

Thailand Daily Focus

Today's Report : DTAC

Our Portfolio Mar 2017 : CK, CPF, GLOBAL, MINT, TU

2017SET Target

1650

SET ยังผันผวนแม้จะทรงตัวได้ ทำให้น่ารอทยอยซื้อช่วงอ่อนตัวต่อไป

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET กลับมาแกว่งผันผวน และอ่อนตัวลงปิดด้านลบอีกครั้ง หลังยังไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป และข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐยังแข็งแกร่ง รวมทั้งราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง จากข่าวการปิดบ่อน้ำมันที่สำคัญในประเทศลิเบียของกุ่มกบฏติดอาวุธ และตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดจาก EIA แต่เนื่องจาก SET ขยับขึ้นมาเร็วพอควรในรอบที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนบางส่วนยังต้องการรอพิจารณาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น หลังจากอังกฤษเริ่มต้นกระบวนการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป(EU) อย่างเป็นทางการ และจับตามอง EU ซึ่งจะเปิดเผยแนวทางในการดำเนินการ Brexit ในวันที่พรุ่งนี้(31 มี.ค.) อีกครั้ง ทำให้ FSS คาดว่ากรอบบวกของ SET ช่วงนี้ น่าจะยังคงค่อนข้างจำกัด และต้องระวังการแกว่งตัวลงก่อนไว้เช่นกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : แม้ว่า SET ยังแกว่งตัวอยู่แถวระดับสูงสุดของรอบที่บริเวณ 1580 จุด หลังสุนทรพจน์ของประธานเฟดที่กรุงวอชิงตัน ดีซี ไม่ได้ส่งสัญญาณใดๆ เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป และข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐยังแข็งแกร่ง รวมทั้งราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง จากข่าวการปิดบ่อน้ำมันที่สำคัญในประเทศลิเบียของกุ่มกบฏติดอาวุธ และตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดจาก EIA แต่เนื่องจาก SET ขยับขึ้นมาเร็วพอควรในรอบที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนบางส่วนยังต้องการรอพิจารณาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น หลังจากอังกฤษเริ่มต้นกระบวนการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป(EU) อย่างเป็นทางการ และจับตามอง EU ซึ่งจะเปิดเผยแนวทางในการดำเนินการ Brexit ในวันที่พรุ่งนี้(31 มี.ค.) อีกครั้ง ทำให้ FSS คาดว่ากรอบบวกของ SET ช่วงนี้ น่าจะยังคงค่อนข้างจำกัด และต้องระวังการแกว่งตัวลงก่อนไว้เช่นกัน

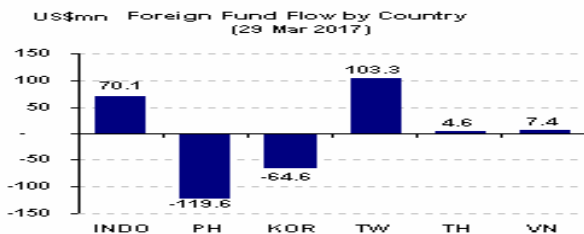
กลยุทธ์ : ดังนั้นเรายังแนะนำลงทุนทยอยซื้อเพิ่มช่วงลบต่อไปดีกว่า

แนวรับ 1573-1572 , 1568-1566 จุด

แนวต้าน 1578-1580 , 1582-1584 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : BLAND, SGP, STPI(buy back)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเบาบางลงเหลือ US\$1ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าได้วัน US\$103ล้าน อินโดนีเซีย US\$70ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$5ล้าน แต่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$120ล้าน กระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าแต่อาจชะลอตัวลงภายหลังจากอังกฤษได้ยื่น Article50 ถอนตัวจาก EU อย่างเป็นทางการ แต่ผลกระทบจำกัดเนื่องจากยังเหลือเวลาเตรียมตัวอีก 2 ปี



Market Summary (Bloomberg)

	29-03-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.97	-0.11	0.09	0.99
SET50	997.63	-0.28	-0.06	1.96
Daily turnover	36,901.90	(Bt mn)		
Market cap	15,505.56	(Bt bn)		
Market P/E	17.37	(x)		
Market P/BV	1.94	(x)		
Market yield	3.13	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.46	13.88
China	13.68	12.01
Hong Kong	12.19	11.19
Indonesia	16.15	14.24
Korea	9.98	9.37
Philippines	17.76	15.94
Taiwan	13.80	13.02
S&P500	18.29	16.29

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	29 Mar	28 Mar	27 Mar	24 Mar	23 Mar
KBANK	66.76	97.12	54.65	80.40	27.75
ADVANC	24.53	28.70	10.51	44.69	13.28
ITD	24.24	18.29	-	0.07	-
MINT	20.83	-	12.06	17.52	10.34
IVL	17.65	4.31	-	-	0.33

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

- (+) **กนง.ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจ** นอกจากจะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5% ตามคาดแล้ว ยังดูเป็นห่วงเศรษฐกิจในประเทศน้อยกว่าเดิมมาก แม้กระทั่ง NPL ที่ยังไม่ลด ก็เพราะเป็นเพียงตัวตามเศรษฐกิจ และปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ขึ้นจากเดิม 3.2% เป็น 3.4% และปี 2018 จาก 3.2% เป็น 3.6% หลักๆมาจากการส่งออกที่ปรับขึ้นจากเดิม -0.6% ปีนี้และ 0% ปีหน้า เป็น +2.2% และ +2.0% ตามลำดับ และคาดว่าเข้ายังหดตัว ทำให้การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดสูงขึ้น ฐานะการเงินที่แข็งแกร่งจึงสมควรที่ค่าเงินบาทจะแข็งค่ากว่าหลายประเทศในภูมิภาค และทำให้ตลาดหุ้นไทยเป็นหนึ่งใน safe haven ของตลาดเอเชีย
- (+) **การใช้จ่ายภาครัฐยังเป็นเครื่องยนต์หลักขับเคลื่อนเศรษฐกิจปีนี้** ตามด้วยการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวและส่งออก ส่วนภาคเอกชนทั้งการบริโภคและการลงทุนแม้จะฟื้นตัวช้าแต่ก็ฟื้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป เรายังเชื่อว่าการจับจ่ายใช้สอยปีนี้จะฟื้นต่อเนื่องจากปีก่อนโดยเฉพาะกำลังซื้อในต่างจังหวัดที่ได้وابันส่งจากราคาสินค้าเกษตรดีขึ้น หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Theme นี้และราคายัง laggard ได้แก่ GLOBAL (ราคาพื้นฐาน 21 บาท) และ ROBINS (ราคาพื้นฐาน 76 บาท)
- (+) **สมาคมโฆษณาจัดลดเผยตัวเลขโฆษณาสื่อออนไลน์ปี 2016 โต 17% และคาดปีนี้โตอีก 24%** แต่ 1 หมื่นล้านบาท เป็นการเติบโตอย่างรวดเร็วตามพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป เรายังคงชอบ WORK (ราคาพื้นฐาน 62 บาท) มากที่สุดในกลุ่ม เพราะ Content ที่แตกต่างอย่างแข็งแกร่งทำให้ rating เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จึงมีความสามารถในการต่อรองปรับขึ้นค่าโฆษณาได้มากกว่าช่ออื่น และเป็นผู้ใช้สื่อออนไลน์ได้มีประสิทธิภาพมากที่สุด แนะนำซื้อ
- (+) **ส.ป.ก.ไฟเขียว 16 บริษัททำโรงไฟฟ้าวินด์ฟาร์มได้ต่อ** นอกจากบ.เทพสถิตที่ถูกยกเลิกการเข้าพื้นที่ไปก่อนหน้าแล้ว ที่เหลือทั้ง 16 บริษัทซึ่งรวมถึง RATCH, DEMCO, EGCO, EA ทำถูกต้องตามระเบียบ สามารถดำเนินกิจการต่อได้ เราแนะนำซื้อ EA ราคาพื้นฐาน 30 บาท
- (-) **DTAC** เราคาดผลประกอบการ 1Q17 พลิกเป็นขาดทุน 125 ล้านบาท แล้งจาก 4Q16 ที่มีกำไรปกติ 169 ล้านบาทและแย่งมาจาก 1Q16 ที่มีกำไร 1,183 ล้านบาท เหตุเพราะรายได้ค่าบริการลดลงและต้นทุนและค่าการตลาดเพิ่มขึ้น ส่วนประเด็นคลื่น 2300MHz แม้ DTAC จะได้มาแต่ต้นทุนคลื่นใหม่จะกดดันผลการดำเนินงานในช่วง 2 ปีแรกเหมือนที่ ADVANC และ TRUE กำลังเผชิญอยู่ เรายังคงแนะนำขาย คงราคาพื้นฐานที่ 30 บาท

Investors Summary (SET)

29-03-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,640.69	10,484.07	156.62
Proprietary (Bt mn)	3,808.10	4,108.38	-300.28
Local Institution(Bt mn)	4,768.52	2,701.75	2,066.77
Retail (Bt mn)	17,684.53	19,607.66	-1,923.13

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

29-03-17	Buy	Sell	Net
Institution	24,429	23,729	700
Foreign	106,004	108,048	-2,044
Local	49,600	48,256	1,344

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 มี.ค.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ก.พ.) - สหรัฐ: 4Q16 GDP (ตัวเลขสุดท้าย)
31 มี.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.พ. - จีน: Manufacturing and Non-manufacturing PMI (มี.ค.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
3 เม.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (มี.ค.), D เข้าเทรด (ราคา IPO 6 บาท) - จีน: Caixin China PMI Mfg (มี.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 1Q17 - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ก.พ.)
6 เม.ย.	- สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ค.)
7 เม.ย.	- ยุโรป: 4Q16 GDP
8 เม.ย.	- จีน: ดุลการค้า (ก.พ.) - ญี่ปุ่น: 4Q16 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ก.พ.)

As of 29 Mar 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.97	-0.11	0.09	0.99
SET50	997.63	-0.28	-0.06	1.96
Dow Jones 30	20,659.32	-0.20	0.30	-0.73
S&P 500	2,361.13	0.11	0.73	-0.11
NASDAQ Comp	5,897.55	0.38	1.18	1.24
FTSE 100	7,373.72	0.41	0.50	1.52
Hang Seng	24,392.05	0.19	0.29	2.90
Nikkei 225	19,217.48	0.08	-0.39	0.35
Shanghai Comp	3,241.31	-0.36	-0.86	-0.01
Weighted Taiwan	9,856.25	-0.20	-0.40	1.16
KOSPI	2,166.98	0.17	-0.18	3.51
Straits Times	3,184.57	0.85	1.32	2.83
Kuala Lumpur	1,750.41	-0.23	0.21	3.28
Jakarta Comp	5,592.51	0.93	0.46	3.82
Philippines Comp	7,324.00	-0.10	0.75	1.55
S&P ASX 200	5,873.52	0.37	2.47	3.21
VIX Index	11.42	-0.95	-11.88	-11.61
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	450.22	-0.08	0.61	1.29
MSCI Asia Pac Ex Japan	483.19	0.39	1.01	3.67
MSCI Asia Ex Japan	587.12	0.17	0.44	4.04
MSCI EM Asia	478.70	0.14	0.39	4.20
MSCI Thailand	539.81	-0.20	0.62	2.14
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	89.16	631.26	3,300.78	4,858.06
Indonesia	70.10	99.87	767.68	634.73
Philippines	-119.59	-128.98	-247.74	-345.40
Korea	6.26	-11.61	3,015.34	4,649.81
Taiwan	103.33	870.79	2,469.47	5,541.64
Thailand	4.56	101.94	-188.10	-116.50
Vietnam	7.42	18.13	83.21	135.56
Total	161.24	1,581.40	9,200.64	15,357.90

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H17	998.00	0.00	75,527	98,418
S50J17	994.00	-2.70	12	55
S50K17	993.80	-1.20	14	60
S50M17	992.90	0.20	102,565	266,701
S50U17	985.90	0.50	1,667	6,835
S50Z17	984.40	0.50	248	2,881

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Mar 17	% change
KBANK	223.35	192.50	0.26
PTTGC	178.65	72.00	1.41
SCB	121.53	162.50	0.31
KTB	68.94	20.20	-0.49
SCC	68.27	538.00	0.00
CPALL	63.31	59.00	0.00
ALT	58.91	9.15	2.81
AOT	52.65	40.00	-0.62
TRUE	46.82	6.55	0.77
TISCO	37.99	69.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 Mar 17	% change
BBL	-105.00	181.00	0.00
CPF	-79.35	29.00	-0.85
INTUCH	-68.71	55.75	0.00
IRPC	-68.23	5.15	0.00
STEC	-56.91	24.00	-0.41
KKP	-53.61	69.25	-0.36
MTLS	-42.45	31.50	0.00
BEM	-40.16	7.55	-0.66
EGCO	-35.44	206.00	0.49
BDMS	-25.13	21.10	-0.47

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบเล็กน้อย โดยมีแรงกดดันจากความกังวลต่อกระบวนการถอนตัวของอังกฤษออกจากยุโรป (Brexit) ขณะที่นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการซื้อขายก่อนการประกาศผลประกอบการไตรมาส 1 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวช่วยหนุนราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนซื้บซ้บข่าวการเริ่มต้นกระบวนการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้าเ็นเปิดผสมลบตามทิศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวอ่อนค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.40-35.47 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.49	34.41	-0.21
US\$/ Euro	1.08	1.08	-0.12
Yen/ US\$	111.39	111.04	-0.31
Yuan/ US\$	6.89	6.88	-0.15

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.49	49.51	-0.04
GOLD	1,253.40	1,256.80	-0.27
BDI	1,338.00	1,333.00	0.38
ZINC	2,858.00	2,823.00	1.24
CRB index	185.21	184.08	0.61

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. ปิดบวก 1.14 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.51 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีแรงหนุนจากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด และ ปัญหา Supply Disruption จากความไม่สงบที่ในจีเรีย
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ปิดลบ 1.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,253.70 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าจากความเห็นของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯบางสาขาที่ระบุว่าเฟดควรปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งในปีนี้

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

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
CBG	(T/O)	6/3/2017	12/4/2017
EE	(T/O)	20/3/2017	28/4/2017
ETE	(T/O)	27/2/2017	7/4/2017
GL	(T/O)	13/3/2017	21/4/2017
GL-W4	(T/O)	13/3/2017	21/4/2017
ITEL	(T/O)	13/3/2017	21/4/2017
MONO	(T/O)	20/3/2017	7/4/2017
MONO-W1	(T/O)	20/3/2017	7/4/2017
PPM	(T/O)	6/3/2017	12/4/2017
PPM-W1	(T/O)	6/3/2017	12/4/2017
RCI	(T/O)	20/3/2017	28/4/2017
RPH	(T/O)	13/3/2017	21/4/2017
SEAOIL-W	(T/O)	27/3/2017	4/5/2017
SPPT	(T/O)	20/3/2017	7/4/2017
TSF	(T/A1)	22/3/2017	11/4/2017

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)			
SYMC	(C/P from T/A)	3/3/2017	30/3/2017
ACAP	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
ACAP-W1	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
AU	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
DAII	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC-W1	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC-W2	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC-W3	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
PIMO	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
TLUXE	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
JTS	(C/P from T/A)	8/3/2017	4/4/2017
APCS	(C/P from T/O)	13/3/2017	7/4/2017
CCN	(C/P from T/O)	13/3/2017	7/4/2017
CCN-W1	(C/P from T/O)	13/3/2017	7/4/2017
TPIPL	(C/P from T/O)	13/3/2017	7/4/2017
DIMET	(C/P from T/O)	20/3/2017	12/4/2017
DIMET-W1	(C/P from T/O)	20/3/2017	12/4/2017
TRUBB	(C/P from T/O)	20/3/2017	12/4/2017
AMA	(C/P from T/O)	27/3/2017	21/4/2017
AMANAHAH	(C/P from T/A)	27/3/2017	21/4/2017
SGF	(C/P from T/O)	27/3/2017	21/4/2017

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