่อาจมี upside หากตั้งสำรองฯน้อยกว่าคาดและต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าคาด คงคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 6.20 บาท และคาดจ่ายปันผล 0.22 บาท/หุ้น (yield 4.2%)
- (0) MAJOR เราคาดกำไรสุทธิ 4Q16 -32.8% Q-Q, +61.2% Y-Y โดยมีกำไรพิเศษขายหุ้น PVR แต่กำไรปกติ -44.0% Q-Q, -13.8% Y-Y กระทบจากช่วงไว้อาลัย 1 เดือน แนวโน้มกำไร 1Q17 ฟิ้นและเข้าช่วง Peak ของหน้าหนึ่งใน 2Q17 ซึ่งทำให้คาดกำไรปีนี้ฟิ้น +27% Y-Y แต่ราคาหุ้นปัจจุบันมี PE 23 เท่าและใกล้เต็มมูลค่าที่ 35 บาทแล้ว ยังคงแนะนำถือ คาดปันผลงวด 2H16 0.60 บาท/หุ้น (yield 2%)
- (-) ICHI แนวโน้มธุรกิจไม่สดใส เราคาดกำไร 4Q16 ลดเหลือเพียง 10-15 ล้านบาทต่ำสุดตั้งแต่เข้าตลาดฯ จากการใช้กำลังการผลิตต่ำ รับรัชขาดทุนจากธุรกิจอินโดนีเซียมากขึ้น และตั้งต้อยค่าความนิยมแบรนด์ไบเลสต์เนื่อง เราปรับกำไรปี 2016 ลง 8% เป็น -46% Y-Y การฟื้นตัวในปีนี้อยู่ที่หายทั้งธุรกิจไทยและอินโดนีเซีย ราคาหุ้นเกินมูลค่าที่ 8 บาท และยังมีข่าวลบจากภาษีเครื่องดื่ม คงคำแนะนำขาย

Market Summary (Bloomberg)					
	7-02-17	%1 Day	%WTD		
SET	1,582.52	-0.42	-0.03		
SET50	991.30	-0.51	0.03		
Daily turnover	48,203.40	(Bt mn)			
Market cap	15,633.66	(Bt bn)			
Market P/E	19.37	(x)			
Market P/BV	1.89	(x)			
Market yield	2.88	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2016E	2017E			
SET	14.74	13.28			
China	13.35	11.92			
Hong Kong	11.71	10.70			
Indonesia	15.09	13.08			
Korea	9.61	8.83			
Philippines	17.35	15.47			
Taiwan	13.67	12.73			
S&P500	17.62	15.75			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Feb	6 Feb	3 Feb	2 Feb	1 Feb
PTTGC	112.48	5.52	12.57	40.59	107.83
PTT	112.32	62.63	51.84	67.01	50.81
KBANK	102.01	116.82	69.47	55.40	114.85
TRUE	49.54	117.57	13.07	32.00	23.71
CENTEL	22.79	18.25	-	0.11	0.37

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)			
7-02-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,817.00	13,279.00	538.00
Proprietary (Bt mn)	5,026.46	5,254.43	-227.97
Local Institution(Bt mn)	4,416.70	4,533.44	-116.74
Retail (Bt mn)	24,943.22	25,136.51	-193.29
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
7-02-17	Buy	Sell	Net
Institution	22,939	18,469	4,470
Foreign	16,591	17,661	-1,070
Local	44,885	48,285	-3,400

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) - นายอาเบะและทรัมป์ประชุมหารือเรื่องแผนลงทุนในสหรัฐ
13 ก.พ.	- ญี่ปุ่น: 4Q16 GDP
14 ก.พ.	- ไทย: SE เทรดวันแรก (ราคา IPO 2.45 บาท) - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - ยุโรป: 4Q16 GDP, Zew Survey Expectation (ก.พ.)
15 ก.พ.	- ไทย: ETE เทรดวันแรก (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.)
17 ก.พ.	- สิงคโปร์: 4Q16 GDP

As of 7 Feb 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,582.52	-0.42	-0.03	0.33
SET50	991.30	-0.51	0.03	0.72
Dow Jones 30	20,090.29	0.19	0.09	1.14
S&P 500	2,293.08	0.02	-0.19	0.62
NASDAQ Comp	5,674.22	0.19	0.13	1.06
FTSE 100	7,186.22	0.20	-0.03	1.23
Hang Seng	23,331.57	-0.07	0.87	-0.13
Nikkei 225	18,910.78	-0.35	0.19	-0.46
Shanghai Comp	3,153.09	-0.12	0.41	-0.19
Weighted Taiwan	9,554.56	0.17	1.10	1.18
KOSPI	2,075.21	-0.12	-0.74	-0.47
Straits Times	3,071.64	0.48	1.00	0.84
Kuala Lumpur	1,688.84	-0.14	0.22	1.02
Jakarta Comp	5,381.48	-0.27	0.39	1.65
Philippines Comp	7,262.64	-0.44	0.50	0.46
S&P ASX 200	5,621.92	0.29	0.30	0.31
VIX Index	11.29	-0.70	2.92	-5.84
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	434.73	-0.08	0.28	1.18
MSCI Asia Pac Ex Japan	456.14	-0.18	0.71	4.22
MSCI Asia Ex Japan	552.65	-0.26	0.81	4.80
MSCI EM Asia	450.08	-0.32	1.02	4.84
MSCI Thailand	535.45	-0.45	0.92	0.71
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-65.84	-65.84	141.56	135.16
Indonesia	-18.34	17.31	78.54	5.90
Philippines	-6.59	-14.11	-29.30	-23.49
Korea	-78.40	-228.50	-281.12	964.42
Taiwan	102.39	180.44	37.36	1,492.93
Thailand	15.37	49.48	-30.18	148.32
Vietnam	0.03	0.24	0.70	26.76
Total	-51.38	-60.98	-82.45	2,750.00

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G17	990.50	-5.00	5	57
S50H17	988.90	-5.40	77,759	296,652
S50J17	988.10	-5.10	0	0
S50M17	982.10	-5.90	5,658	13,968
S50U17	976.90	-5.70	639	3,931
S50Z17	977.60	-5.40	354	1,586

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7 Feb 17	% change
KBANK	430.96	195.50	0.00
SCC	201.25	522.00	0.00
KTB	197.38	19.00	0.00
TMB	95.17	2.44	0.00
PTTGC	78.43	69.00	-1.08
TRUE	63.93	6.20	-0.80
CPALL	55.16	60.75	-0.82
TOP	52.06	71.75	-0.69
BDMS	49.17	21.30	0.47
MINT	46.35	34.75	0.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7 Feb 17	% change
BBL	-185.42	180.00	-0.28
PTTEP	-119.96	96.25	-2.28
IRPC	-71.12	5.30	0.00
TU	-67.43	20.40	-0.49
AOT	-66.75	412.00	-0.48
INTUCH	-63.82	53.75	0.47
HMPRO	-61.31	9.90	-1.00
BEAUTY	-60.45	10.50	0.00
JAS	-55.79	9.05	-0.55
BTS	-50.52	8.30	0.00

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมามีความผันผวนได้เล็กน้อยโดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามการรวมการบวกถูกจำกัดจากหุ้นในกลุ่มพลังงาน
- (0) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนบวกได้เล็กน้อยเช่นกันโดยประเด็นที่นักลงทุนจับตาในช่วงนี้ยังเป็นเรื่องของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและตัวเลขเศรษฐกิจ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวในกรอบแคบโดยราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุน
- (0) ค่าเงินบาทยังคงแกว่งหวดบริเวณ 35 บาท/ดอลลาร์บวก

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.04	35.03	-0.05
US\$/ Euro	1.07	1.07	-0.05
Yen/ US\$	112.41	112.39	-0.02
Yuan/ US\$	6.89	6.86	-0.32
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.50	52.17	-1.28
GOLD	1,233.00	1,236.10	-0.25
BDI	714.00	735.00	-2.86
ZINC	2,795.00	2,793.00	0.07
CRB index	191.37	192.16	-0.41

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. ลดลง 0.84 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.17 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง API รายงานว่าสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น 14.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมาซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาด
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 4.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,236.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนยังคงเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยต่อเนื่องจากทั้งสถานการณ์ตึงเครียดด้านการเมืองของสหรัฐฯ และการเลือกตั้งของหลายประเทศในยุโรป

****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)	7/2/2017	27/2/2017
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
DAII	(T/O)	23/1/2017	3/3/2017
DIMET	(T/O)	6/2/2017	17/3/2017
DIMET-W1	(T/O)	6/2/2017	17/3/2017
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)	6/2/2016	24/2/2017
POLAR-W3	(T/O)	6/2/2016	24/2/2017
PSTC	(T/O)	30/1/2017	17/2/2017
PSTC-W1	(T/O)	30/1/2017	17/2/2017
SPPT	(T/O)	6/2/2016	24/2/2017
SRICHA	(T/O)	4/1/2017	10/2/2017
STAR	(T/A1)	2/2/2017	22/2/2017
TLUXE	(T/O)	23/1/2017	10/2/2017
TNP	(T/O)	6/2/2016	24/2/2017
TPIPL	(T/O)	30/1/2017	10/3/2017
TRUBB	(T/O)	6/2/2017	17/3/2017
TSF	(T/O)	30/1/2017	17/2/2017
TYCN	(T/O)	9/1/2017	17/2/2017
UREKA	(T/A1)	31/1/2017	20/2/2017
UREKA-W1	(T/A1)	31/1/2017	20/2/2017

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
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

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
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

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