

Thailand Daily Focus

9 February 2017

Today's Report : BCP, SC

2017SET Target

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

1650

แม้ SET มีจังหวะบวกสลับ แต่ก็เสี่ยงกับโอกาสปรับลงอยู่ นำรอซื้อ

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังพลิกกลับมาขยับบวกได้อีกครั้ง และเคลื่อนไหว แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นภูมิภาคส่วนใหญ่พอสมควร แต่เนื่องจากยังไม่มีการจ่ายปันผลใหม่หนุน ทำให้ยังมีแรงขายทำกำไรช่วงบวกกดดันให้ดัชนีแกว่งผันผวน และอ่อนตัวลงบ้าง โดยเฉพาะในช่วงท้ายตลาด ขณะที่กรอบบวกก็ยังคงอยู่ในกรอบแกว่งเดิมในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา แสดงถึงแนวโน้มตลาดที่ยังค่อนข้างไร้อิศทาง

แนวโน้มตลาดวันนี้ : บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศเข้านี้ดูอ่อนแอ หลังเมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงมาแถวด้านลบ ถึงแม้ว่าจะไม่รุนแรงนัก แต่ก็เป็นการแกว่งลบตลอดวัน เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มการเงิน หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐปรับตัวลดลง ส่วนตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ยังแกว่งตัวบวก/ลบในกรอบแคบ ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ยังแกว่งตัวผันผวนในกรอบจำกัด ขณะที่ตลาดหุ้นบ้านเรามาแล้วจะมีแรงซื้อกลับเข้ามาพวยตลาดไว้ได้บ้าง แต่ SET ก็ยังมีลักษณะแกว่งตัวผันผวนภายในกรอบเดิมอยู่ เนื่องจากยังขาดปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน ถึงแม้ว่าจะไม่มีปัจจัยลบเพิ่มเติมเช่นกัน แต่ก่อนหน้านี้ SET ขยับขึ้นมาพอสมควร ทำให้ FSS ยังมองว่าต้องระวังแรงขายทำกำไรกดดันให้ตลาดอ่อนตัวลงไว้ก่อนเช่นเดิม

กลยุทธ์ : ดังนั้นเรายังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลบต่อไปก่อนดีกว่า อย่างไรก็ตามส่วนที่ซื้อแล้วสามารถเน้นถือเพื่อรอขายสูงได้

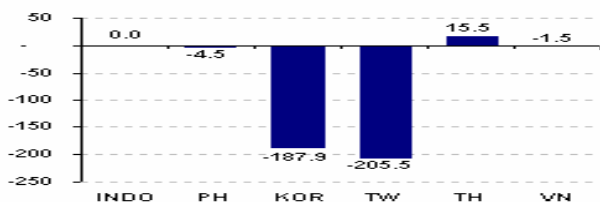
แนวรับ 1587-1585 , 1582-1575 จุด

แนวต้าน 1592-1595 , 1597-1601 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : MINT, KKC, TTCL (buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$384ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$206ล้าน และเกาหลีใต้ US\$188ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$16ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค กลุ่มพลังงานน่าจะกดดันตลาดตามราคาน้ำมันที่ดิ่งลงแรงเมื่อคืนนี้จากความเสี่ยงเกี่ยวกับสต็อกน้ำมันสหรัฐที่มากเกินไป

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (08 Feb 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (-) กลุ่มมือถือเก็งกำไรอย่างระมัดระวัง** กรอบเวลาที่ชัดเจนในการได้คลื่น 2300MHZ เป็น sentiment บวกก็จริง และ DTAC มีโอกาสได้คลื่นนี้สูง แต่ผลการประกอบการจะยิ่งแยกลงในช่วง 2 ปีแรกแห่งการลงทุนหนัก DTAC ราคาเกินพื้นฐาน 30 บาทไปมาก ADVANC เดิมมูลค่าที่ 170 บาทแล้ว INTUCH เป้า 56.50 บาท ส่วน TRUE อยู่ระหว่างปรับ
- (+) ส.ป.ก.คาดตรวจเอกสารสัญญาเสร็จ 15 ก.พ.** นี้ หลักเกณฑ์ที่ดูคือต้องจ่ายไฟให้กฟผ.เท่านั้น และต้องให้เกษตรกรได้รับประโยชน์โดยตรงและไม่กระทบสิ่งแวดล้อม แม้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง (EA 260MW, EGCO 80MW, DEMCO 57MW, RATCH 35MW) จะถูกกดดันกว่าจะชัดเจน แต่เราคิดว่า EA น่าจะสม ราคาปัจจุบันแทบไม่รวมกำลังผลิต 260MW ที่ชัยภูมิ ทั้งที่บริษัทได้ PPA สามารถย้ายแปลงไปตั้งโครงการที่อื่นได้
- (+) AOT แดกพารีนนี้** จาก 10 บาทเป็น 1 บาท ช่วยสภาพคล่องในการซื้อขายแต่ไม่กระทบพื้นฐานบริษัท ราคาพื้นฐานของเรา 460 บาทกลายเป็น 46 บาท เราชอบ AOT ที่เติบโตตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่สดใส ในช่วง 2 ปีนี้ที่สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 2 ยังไม่เสร็จ (ทยอยเปิดปี 2019) คาดกำไรยังโตได้ 8-10% ต่อปีตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวและพื้นที่เช่าเพิ่มขึ้นหลังปรับปรุงอาคาร Terminal 2 เสร็จ ยังคงแนะนำซื้อ
- (+) BCP แนวโน้มกำไร 4Q16** สดใสเหมือนโรงกลั่นอื่นเพราะได้อานิสงส์จากค่าการกลั่นที่ขึ้นและกำไรจากสต็อกน้ำมัน เราคาดกำไรสุทธิ 4Q16 +47% Q-Q และพลิกจากขาดทุนใน 4Q15 ทำให้กำไรทั้งปี 2016 +30% Y-Y แนวโน้มปี 2017 โต 14% Y-Y เป็น 1 ใน 2 โรงกลั่นที่กำไรโตได้ในปีนี้เพราะไม่มีหยุดซ่อมบำรุง BCP น่าสนใจที่ Valuation ไม่แพง PE เพียง 9 เท่าต่ำกว่าโรงกลั่นอื่นที่ 10 เท่า และมี Dividend yield 5% ต่อปีสูงกว่ากลุ่มที่อยู่ 4%
- (0) GPSC แนวโน้มกำไร 4Q16** ไม่น่าตื่นเต้น คาด -28% Q-Q เพราะ 3Q16 มีเงินปันผลรับจาก RPCL 240 ล้านบาท และ +56% Y-Y เพราะรับรู้กำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น คาดกำไรทั้งปี 2016 +47% Y-Y ส่วนปีนี้คาด +22% Y-Y เราชอบการเติบโตระยะยาวของ GPSC ซึ่งเป็น Flagship ด้านธุรกิจสาธารณูปโภคของกลุ่ม PTT แต่ราคาหุ้นใกล้เคียงมูลค่าที่ 38 บาท Dividend yield ไม่น่าสนใจ (คาด 1.5% งวด 2H16) แนะนำเพียงถือ
- (0) SC** คาดกำไรสุทธิ 4Q16 +2% Q-Q, -57% Y-Y ตามการโอนที่น้อยหลังมาตรการรัฐดึงยอดโอนให้กระจุกในช่วง 4Q15-2Q16 แนวโน้มกำไรปี 2017 สะดุดชั่วคราว คาด -9% Y-Y เพราะยอดโอนคอนโดน้อยลง แต่กลยุทธ์ของบริษัทที่ลดตลาดล่างมากขึ้น รุกแนวราบมากขึ้น จะช่วยให้พอร์ตสมดุลจากปัจจุบันที่พึ่งรายได้จากคอนโดมาก เราคาดกำไรปีหน้า +19% Y-Y แม้จะชอบการเติบโตในระยะยาวแต่ปัจจุบันราคาหุ้นใกล้เคียงมูลค่าที่ 4 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

Market Summary (Bloomberg)					
	8-02-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,589.29	0.43	0.40	0.76	
SET50	996.23	0.50	0.53	1.22	
Daily turnover	59,062.00	(Bt mn)			
Market cap	15,634.58	(Bt bn)			
Market P/E	19.46	(x)			
Market P/BV	1.90	(x)			
Market yield	2.87	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2016E	2017E		
SET		14.81	13.34		
China		13.40	11.97		
Hong Kong		11.81	10.81		
Indonesia		15.06	13.04		
Korea		9.63	8.84		
Philippines		17.29	15.41		
Taiwan		13.67	12.71		
S&P500		17.63	15.75		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	8 Feb	7 Feb	6 Feb	3 Feb	2 Feb
PTT	95.72	112.32	62.63	51.84	67.01
ADVANC	57.88	3.32	85.14	61.47	15.31
IVL	44.40	1.92	5.68	44.13	5.20
KBANK	40.35	102.01	116.82	69.47	55.40
BANPU	31.64	10.56	15.57	45.13	21.24

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)			
8-02-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,343.24	17,802.20	541.04
Proprietary (Bt mn)	7,285.01	6,812.18	472.83
Local Institution (Bt mn)	7,600.23	6,684.57	915.66
Retail (Bt mn)	25,833.49	27,763.04	-1,929.55
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
8-02-17	Buy	Sell	Net
Institution	26,753	23,818	2,935
Foreign	21,931	22,730	-799
Local	65,848	67,984	-2,136

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 เทอร์วันแรก (ราคา IPO 2.45 บาท) - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - ยุโรป: 4Q16 GDP, Zew Survey Expectation (ก.พ.)
15 ก.พ.	- ไทย: ETE เทอร์วันแรก (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
20 ก.พ.	- ไทย: 4Q16 GDP

As of 8 Feb 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,589.29	0.43	0.40	0.76
SET50	996.23	0.50	0.53	1.22
Dow Jones 30	20,054.34	-0.18	-0.09	0.96
S&P 500	2,294.67	0.07	-0.12	0.69
NASDAQ Comp	5,682.45	0.15	0.28	1.21
FTSE 100	7,188.82	0.04	0.01	1.26
Hang Seng	23,485.13	0.66	1.75	0.74
Nikkei 225	19,007.60	0.51	0.12	-0.53
Shanghai Comp	3,166.98	0.44	0.85	0.25
Weighted Taiwan	9,543.25	-0.12	1.13	1.21
KOSPI	2,065.08	-0.49	-0.48	-0.21
Straits Times	3,066.53	-0.17	1.09	0.92
Kuala Lumpur	1,688.50	-0.02	0.21	1.01
Jakarta Comp	5,361.09	-0.38	0.01	1.27
Philippines Comp	7,234.82	-0.38	0.11	0.07
S&P ASX 200	5,651.37	-0.24	0.28	0.30
VIX Index	11.45	1.42	4.38	-4.50
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	435.89	0.27	0.43	1.79
MSCI Asia Pac Ex Japan	457.61	0.32	0.74	4.39
MSCI Asia Ex Japan	554.04	0.25	1.06	5.23
MSCI EM Asia	450.98	0.20	1.09	5.38
MSCI Thailand	538.16	0.51	1.66	1.72
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	40.12	-25.72	181.68	175.28
Indonesia	0.01	17.35	78.57	5.93
Philippines	-4.46	-18.56	-33.75	-27.93
Korea	-54.11	-391.14	-443.75	801.79
Taiwan	-205.49	-25.56	-168.63	1,286.94
Thailand	15.45	64.92	-14.73	163.76
Vietnam	-1.49	-1.25	-0.80	25.26
Total	-209.97	-379.97	-401.41	2,431.03

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G17	995.50	5.00	33	77
S50H17	994.40	5.50	105,429	297,510
S50J17	987.50	-0.60	3	3
S50M17	987.20	5.10	7,857	14,032
S50U17	981.80	4.90	733	3,976
S50Z17	982.50	4.90	477	1,604

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8 Feb 17	% change
KTB	315.03	19.00	0.00
KBANK	246.91	195.50	0.00
TRUE	130.01	6.40	3.23
TMB	129.14	2.44	0.00
MTLS	116.59	30.00	0.84
SAWAD	90.88	45.75	2.81
PTT	66.27	408.00	-0.49
PTTGC	53.67	70.25	1.81
INTUCH	49.56	55.25	2.79
MC	47.53	16.70	4.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8 Feb 17	% change
SCC	-368.08	518.00	-0.77
PTTEP	-184.07	95.50	-0.78
KCE	-108.03	101.00	-3.35
IRPC	-105.31	5.25	-0.94
BBL	-98.65	179.00	-0.56
MINT	-89.87	36.00	3.60
TU	-85.48	20.30	-0.49
BJC	-54.86	50.75	1.50
HMPRO	-48.84	9.80	-1.01
BEM	-44.37	7.10	0.71

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมามีปิดผสมโดยกลุ่มการเงินเป็นตัวถ่วงตลาด ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวขึ้นมาได้หลัง EIA รายงานปริมาณสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- (0) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดค่อนข้างในแดนบวกได้โดยผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนยังเป็นประเด็นชี้ขาดทิศทางตลาดเคลื่อนไหว
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ปรับตัวผสมในกรอบแคบตามทิศทางตลาดเคลื่อนไหวของภูมิภาคอื่นเนื่องจากยังไร้ซึ่งปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น
- (0) ค่าเงินบาทยังคงแกว่งหวดด้วยบริเวณ 35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.02	35.02	0.01
US\$/ Euro	1.07	1.07	-0.15
Yen/ US\$	112.14	111.93	-0.19
Yuan/ US\$	6.86	6.89	0.31

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	52.51	52.34	0.32
GOLD	1,240.90	1,239.50	0.11
BDI	702.00	714.00	-1.68
ZINC	2,848.00	2,795.00	1.90
CRB index	192.26	191.37	0.47

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเมื่อคืน มี.ค. ขยับขึ้น 0.17 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 52.34 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันเบนซินปรับตัวลดลงสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น
- ราคาทองคำ COMEX สงบเมื่อคืน มี.ค. เพิ่มขึ้น 3.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,239.50 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนยังเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยด้านการเมืองที่เริ่มมีความไม่แน่นอนทั้งการเลือกตั้งในยุโรป รวมถึงนโยบายของทรัมป์

****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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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