

Thailand Daily Focus

Today's Report : KBANK

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

2017SET Target

1650

แม้ SET จะบวกดี แต่ก็ต้องระวังผันผวน ดังนั้นยังรอทยอยซื้อต่อไป

ตลาดหุ้นวันนี้ : หลังจาก SET แกว่งทรงตัวแคบๆ อยู่ก่อนในช่วงเช้า เนื่องจากตลาดหุ้นเอเชียหลายแห่งยังอ่อนแอ แต่หลังเปิดทำการภาคบ่าย แรงซื้อในตลาดหุ้นบ้านเราก็ดึงดูดเข้ามาหนุนต่อเนื่อง ส่งผลให้ SET แกว่งบวกขึ้นเกือบ 10 จุด และสามารถทำจุดสูงสุดใหม่ได้อีกครั้ง ก่อนจะอ่อนตัวลงปิดบวกไม่ถึง 5 จุดในช่วงก่อนปิดทำการ คาดว่าเพราะตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ปิดดาวน์

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อคืนตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่ปิดบวก ขานรับตัวเลขประมาณการครั้งสุดท้ายสำหรับ GDP ไตรมาส 4/2016 ของสหรัฐที่ขยายตัวได้ดีกว่าคาด รวมทั้งได้แรงหนุนจากการตัดตัวขึ้นอีกเกือบ 2% ของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกด้วย หลังจากมีรายงานข่าวประเทศผู้ผลิตน้ำมันหลายประเทศ ได้ออกมาสนับสนุนให้มีการขยายการลดกำลังการผลิต ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ก็กลับมาเปิดบวกได้ จากวานนี้ที่ส่วนใหญ่ปิดลบ ทำให้วันนี้ SET ก็มีลุ้นขยับบวกต่อได้เช่นกัน อย่างไรก็ตามกรอบบวกของตลาดเอเชียยังคงค่อนข้างจำกัด และยังดูมีแรงขายทำกำไรคอยกดดันให้ผันผวน ซึ่งคาดว่าส่วนหนึ่งมาจากความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐในปี นี้ หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐยังแข็งแกร่งเกินคาด ทำให้ FSS คาดว่ากรอบบวกของ SET ช่วงนี้อาจจะยังไม่กว้างมากนัก และต้องระวังการแกว่งฟักตัวลง ก่อนกลับขึ้นไปขึ้นจริงจึงอยู่เช่นเดิม

กลยุทธ์ : ดังนั้นเรายังแนะนำเลือกหุ้นทยอยซื้อเพิ่มช่วงลบต่อไปก่อนดีกว่า

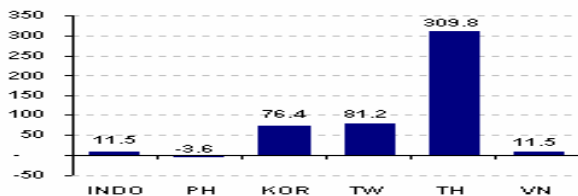
แนวรับ 1575-1572 , 1568-1566 จุด

แนวต้าน 1582-1585 , 1588-1592 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CK, GUNKUL, IVL(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$487ล้าน นำโดยไทย US\$310ล้าน (ในจำนวนนี้มี Big lot BJC ราว US\$150ล้าน) ตามด้วยไต้หวัน US\$81ล้าน และเกาหลีใต้ US\$76ล้าน ขณะที่ไหลออกฟิลิปปินส์ประเทศเดียว US\$4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากแรงหนุนของตลาดหุ้นสหรัฐที่รายงานอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 4Q16 ออกมาดีและราคาน้ำมันปรับขึ้นต่ออีก 1%

US\$m Foreign Fund Flow by Country (30 Mar 2017)



Market Summary (Bloomberg)

	30-03-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,579.88	0.31	0.40	1.30
SET50	1,001.52	0.39	0.33	2.36
Daily turnover	51,767.30	(Bt mn)		
Market cap	15,538.21	(Bt bn)		
Market P/E	17.44	(x)		
Market P/BV	1.94	(x)		
Market yield	3.12	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.51	13.93
China	13.60	11.93
Hong Kong	12.12	11.11
Indonesia	16.13	14.22
Korea	9.98	9.37
Philippines	17.78	15.94
Taiwan	13.77	13.00
S&P500	18.36	16.35

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	30 Mar	29 Mar	28 Mar	27 Mar	24 Mar
PTTGC	95.52	14.81	19.22	4.97	33.87
PTT	55.58	3.17	0.40	-	32.48
CPF	43.86	-	2.93	4.46	40.65
KBANK	42.72	66.76	97.12	54.65	80.40
BBL	37.15	12.71	14.56	-	2.18

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

- (+) กระแสเงินทุนต่างชาติจะไหลเข้าต่อเนื่อง** ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดีและราคาน้ำมันปรับขึ้นจากความหวังผู้ผลิตน้ำมันขยายเวลาลดกำลังการผลิต หนุน Sentiment ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้สดใส เราเชื่อกระแสเงินทุนต่างชาติมีทิศทางไหลเข้าเอเชียต่อจากความไม่แน่นอนในมาตรการของทรัมป์ว่าจะผลักดันได้ รวมถึงร่างงบประมาณที่จะผ่านสภาในช่วงปลายเดือนหน้าเพื่อหลีกเลี่ยงการขาดดุลงบ
- (+) ราคาน้ำมันปรับขึ้นเป็นวันที่ 3** เมื่อคืนบวกอีก 1.7% จากความหวังกลุ่มผู้ผลิตขยายข้อตกลงลดการผลิต ส่วนประเด็นเมื่อวานสนช.ผ่านร่างพ.ร.บ.ปีโตรเลียม และถอนมาตรา 10/1 ที่ระบุให้จัดตั้งบริษัทน้ำมันแห่งชาติ (NOC) ช่วยลดความกังวลในหุ้นกลุ่ม PTT ทั้งหมด และยังเป็นบวกต่อ PTTEP เพราะร่างพ.ร.บ.ปีโตรเลียมผ่านแล้วนำไปสู่การเปิดประมูลสัมปทานและน่าจะเริ่มผลภายในปีนี้
- (+) KBANK** เป็น Top Pick ในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่เพราะจะได้รับประโยชน์ที่สุดจากวงจรขึ้นของสินเชื่อบริษัท NIM สูงสุดในกลุ่มแบงก์ใหญ่ และยังได้ประโยชน์ที่สุดจากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นจากสัดส่วนสินเชื่อบริษัทที่มีถึง 70% ส่วนกำไรสุทธิ 1Q17 คาด +6% Q-Q, +12% Y-Y เป็น 1.08 หมื่นล้านบาท และคาดการณ์กำไรทั้งปี +3% Y-Y ก่อนหน้านั้นเราปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 240 บาทจาก 208 บาทโดย Re-rate PBV ขึ้นเป็น 1.65 เท่าเท่ากับค่าเฉลี่ยในอดีต แนะนำซื้อ
- (+) BIG** งาน Big Camera Festival ที่กำลังจัดในช่วง 30 มี.ค.-6 เม.ย. คาดได้รับการตอบรับดีเช่นเคย เพราะมีเปิดตัวกล้องรุ่นใหม่ Canon EOS 77D และ Canon EOS M6 (Mirrorless ตัวล่าสุดของ Canon) งานครั้งก่อนทำรายได้ 140 ล้านบาท หรือ 15% ของรายได้จากขายกล้องในแต่ละไตรมาส ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา เราพบว่าราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น 10-15% ในช่วง 5 วันหลังจบงาน และเพิ่มขึ้น 20-30% ในช่วง 10 วัน สำหรับกำไร 1Q17 เราคาด +11% Y-Y แต่ -8% Q-Q ตามฤดูกาล ยังคงราคาพื้นฐาน 6.90 บาทและคงคำแนะนำซื้อ
- (-) CBG** แม้ราคาหุ้นจะต่ำกว่ามูลค่า high เดิมกว่า 20% แต่เรายังมองว่าแพง เพราะหากอิงเป้าของบริษัท กำไรปีนี้อาจโต 35% เป็น 2 พันล้านบาท ซึ่งเรามองว่ายากมาก แต่ถึงอย่างนั้น PE ปัจจุบันก็ยังแพง 31 เท่าเมื่อเทียบกับกลุ่มเครื่องดื่มที่มี PE เฉลี่ย 20 เท่าและ PEG 0.7 เท่า แต่เราคาดกำไรน่าจะ +14% เป็น 1.7 พันล้านบาทเพราะค่าการตลาดที่สูงมากจากการรุกตลาดยุโรป จีน และบราซิล (เป็นสปอนเซอร์ทีมเชลซี, การแข่งขันฟุตบอล EFL) น่าจะมีผลขาดทุนในอังกฤษและจีนอีก 2 ปี และอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตครั้งใหญ่รองรับตลาดส่งออก ถึงแม้อิง PE 35 เท่า ยังได้เป้าหมายที่ 60 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันไม่น่าสนใจลงทุน

Investors Summary (SET)

30-03-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,136.83	14,474.60	10,662.23
Proprietary (Bt mn)	5,568.54	6,301.02	-732.48
Local Institution(Bt mn)	3,407.72	5,484.20	-2,076.48
Retail (Bt mn)	17,654.19	25,507.46	-7,853.27

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

30-03-17	Buy	Sell	Net
Institution	27,853	31,936	-4,083
Foreign	38,143	30,011	8,132
Local	74,661	78,710	-4,049

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 มี.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.พ. - จีน: Manufacturing and Non-manufacturing PMI (มี.ค.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
3 เม.ย.	- ไทย: D เข้าเทรด (ราคา IPO 6 บาท), อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (มี.ค.) - จีน: Caixin China PMI Mfg (มี.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 1Q17 - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มี.ค.)
5 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (มี.ค.), FOMC Minutes - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (มี.ค.)
6 เม.ย.	- จีน: Caixin China PMI Composite (มี.ค.)
7 เม.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.) - สิงคโปร์: 1Q17 GDP

As of 30 Mar 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,579.88	0.31	0.40	1.30
SET50	1,001.52	0.39	0.33	2.36
Dow Jones 30	20,728.49	0.33	0.64	-0.40
S&P 500	2,368.06	0.29	1.03	0.19
NASDAQ Comp	5,914.34	0.28	1.47	1.53
FTSE 100	7,369.52	-0.06	0.45	1.46
Hang Seng	24,301.09	-0.37	-0.20	2.40
Nikkei 225	19,063.22	-0.80	-0.48	0.27
Shanghai Comp	3,210.24	-0.96	-1.81	-0.97
Weighted Taiwan	9,848.15	-0.08	-0.52	1.04
KOSPI	2,164.64	-0.11	-0.14	3.56
Straits Times	3,173.24	-0.36	1.11	2.62
Kuala Lumpur	1,749.25	-0.07	0.12	3.19
Jakarta Comp	5,592.95	0.01	0.46	3.83
Philippines Comp	7,332.59	0.12	0.87	1.68
S&P ASX 200	5,896.23	-0.00	2.48	3.22
VIX Index	11.54	1.05	-10.96	-10.68
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	450.79	0.12	0.68	1.41
MSCI Asia Pac Ex Japan	482.55	-0.13	0.80	3.54
MSCI Asia Ex Japan	585.11	-0.34	0.14	3.68
MSCI EM Asia	476.84	-0.39	0.08	3.80
MSCI Thailand	541.53	0.32	0.84	2.47
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	104.70	1,234.22	4,535.00	6,092.28
Indonesia	11.50	111.38	779.19	646.24
Philippines	-3.58	-132.56	-251.33	-348.98
Korea	28.75	87.20	3,114.15	4,748.62
Taiwan	81.23	951.93	2,550.62	5,622.78
Thailand	309.81	411.75	121.71	193.31
Vietnam	11.53	29.67	94.75	147.10
Total	543.94	2,693.59	10,944.09	17,101.35

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H17	1,004.50	6.50	36,656	45,558
S50J17	998.50	4.50	5	57
S50K17	999.00	5.20	7	65
S50M17	995.20	2.30	100,124	287,797
S50U17	987.60	1.70	3,154	6,875
S50Z17	986.40	2.00	525	2,933
S50H18	982.60	1.40	186	172

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30 Mar 17	change
SCC	807.29	542.00	0.74
PTTGC	673.08	73.50	2.08
TRUE	560.89	6.75	3.05
SCB	497.99	163.00	0.31
ADVANC	410.08	179.50	0.28
AOT	379.46	40.00	0.00
CPALL	325.97	59.25	0.42
PTTEP	307.24	93.00	0.81
INTUCH	269.63	56.00	0.45
PTT	267.49	395.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30 Mar 17	change
BBL	-235.31	181.50	0.28
CPF	-216.60	28.25	-2.59
KBANK	-136.56	191.00	-0.78
BPP	-56.14	25.00	0.00
SCCC	-54.84	289.00	1.76
KKP	-51.68	70.00	1.08
BEC	-22.99	16.70	2.45
STEC	-22.96	23.90	-0.42
LHBANK	-15.65	1.78	0.00
TMT	-14.36	15.10	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกนำโดยหุ้นในกลุ่มการเงิน โดยนักลงทุนตอบรับเชิงบวกกับตัวเลข GDP 4Q16 ที่ดีกว่าคาด รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ยืนเหนือระดับ 50 ดอลลาร์/บาร์เรลได้เป็นครั้งแรกในรอบ 3 สัปดาห์
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนส่วนใหญ่ปิดในแดนบวกเช่นกัน โดยไม่ได้ตอบรับเชิงลบต่อกระบวนการ Brexit อย่างเป็นทางการ ขณะที่ได้แรงหนุนจาก ECB ที่กล่าวว่ายังไม่มีแนวโน้มชะลอนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายในเร็ววันนี้
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนบวกได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัวออกข้างในกรอบ 35.38-35.50 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.44	34.45	0.03
US\$/ Euro	1.07	1.07	0.09
Yen/ US\$	112.01	111.92	-0.08
Yuan/ US\$	6.90	6.89	-0.18
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	50.22	50.35	-0.26
GOLD	1,243.40	1,248.00	-0.37
BDI	1,324.00	1,338.00	-1.05
ZINC	2,870.00	2,858.00	0.42
CRB index	185.52	185.21	0.17

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. ปิดบวก 0.84 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.35 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยยืนเหนือระดับ 50 ดอลลาร์/บาร์เรลได้เป็นครั้งแรกในรอบ 3 สัปดาห์ หลังคุเวตออกมาสนับสนุน OPEC ให้ยืดระยะเวลาปรับลดปริมาณการผลิตออกไป
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ร่วงลง 8.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,248.00 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลข GDP 4Q16 ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

****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)			
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" 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