

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW, DW Report
Our Portfolio Mar 2017 : CK, CPF, GLOBAL, MINT, TU

2017SET Target
1650

แม้ SET ยังอ่อนตัวลงอีก แต่ก็ทรงตัวได้ดี ดังนั้นยังแนะนำซื้อแล้วเน้นถือ

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวอ่อนลงลงมาทำจุดต่ำใหม่อีกครั้ง จากความกังวลเกี่ยวกับโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐในการประชุมวันที่ 14-15 มี.ค. นี้ แม้ว่าตลาดหุ้นเอเชียเวลานี้ส่วนใหญ่จะเริ่มฟื้นตัวเป็นบวกบ้างแล้วก็ตาม แต่ก็ยังมีแรงขายในหุ้นหลายตัวกดดัน SET อยู่ อย่างไรก็ตามในจังหวะตลาดเป็นลบ ก็ยังพอที่จะมีแรงซื้อกลับเข้ามาช่วยพยุง SET ไว้ได้ เพราะช่วงที่ผ่านมา SET ตอบรับในเชิงลบไม่มากพอควรแล้ว

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐยังแกว่งตัวแคบ และอ่อนตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขาย เพื่อรอผลประกอบการที่ออกมาในไตรมาสที่ 15 (มี.ค.) หลังมีกระแสคาดการณ์เป็นวงกว้างว่าเฟดจะประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ยังขยับปิดบวกได้ดี ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเช้าวันนี้ส่วนใหญ่ยังมีจังหวะบวกต่ออีก ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็เริ่มทรงตัวได้บ้าง แม้จะถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ จากจำนวนแท่นขุดเจาะที่ยังมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยพอที่จะมีแรงหนุนจากการที่นักลงทุนต่างประเทศในบ้านเราเริ่มมียอดซื้อสลับ ทำให้ FSS ยังคาดว่า SET มีแนวโน้มที่จะแกว่งทรงตัว เพื่อรอรีบาวด์ขึ้นไปหาระดับดัชนีเป้าหมายตามพื้นฐานของปีนี้ที่ 1650 จุดได้ในช่วงถัดไป

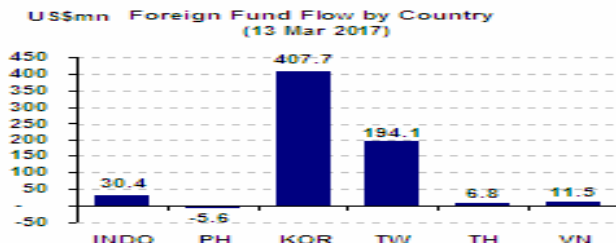
กลยุทธ์ : FSS จึงยังแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลบ แล้วเน้นถือเพื่อรอรอบบวกของตลาดในช่วงถัดไปตามคาด

แนวรับ 1534-1532 , 1530-1528 จุด

แนวต้าน 1538-1542 , 1545-1548 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CPN, GLOW, DTAC(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$645 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$408 ล้าน ไต้หวัน US\$194 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$6.8 ล้าน ไหลออกฟิลิปปินส์ประเทศเดียว US\$6 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังจากการตลาดรับข่าวแล้วว่า Fed น่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปแน่นอน เศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งขึ้น และราคาหุ้นได้ปรับฐานจนมีความน่าสนใจอีกครั้ง



Market Summary (Bloomberg)				
	13-03-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,535.51	-0.29	-0.29	-1.54
SET50	975.37	0.26	0.26	-0.32
Daily turnover	35,930.90	(Bt mn)		
Market cap	15,143.68	(Bt bn)		
Market P/E	16.92	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.09	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)		2016E	2017E	
SET		14.97	13.46	
China		13.61	11.91	
Hong Kong		11.99	10.96	
Indonesia		15.57	13.72	
Korea		9.96	9.34	
Philippines		17.53	15.69	
Taiwan		13.71	12.87	
S&P500		18.38	16.39	
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)				
Stock	13 Mar	10 Mar	9 Mar	8 Mar
KBANK	124.70	66.92	49.77	84.10
PTT	114.77	103.98	245.20	95.41
TOP	45.17	15.59	38.21	68.16
AOT	42.36	22.80	0.46	17.20
ADVANC	40.80	17.02	56.30	55.44

Contact person : Somchai Anektaweepon
Register : 002265
Tel: 02-646-9967, 02-646-9852
www.fnsyrus.com
FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) SNC Valuations ปัจจุบันน่าสนใจมาก PE ต่ำเพียง 9.6 เท่า ขณะที่กำไรสุทธิปีที่เราคาด +18.8% Y-Y ฟื้นจากปีก่อนที่ -2% Y-Y การเติบโตจะมาจากประสิทธิภาพในการผลิต การบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายหลังย้ายโรงงานประกอบแอร์ เครื่องฉีดพลาสติก และโรงงานสีมารวมกันที่จ.ระยอง บริษัทได้ลงทุนผลิตน้ำประปาและ Solar Rooftop เองเพื่อประหยัดค่าน้ำค่าไฟฟ้า และสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสะสมของบ.ลูก ทั้งนี้ธรรมชาติของธุรกิจ 1Q เป็น Peak season เพราะเริ่มเข้าหน้าร้อน เราแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 20 บาท
- (+) CPALL ธุรกิจของ 7-11 มีความเป็น defensive ขณะเดียวกันเรคาดกำไรปี 2017 +18.4% Y-Y จากการขยายสาขาไม่ต่ำกว่า 700 แห่ง คาด SSSG +4% Y-Y สภาพคล่องทางการเงินผ่อนคลายมากขึ้นหลังออก Perpetual bond 1 หมื่นล้านบาทปลายปีก่อน ปัจจุบันมี PE 27 เท่า ต่ำกว่าในอดีตที่อยู่ 30 เท่าต้นๆ หรือคิดเป็น PEG 1.5 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 1.7-1.8 เท่า แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 74 บาท
- (0) ปัญหา GL เป็นปัญหาเฉพาะตัว หุ้น MTLS และ LIT ที่เป็น Top picks ของเราในกลุ่มนี้ไม่มีปัญหาดังกล่าว ธุรกิจของทั้งสองอยู่แต่ในประเทศ การปล่อยกู้ของ MTLS และ LIT ไม่สลับซับซ้อนและเป็นไปอย่างรัดกุม คุณภาพสินทรัพย์ดี เห็นได้จาก NPL ของ MTLS ~1%, Coverage ratio ~220% ส่วน LIT มี NPL ~3% (แต่ไม่มีความเสี่ยงเบียดหนี้เพราะลูกค้าเป็นภาครัฐ ความเสี่ยงคืออาจจ่ายช้า) Coverage ratio ~100% เรายังคงราคาพื้นฐานของ MTLS 36 บาท และ LIT 12.30 บาทหลัง XW (XW 27 มี.ค.) แนะนำซื้อทั้ง MTLS และ LIT
- (0) DCC-RCI RCI ว่าจ้าง DCC ในการผลิต การตลาด และบริหารธุรกิจของ RCI ในอัตราค่าจ้างเดือนละ 1 ล้านบาท ตั้งแต่ 2 พ.ค. นี้เป็นต้นไป อัตราค่าจ้างดังกล่าวเพิ่มมูลค่าให้ DCC มากสุดไม่เกิน 0.04 บาท/หุ้นจากราคาพื้นฐาน 4.80 บาท เราแนะนำเพียงถือ DCC ราคาพื้นฐาน 4.80 บาท ส่วน RCI แนะนำ Sell on fact เพราะถ้าราคาตลาดปัจจุบันคิดเป็น PE 20 เท่าเท่ากับ DCC บริษัทต้องทำกำไรให้ได้ 110 ล้านบาทต่อปี หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 20% ของยอดขายซึ่งเราคิดว่ายากเกินไปสำหรับ RCI
- (-) GL เราคิดว่ากำไรที่แจ้งของ GL ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังไม่ครบถ้วน ยังต้องติดตามต่อในหลายประเด็น ยังคงแนะนำหลีกเลี่ยง สำหรับการลงบัญชีที่ไม่ถูกต้อง อาจทำให้ราคาเหมาะสมลดลงจาก 32 บาทเหลือประมาณ 20 บาท และยังไม่รวม downside จากเงินลงทุนที่ศรีลังกา

Investors Summary (SET)			
13-03-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,740.59	11,501.44	239.15
Proprietary (Bt mn)	3,867.77	4,400.62	-532.85
Local Institution (Bt mn)	4,740.81	3,791.60	949.21
Retail (Bt mn)	15,581.67	16,237.18	-655.51
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
13-03-17	Buy	Sell	Net
Institution	22,684	23,134	-450
Foreign	17,890	25,527	-7,637
Local	69,475	61,388	8,087

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14-15 มี.ค.	- สหรัฐ: FOMC Meeting
14 มี.ค.	- จีน: ยอดค้าปลีก, Industrial Production (ก.พ.) - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (มี.ค.)
15 มี.ค.	- สหรัฐ: ยอดค้าปลีก, อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.) - เนเธอร์แลนด์: การเลือกตั้งทั่วไป
16 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - สหรัฐ: การพิจารณาเพดานการก่อหนี้สาธารณะ, Housing starts & Building permits (ก.พ.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
22 มี.ค.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)
23 มี.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.พ.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.พ.)
24 มี.ค.	- ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (มี.ค.)

As of 13 Mar 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,535.51	-0.29	-0.29	-1.54
SET50	975.37	0.26	0.26	-0.32
Dow Jones 30	20,881.48	-0.10	-0.10	0.33
S&P 500	2,373.47	0.04	0.04	0.42
NASDAQ Comp	5,875.78	0.24	0.24	0.86
FTSE 100	7,367.08	0.33	0.33	1.43
Hang Seng	23,829.67	1.11	1.28	0.55
Nikkei 225	19,633.75	0.15	0.12	2.66
Shanghai Comp	3,237.02	0.76	0.76	-0.15
Weighted Taiwan	9,697.34	0.72	1.09	-0.19
KOSPI	2,117.59	0.97	1.41	1.69
Straits Times	3,147.15	0.44	0.44	1.64
Kuala Lumpur	1,721.92	0.25	0.53	1.94
Jakarta Comp	5,409.37	0.35	0.35	0.42
Philippines Comp	7,233.09	1.21	1.21	0.29
S&P ASX 200	5,757.35	0.07	-0.25	0.86
VIX Index	11.35	-2.66	-2.66	-12.15
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	447.05	0.34	0.48	1.34
MSCI Asia Pac Ex Japan	467.49	0.97	0.37	1.09
MSCI Asia Ex Japan	567.30	1.20	0.58	1.40
MSCI EM Asia	461.84	1.44	0.65	1.28
MSCI Thailand	528.22	0.41	0.15	-0.25
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	290.12	1,085.61	1,288.35	2,845.63
Indonesia	30.45	30.45	78.03	-54.92
Philippines	-5.61	-5.61	-37.89	-135.55
Korea	61.62	469.31	2,066.77	3,701.24
Taiwan	194.09	194.09	-452.34	2,619.83
Thailand	6.77	6.77	-294.68	-223.07
Vietnam	11.52	11.52	17.73	70.08
Total	588.96	1,792.14	2,665.97	8,823.24

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H17	974.70	2.40	97,316	2,870
S50J17	973.50	2.40	0	19
S50K17	972.10	2.40	6	20
S50M17	967.30	2.00	11,234	35,519
S50U17	962.30	1.80	1,124	5,615
S50Z17	961.90	1.50	369	2,228

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13 Mar 17	% change
CPF	144.15	28.00	-0.88
GLOW	81.10	80.00	0.95
SCC	73.77	534.00	1.91
ADVANC	64.36	170.50	0.59
GL	53.40	17.70	-29.90
PTTEP	49.26	89.75	1.13
BJC	44.62	46.25	0.54
SCB	43.15	155.00	0.32
BPP	39.22	24.70	1.23
PTTGC	37.26	72.25	-0.34

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13 Mar 17	% change
KBANK	-248.43	189.00	-0.53
ROBINS	-75.25	61.00	1.67
TU	-73.95	21.40	3.38
KCE	-46.96	104.00	0.00
TTW	-39.11	10.60	-4.50
CBG	-38.63	52.75	-5.80
INTUCH	-35.68	53.50	0.47
BANPU	-28.40	18.80	-1.05
KTB	-23.99	19.90	-0.50
SQ	-20.45	5.60	-5.88

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบในกรอบแคบๆ โดยตลาดยังคงจับตาดูการประชุม FED ในช่วงกลางสัปดาห์นี้ ซึ่งให้น้ำหนักว่าน่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอย่างแน่นอน
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนบวกได้หลังสถานการณ์การเมืองในภูมิภาคที่น่าจะผ่อนคลายขึ้นจากการเลือกตั้งของเนเธอร์แลนด์และฝรั่งเศสที่จะเกิดขึ้น
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ปรับตัวในกรอบแคบตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยจับตาดูการประชุม FED ที่จะเริ่มวันนี้และทราบผลการประชุมในอีก 2 วันข้างหน้า
- (0) ค่าเงินบาทยังแกว่งหวดในกรอบ 35.23-35.41 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.32	35.31	-0.02
US\$/ Euro	1.07	1.07	0.01
Yen/ US\$	114.83	114.88	0.04
Yuan/ US\$	6.91	6.91	-0.07
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.30	48.40	-0.21
GOLD	1,202.20	1,203.10	-0.07
BDI	1,099.00	1,086.00	1.20
ZINC	2,744.00	2,705.00	1.44
CRB index	183.16	182.65	0.28

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สัปดาห์ก่อนเดือน เม.ย. ลดลง 0.09 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.40 ดอลลาร์/บาร์เรล และยังมีทิศทางอ่อนตัวลงต่อวันนี้โดยยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่องอุปทานที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ
- ราคาทองคำ COMEX สัปดาห์ก่อนเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 1.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,203.10 ดอลลาร์/ออนซ์ บวกเป็นวันแรกในรอบ 10 วันทำการจากสถานการณ์ตึงเครียดทางการเมืองระหว่างตุรกีและเนเธอร์แลนด์ อย่างไรก็ตามกรอบการบวกนั้นจำกัดจากคาดการณ์ที่ FED น่าจะขึ้นดอกเบี้ยค่อนข้างแน่

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

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AMA	(T/O)	6/3/2017
AMANA	(T/A1)	6/3/2017
CBG	(T/O)	6/3/2017
DIMET	(T/O)	6/2/2017
DIMET-W1	(T/O)	6/2/2017
ETE	(T/O)	27/2/2017
GL	(T/O)	13/3/2017
GL-W4	(T/O)	13/3/2017
ITEL	(T/O)	13/3/2017
MONO	(T/O)	27/2/2017
MONO-W1	(T/O)	27/2/2017
PPM	(T/O)	6/3/2017
PPM-W1	(T/O)	6/3/2017
RPH	(T/O)	13/3/2017
SGF	(T/O)	14/2/2017
SGF-P1	(T/O)	14/2/2017
SPPT	(T/O)	27/2/2017
TRUBB	(T/O)	6/2/2017

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
INOX	(C/P from T/O)	20/2/2017
NETBAY	(C/P from T/O)	20/2/2017
PSTC	(C/P from T/O)	20/2/2017
PSTC-W1	(C/P from T/O)	20/2/2017
TSF	(C/P from T/O)	20/2/2017
TYCN	(C/P from T/O)	20/2/2017
UREKA	(C/P from T/A)	21/2/2017
UREKA-W1	(C/P from T/A)	21/2/2017
STAR	(C/P from T/A)	23/2/2017
PACE	(C/P from T/O)	27/2/2017
POLAR	(C/P from T/O)	27/2/2017
POLAR-W3	(C/P from T/O)	27/2/2017
TNP	(C/P from T/O)	27/2/2017
AJ	(C/P from T/A)	28/2/2017
SYMC	(C/P from T/A)	3/3/2017
ACAP	(C/P from T/O)	6/3/2017
ACAP-W1	(C/P from T/O)	6/3/2017
AU	(C/P from T/O)	6/3/2017
DAII	(C/P from T/O)	6/3/2017
EIC	(C/P from T/O)	6/3/2017
EIC-W1	(C/P from T/O)	6/3/2017
EIC-W2	(C/P from T/O)	6/3/2017
EIC-W3	(C/P from T/O)	6/3/2017
PIMO	(C/P from T/O)	6/3/2017
TLUXE	(C/P from T/O)	6/3/2017
JTS	(C/P from T/A)	8/3/2017
APCS	(C/P from T/O)	13/3/2017
CCN	(C/P from T/O)	13/3/2017
CCN-W1	(C/P from T/O)	13/3/2017
TPIPL	(C/P from T/O)	13/3/2017

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