

Thailand Daily Focus

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

2017SET Target

1650

แม้ SET ยังทรงตัวได้แต่ก็มีแรงขายกดดันต่อเนื่อง ยังนำรอซื้อช่วงลม

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังมีจังหวะอ่อนตัวให้เห็นต่อเนื่องจากช่วงบ่ายวันศุกร์ โดยเปิดบวกช่วงต้นชั่วโมงได้เพียงเล็กน้อย ก่อนจะย่อลงเคลื่อนไหวด้านลบเกือบทั้งวัน โดยเป็นไปตามภาวะตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ หลังจากยังไม่มีการซื้อขายใหม่เข้ามาหนุน อย่างไรก็ตามปัจจัยลบรุนแรงก็ไม่มีเช่นกัน ทำให้ในช่วงท้ายตลาด SET สามารถขยับขึ้นมาปิดเป็นบวกเล็กน้อยได้ ซึ่งก็ยังคงเป็นการเคลื่อนไหวตามตลาดหุ้นเอเชียหลายแห่งที่ยังขยับขึ้นปิดบวก

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ตลาดหุ้นเอเชียหลายแห่งยังขยับบวกต่อในเช้าวันนี้ ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้หยุดทำการ เนื่องในวัน Washington's Birthday ส่วนตลาดหุ้นยุโรปแม้ว่าจะปิดเป็นลบเสียส่วนใหญ่ แต่ก็ไม่รุนแรงนัก โดยนักลงทุนยังคงระมัดระวังในการซื้อขาย เพื่อจับตาดูการประชุม รมว.คลังในกลุ่มสหภาพยุโรป (Euro Group) ที่จะทำการทบทวนนโยบายเศรษฐกิจของกรีซ ก่อนจะอนุมัติเงินช่วยเหลือครั้งต่อไป ทำให้ FSS ยังคงคาดว่า SET จะอยู่ในช่วงแกว่งตัวบวก-ลบแคบๆ แต่มีแนวโน้มที่จะยังเน้นหนักทางด้านแกว่งตัวลง เพราะขาดปัจจัยสนับสนุนในเชิงบวก ขณะที่ผ่านมตลาดขยับขึ้นมาพอควรแล้ว ทำให้นักลงทุนบางส่วนอาจต้องการขายทำกำไรเพื่อลดความเสี่ยงไว้ก่อนได้

กลยุทธ์ : ดังนั้นเราจึงยังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วง SET ปรับลงเช่นเดิม ไม่ต้องรีบร้อนไล่ซื้อในช่วงบวก จากนั้นเน้นถือเพื่อรอลุ้นดัชนีขยับขึ้นหาระดับดัชนีเป้าหมายตามพื้นฐานที่ 1650 จุดในรอบหน้าต่อไป

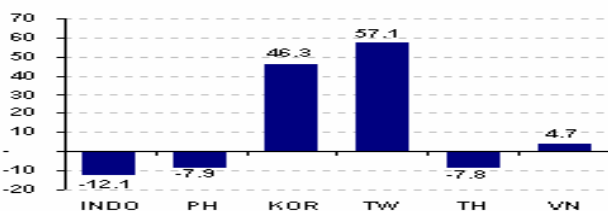
แนวรับ 1575-1570 , 1566-1560 จุด

แนวต้าน 1580-1582 , 1584-1588 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : ASEFA, ITD, CBG(buy back)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$80ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$57ล้าน และเกาหลีใต้ US\$46ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$12ล้าน ฟิลิปปินส์ US\$8ล้าน และไทย US\$7.8ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอตัวลงบ้าง นักลงทุนชะลอการซื้อขายในวันหยุดของสหรัฐ

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (20 Feb 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) สศช.คาด GDP ปีนี้โต 3-4%** GDP 4Q16 ที่ขยายตัว 4.0% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อย แต่ภาพรวมทั้งปีโต 3.2% โดดเดี่ยวที่หลายฝ่ายคาดไว้ โดยมีการส่งออกสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าถึง 10% ช่วยประคองเศรษฐกิจได้มาก ขณะที่การบริโภคของประชาชนแรงตัวขึ้น ชดเชยการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐที่ชะลอจากปีก่อนหน้าเพราะฐานสูงได้ สำหรับปี 2017 สศช.คาดโต 3-4%, ก.คลังคาดโต 3.1-4.1%, ธปท.คาดโต 3.2%, เราคาดโต 3.5%
- **(+) MTLs** กำไรสุทธิ 4Q16 ดีกว่าคาด ทำได้ถึง 483 ล้านบาท +20% Q-Q, +101% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปี +77.5% Y-Y สิ้นเชื่อโตแข็งแกร่งตามฤดูกาลโดย +15% Q-Q, +86% Y-Y เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ขึ้น 7% เป็นเติบโต +46% Y-Y และทำให้ประมาณการการเติบโตของกำไร 3 ปีข้างหน้าเป็นเฉลี่ยปีละ 35% ปรับราคาเหมาะสมปี 2017 ขึ้นเป็น 34 บาท จากเดิม 28.80 บาท คงคำแนะนำซื้อ
- **(+) GLOBAL** แม้ SSSG ใน 4Q16 จะติดลบ -2.4% Y-Y พลิกจาก +0.6% Y-Y ใน 3Q16 แต่อัตรากำไรขึ้นต้นน่าประทับใจมาก ทำให้กำไรสุทธิ 4Q16 +20.4% Q-Q, +81% Y-Y ดีกว่าคาด และทำให้กำไรทั้งปี +70% Y-Y ทั่วจุดสูงสุดใหม่ที่ 2 พันล้านบาท สำหรับปี 2017 เราคาดกำไรโตต่อ +31% Y-Y จากการขายสาขาปรับ Product mix เพิ่มสินค้า House brand ยังคงแนะนำซื้อ คงราคาพื้นฐาน 22 บาท
- **(0) GPSC** เราปรับประมาณการกำไรปี 2017 ลง 15% และปี 2018 ลง 5% จากราคาก๊าซ (ต้นทุน) เพิ่มสูงเร็วกว่าคาด เงินปันผลรับจาก RPCL ลดลง ค่าใช้จ่ายภาษีเพิ่มขึ้นเพราะโรงไฟฟ้าบางโรงหมด BOI และโรงไฟฟ้าบางโรงมีการหยุดซ่อมบำรุง ทำให้กำไรปีนี้ +6% Y-Y ปีหน้า +45% Y-Y เรายังแนะนำถือ และคงราคาพื้นฐาน 38 บาทเพราะปัจจัยดังกล่าวเป็นปัจจัยลบในปีนี้ แต่การเติบโตระยะยาวยังมาจากโรงไฟฟ้าที่จะ COD ต่อเนื่องจนถึงปี 2019
- **(-) ราคาขายพาราปรับลง** ตลาด SICOM -6% ในช่วง 4 วันที่ผ่านมา ส่วนตลาดสงขลา -4.2% W-W เหลือ 88.4 บาท/กก. จาก Supply ออกมาขึ้นเพราะฝนทิ้งช่วง และความกังวลว่ารัฐบาลอาจจะขายสต็อกยาง แม้ว่าในอีก 1-2 เดือนข้างหน้าจะเริ่มเข้าสู่ช่วงปิดหน้ายางซึ่งจะทำให้ supply น้อยลง แต่มีโอกาที่การปิดหน้ายางครั้งนี้อาจล่าช้าออกไปเพราะเกษตรกรน่าจะกรีดยางชดเชยช่วงน้ำท่วมภาคใต้ที่ไม่สามารถออกไปกรีดยางได้ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันที่แกว่งตัวออกด้านข้าง ยังจำกัดการปรับขึ้นของราคาขายด้วย นักลงทุนควรระวัง STA, TRUBB ราคาหุ้นขึ้นตามราคาขายจนเกินพื้นฐานแล้ว

Market Summary (Bloomberg)					
	20-02-17	%1 Day	%WTD		
SET	1,578.47	0.04	0.04		
SET50	989.74	0.08	0.08		
Daily turnover	38,810.40	(Bt mn)			
Market cap	15,527.72	(Bt bn)			
Market P/E	18.43	(x)			
Market P/BV	1.89	(x)			
Market yield	2.96	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2016E	2017E			
SET	14.70	13.23			
China	13.73	12.15			
Hong Kong	12.09	11.09			
Indonesia	15.52	13.56			
Korea	9.78	8.99			
Philippines	17.48	15.67			
Taiwan	13.78	12.91			
S&P500	18.13	16.20			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Feb	17 Feb	16 Feb	15 Feb	14 Feb
IVL	155.76	38.79	12.89	48.27	7.30
AOT	72.49	173.12	288.68	35.65	54.09
KBANK	37.26	64.32	122.48	207.30	138.95
PTT	34.93	148.65	115.86	147.89	286.92
BANPU	29.57	17.60	64.39	40.37	40.58

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)			
20-02-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,957.13	11,229.60	-272.47
Proprietary (Bt mn)	4,173.40	4,299.24	-125.84
Local Institution(Bt mn)	4,117.35	3,744.80	372.55
Retail (Bt mn)	19,562.53	19,536.76	25.77
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
20-02-17	Buy	Sell	Net
Institution	15,930	17,434	-1,504
Foreign	9,745	10,980	-1,235
Local	53,616	50,877	2,739

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ก.พ.	- ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.พ.)
22 ก.พ.	- ส่องกง: 4Q16 GDP (คาด +2.1% Y-Y) - สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes, ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.)
23 ก.พ.	- ไทย: MGT เทรดวันแรก (ราคา IPO 1.89 บาท, ยอดขายรถ (ม.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
27 ก.พ.	- ไทย: ดุลการค้า (ม.ค.), ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ม.ค.) - สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ค.)
28 ก.พ.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ม.ค. - สหรัฐ: 4Q16 GDP (คาดการณ์ครั้งที่ 2) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
1 มี.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.) - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (ก.พ.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.พ.)

As of 20 Feb 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,578.47	0.04	0.04	0.07
SET50	989.74	0.08	0.08	0.56
Dow Jones 30	20,624.05	0.02	0.00	3.83
S&P 500	2,351.16	0.17	0.00	3.17
NASDAQ Comp	5,838.58	0.41	0.00	3.99
FTSE 100	7,299.86	-0.00	-0.00	2.83
Hang Seng	24,146.08	0.47	0.58	3.48
Nikkei 225	19,251.08	0.09	0.34	1.36
Shanghai Comp	3,239.96	1.18	1.18	2.56
Weighted Taiwan	9,753.20	-0.27	-0.16	3.35
KOSPI	2,084.39	0.18	0.97	1.61
Straits Times	3,096.69	-0.35	-0.44	1.55
Kuala Lumpur	1,712.58	0.29	0.63	2.81
Jakarta Comp	5,359.29	0.16	0.16	1.23
Philippines Comp	7,281.19	0.50	0.50	0.71
S&P ASX 200	5,795.09	-0.14	-0.33	2.95
VIX Index	11.49	-2.30	0.00	-4.17
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	444.46	0.07	0.75	3.31
MSCI Asia Pac Ex Japan	467.15	0.22	1.01	5.13
MSCI Asia Ex Japan	563.77	0.27	0.77	5.25
MSCI EM Asia	459.67	0.36	0.80	5.63
MSCI Thailand	533.58	0.07	0.76	1.98
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,202.04	1,255.62	1,581.68	1,575.28
Indonesia	-12.08	-12.08	-7.08	-79.72
Philippines	-7.87	-7.87	-72.58	-66.76
Korea	54.41	100.72	11.75	1,257.29
Taiwan	57.10	57.10	1,070.83	2,467.41
Thailand	-7.79	-7.79	-72.15	106.35
Vietnam	4.71	4.71	18.79	44.85
Total	1,290.52	1,390.42	2,531.24	5,304.70

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G17	989.50	0.90	0	75
S50H17	987.90	-0.20	74,931	299,141
S50J17	983.40	-2.90	1	5
S50M17	980.80	-0.30	3,790	20,069
S50U17	975.50	-0.40	343	4,559
S50Z17	976.60	-0.40	226	1,792

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20 Feb 17	% change
TMB	93.53	2.50	1.63
KKP	93.24	62.75	0.40
BLA	88.87	52.50	0.48
SPRC	46.64	13.40	3.08
KBANK	42.89	197.00	-0.25
SCC	39.94	518.00	-0.77
PTT	39.80	397.00	0.25
JAS-W3	33.46	5.20	-3.70
SCB	30.89	154.00	0.00
CPF	30.01	28.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20 Feb 17	% change
ADVANC	-308.91	170.00	-0.87
AOT	-220.90	40.25	0.63
SPALI	-79.32	24.80	-0.80
JAS	-65.72	9.35	-1.58
CPALL	-56.51	59.75	-0.42
TOP	-56.25	78.25	1.29
AQUA	-41.20	0.81	-6.90
BANPU	-35.03	19.60	0.51
MTLS	-33.95	29.25	1.74
GL	-33.95	59.00	-1.26

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดทำการเนื่องในวันประธานาธิบดี
- (0) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนส่วนใหญ่ปิดค่อนมาในแดนบวกได้โดยนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามการติดตามตลาดระมัดระวังการซื้อขายและจับตาดูประชุมรัฐมนตรีคลังของยุโรป
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดทรงตัวหลังไม่มีตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ปิดทำการเป็นตัวชี้นำ
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งทรงตัวออกข้างบริเวณ 35 บาท/ดอลลาร์บวกลบ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.06	35.02	-0.11
US\$/ Euro	1.06	1.06	-0.30
Yen/ US\$	113.47	113.10	-0.33
Yuan/ US\$	6.88	6.87	-0.17

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.64	53.40	0.45
GOLD	1,235.20	1,239.10	-0.31
BDI	757.00	741.00	2.16
ZINC	2,884.00	2,809.50	2.65
CRB index	192.12	192.76	-0.33

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) น้ำมันดิบตลาด NYMEX ปิดทำการเนื่องในวันประธานาธิบดี
- ทองคำตลาด COMEX ปิดทำการเนื่องในวันประธานาธิบดี

****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)	14/2/2017	3/3/2017
ACAP-W1	(T/O)	14/2/2017	3/3/2017
AJ	(T/A1)	7/2/2017	27/2/2017
AMA	(T/O)	14/2/2017	3/3/2017
AMANAH	(T/A1)	14/2/2017	3/3/2017
APCS	(T/O)	30/1/2017	10/3/2017
AU	(T/O)	14/2/2017	3/3/2017
CCN	(T/O)	20/2/2017	10/3/2017
CCN-W1	(T/O)	20/2/2017	10/3/2017
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
JTS	(T/A1)	15/2/2017	7/3/2017
MONO	(T/O)	16/1/2017	24/2/2017
MONO-W1	(T/O)	16/1/2017	24/2/2017
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
SGF	(T/O)	14/2/2017	24/3/2017
SGF-P1	(T/O)	14/2/2017	24/3/2017
SPPT	(T/O)	6/2/2016	24/2/2017
STAR	(T/A1)	2/2/2017	22/2/2017
SYMC	(T/A1)	10/2/2017	2/3/2017
TLUXE	(T/O)	14/2/2017	3/3/2017
TNP	(T/O)	6/2/2016	24/2/2017
TIPL	(T/O)	30/1/2017	10/3/2017
TRUBB	(T/O)	6/2/2017	17/3/2017

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)			
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
SRICHA	(C/P from T/O)	14/2/2017	10/3/2017
INOX	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
ITEL	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
NETBAY	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
PSTC	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
PSTC-W1	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
TSF	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
TYCN	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
UREKA	(C/P from T/A)	21/2/2017	20/3/2017
UREKA-W1	(C/P from T/A)	21/2/2017	20/3/2017

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีอยู่หรือการเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีเคาระหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน