

Thailand Daily Focus

Today's Report : FN, TPIPP (FirstDayTrade)

Our Portfolio Apr 2017 : GLOBAL, KBANK, MINT, SYNEX, TACC

2017SET Target

1650

แม้ SET ยังทรงตัวได้ แต่ก็ผันผวนในกรอบเดิม จึงยังลุ้นซื้อช่วงลบท่อ

ตลาดหุ้นวานนี้ : แม้ว่า SET ยังมีลักษณะแกว่งตัวผันผวนภายในกรอบเดิมของช่วงก่อนหน้า แต่ก็ทรงตัวด้านบวกได้ดี ตามภาวะตลาดหุ้นในกลุ่ม TIPS ที่วานนี้สามารถยืนบวกรักษาได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาค และยังมีแรงซื้อหนุนในช่วงท้ายตลาด ทำให้ SET ขยับขึ้นมาปิดเป็นบวกเล็กน้อย อย่างไรก็ตามแรงซื้อยังไม่หนักแน่นนัก ขณะที่กรอบบวกรักษายังคงค่อนข้างแคบ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET ยังมีแรงส่งจากตลาดหุ้นในเอเชียที่เปิดบวกเข้านี้ ประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น (กลุ่มพลังงานจะยังคงนำตลาด) และนักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อทั้ง 3 ตลาดต่อเนื่อง (แต่ปริมาณเบาบางลง) อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังมีความระมัดระวังกับการประชุมระหว่างผู้นำสหรัฐและจีนในช่วงปลายสัปดาห์นี้ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินทุนต่างชาติ ในด้านมุมมองทางเทคนิคยังไม่สัญญาณที่เปลี่ยนแปลงไปในทางที่ดีขึ้น โดยดัชนีทำได้แค่แกว่งทรงตัวในกรอบ และมีจังหวะผันผวนต่อเนื่อง ขณะที่ภาวะ Overbought ยังคงกดดัน ทำให้แนวโน้มที่จะรอบปรับพักตัวลงให้เป็นโอกาสในการเลือกหุ้นซื้อตามคาดเดิมยังเป็นไปได้

กลยุทธ์ : ดังนั้น FSS ยังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อเพิ่มช่วงลบท่อไปก่อน แต่ส่วนที่ซื้อแล้วยังสามารถถือต่อเนื่องเพื่อรอรอบบวกรักษาได้เช่นกัน

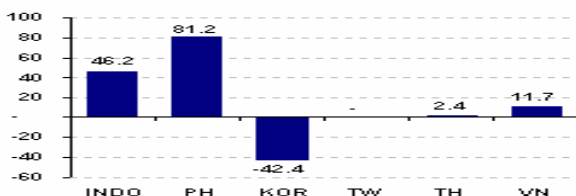
แนวรับ 1582-1578 , 1576-1574 จุด

แนวต้าน 1585-1586 , 1588-1590 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : ERW, CSS, ICHI(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$99ล้าน นำโดยฟิลิปปินส์ US\$81ล้าน อินโดนีเซีย US\$46ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$2ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$42ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค นักลงทุนติดตามการประชุมระหว่างประธานาธิบดีจีนและสหรัฐในวันพรุ่งนี้ ซึ่งคาดว่าจะหารือกันในวันประชุมการค้า

US\$m Foreign Fund Flow by Country (04 Apr 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) ดอลลาร์อาจกลับมาแข็งค่าหากทรัมป์เจรจาเป็นบวกกับสหรัฐ** แม้ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้จะปรับตัวขึ้นรับตัวเลขดุลการค้าที่ขาดดุลลดลง แต่มีปัจจัยลบกดดันคือนายแลคเกอร์ ประธานเฟดสาขาชิคาโกประกาศลาออกจากตำแหน่ง เข้าีสถานการณ์ในคาบสมุทรเกาหลีซึ่งเคยเรียกอีกทีหลังเกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธพิสัยไกลไปตกในทะเลญี่ปุ่น นอกจากนี้ นักลงทุนติดตามการประชุมระหว่างทรัมป์และสีจิ้นผิงเรื่องการค้าและเกาหลีเหนือ 6-7 เม.ย. นี้ ถ้าทรัมป์เจรจาเป็นผลบวกกับสหรัฐ จะส่งผลให้ดอลลาร์กลับมาแข็งค่าอีกครั้ง
- **(+) นายกษัยเลือกตั้งเป็นไปตามโรดแมพ** รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พ.ศ. 2560 จะมีผลบังคับใช้ 6 เม.ย. นี้ หลังจากนั้นกรร.จะทำร่างกม.ลูก 10 ฉบับเพื่อให้นสข.พิจารณา และคาดว่าจะเกิดการเลือกตั้งเร็วที่สุดกลางปี 2018 ชั่วสุด พ.ย. 2018 จากนั้นสข.จะทำหน้าที่ต่อไปและพ้นวาระเมื่อมีการประชุมรัฐสภาครั้งแรก ส่วนครม.และ คสช. รวมทั้งมาตรา 44 จะหมดวาระเมื่อมีครม.ชุดใหม่ แม้การเลือกตั้งจะล่าช้าจากเดิม แต่กำหนดการที่ชัดเจนเป็นบวกต่อบรรยากาศการลงทุน
- **(+) TPIPP** ท่าธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะและความร้อนทิ้ง และสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ ปัจจุบันโรงไฟฟ้ามีกำลังการผลิตติดตั้ง 150MW จะเพิ่มเป็น 440MW ในปี 2017 ซึ่งทำให้กำไรใน 3 ปีข้างหน้า (2017-19) โตกว่ากระโถด เราคาด +50.4% CAGR จุดเด่นของโรงไฟฟ้าขยะของ TPIPP คือมีกำลังการผลิตสูงสุดในประเทศ มีที่ตั้งอยู่ใกล้โรงปูนซีเมนต์ของ TPIPL ซึ่งเป็นบริษัทแม่ ทำให้ TPIPP สามารถนำความร้อนที่ถูกปล่อยทิ้งจากกระบวนการผลิตปูนมาผลิตไฟฟ้าได้ด้วยต้นทุนที่ต่ำ เราประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 8.00 บาท (SOTP) (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ TPIPP)
- **(+) FN** เราคาดว่าไรสุทธิ 1Q17 โตดี 30% Y-Y เป็น 43 ล้านบาท (21% ของประมาณการทั้งปี) แต่ -8% Q-Q ตามฤดูกาล แม้ SSSG น่าจะดีดลอบต่อเนื่อง แต่ชดเชยได้จากสาขาอสังหาริมทรัพย์ที่ทำได้โดดเด่น แนวโน้มกำไรจะโตต่อเนื่องใน 2Q17 เพราะเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยว และเปิดสาขาใหม่ที่ 9 ที่หาดใหญ่ 6 เม.ย.นี้ ส่วนสาขาที่ 10 ที่จะเปิดใน 4Q17 อาจเปิดได้เร็วกว่าเป้า และทำให้กำไร 4Q17 เติบโตทำจุดสูงสุดของปี เราคาดว่าไรทั้งปี +43% Y-Y คงราคาพื้นฐาน 10.20 บาท แนะนำ ซื้อ

Market Summary (Bloomberg)

	4-04-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,583.82	0.19	0.55	0.55
SET50	1,000.98	0.16	0.46	0.46
Daily turnover	37,273.50	(Bt mn)		
Market cap	15,578.91	(Bt bn)		
Market P/E	17.48	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.52	13.91
China	13.76	12.11
Hong Kong	12.13	11.10
Indonesia	16.81	14.85
Korea	9.91	9.29
Philippines	18.27	16.40
Taiwan	13.82	12.98
S&P500	18.29	16.29

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	4 Apr	3 Apr	31 Mar	30 Mar	29 Mar
PTT	179.13	0.08	45.94	55.58	3.17
TRUE	83.37	8.23	58.51	1.33	0.00
PTTEP	56.08	45.59	18.24	21.14	1.01
SCB	26.71	13.05	72.34	19.81	8.94
THCOM	20.63	0.11	0.12	0.06	-

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)

4-04-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,553.06	11,469.60	83.46
Proprietary (Bt mn)	4,335.23	3,736.71	598.52
Local Institution(Bt mn)	4,788.94	3,594.72	1,194.22
Retail (Bt mn)	16,596.24	18,472.43	-1,876.19

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

4-04-17	Buy	Sell	Net
Institution	14,959	17,901	-2,942
Foreign	22,335	15,394	6,941
Local	55,097	59,096	-3,999

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 เม.ย.	- ไทย: TPIPP เข้าเทรด (ราคา IPO 7 บาท), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (มี.ค.), FOMC Minutes - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มี.ค.)
6 เม.ย.	- ไทย: ประกาศใช้รัฐธรรมนูญ พ.ศ. 2560 - จีน: Caixin China PMI Composite (มี.ค.)
7 เม.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.) - สิงคโปร์: 1Q17 GDP
10 เม.ย.	- ไทย: WHAUP เข้าเทรด (ราคา IPO 26.25 บาท)
11 เม.ย.	- ไทย: MM เข้าเทรด (ราคา IPO 5.25 บาท) - ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (เม.ย.), Industrial Production (ก.พ.)
13 เม.ย.	- จีน: ดุลการค้า (มี.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม

As of 4 Apr 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,583.82	0.19	0.55	0.55
SET50	1,000.98	0.16	0.46	0.46
Dow Jones 30	20,689.24	0.19	0.13	0.13
S&P 500	2,360.16	0.06	-0.11	-0.11
NASDAQ Comp	5,898.61	0.07	-0.22	-0.22
FTSE 100	7,321.82	0.54	-0.02	-0.02
Hang Seng	24,261.48	Closed	0.97	0.97
Nikkei 225	18,810.25	-0.91	-0.20	-0.20
Shanghai Comp	3,222.51	Closed	0.41	0.41
Weighted Taiwan	9,811.52	Closed	0.99	0.99
KOSPI	2,161.10	-0.30	0.08	0.08
Straits Times	3,179.06	-0.27	0.18	0.18
Kuala Lumpur	1,747.19	0.10	0.37	0.37
Jakarta Comp	5,651.82	0.80	1.50	1.50
Philippines Comp	7,446.49	1.43	3.05	3.05
S&P ASX 200	5,856.55	0.06	-0.08	-0.08
VIX Index	11.79	-4.77	-4.69	-4.69
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	448.43	0.05	-0.40	0.44
MSCI Asia Pac Ex Japan	479.82	-0.32	-0.70	3.94
MSCI Asia Ex Japan	584.34	-0.17	-0.47	4.48
MSCI EM Asia	476.16	-0.17	-0.53	4.79
MSCI Thailand	541.80	0.21	0.17	1.88
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	538.19	1,840.60	5,141.38	6,698.66
Indonesia	46.24	79.13	79.13	705.17
Philippines	81.17	94.06	94.06	-254.82
Korea	-0.46	-3.07	-3.07	4,762.45
Taiwan	-41.32	910.39	2,509.08	5,581.24
Thailand	2.42	40.06	40.06	225.02
Vietnam	11.65	14.44	14.44	168.33
Total	637.89	2,975.61	7,875.08	17,886.05

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J17	998.50	0.20	16	61
S50K17	996.50	1.50	2	65
S50M17	996.00	2.80	87,597	298,318
S50U17	988.80	2.50	4,046	8,341
S50Z17	987.10	2.70	533	3,043
S50H18	983.10	2.00	197	522

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Apr 17	% change
PTT	473.45	392.00	0.00
KBANK	234.17	192.50	1.05
PTTEP	205.73	97.00	2.11
TISCO	136.69	72.25	-1.37
TCAP	68.94	48.25	-1.03
SCB	67.64	161.50	-0.92
SCC	51.26	532.00	-1.85
S	34.99	4.94	2.07
KTB	31.93	20.60	0.49
TOP	31.26	75.75	-0.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Apr 17	% change
BBL	-293.26	182.00	0.55
IVL	-101.98	35.50	0.00
CPALL	-94.98	61.25	1.24
ADVANC	-75.80	174.00	-1.14
CPF	-59.60	28.25	0.00
STEC	-55.16	24.10	1.26
BEC	-46.55	18.30	1.67
TASCO	-34.08	25.75	0.00
ESSO	-24.08	12.10	0.00
GPSC	-21.68	34.25	0.74

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกเล็กน้อยโดยตลาดระมัดระวังการซื้อขายก่อนการประชุมระหว่างทรัมป์กับลี จิ้นผิงที่จะมีขึ้นในวันพฤหัสบดีและศุกร์นี้
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนเปิดในแดนบวกได้หลังจากที่ปรับลงในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตามตลาดจับตาดูการประชุมระหว่างผู้นำสหรัฐฯและจีนในช่วงปลายสัปดาห์นี้
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ปรับตัวในแดนบวกได้จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดยังคงจับตาดูสถานการณ์ความตึงเครียดหลังล่าสุดเกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธตกในทะเลญี่ปุ่นเข้านี้
- (-) ค่าเงินบาทเริ่มมีจังหวะพลิกมาอ่อนค่า ล่าสุดเครื่องไหวในกรอบ 34.40-34.55 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.50	34.46	-0.11
US\$/ Euro	1.07	1.07	0.05
Yen/ US\$	110.75	110.74	-0.01
Yuan/ US\$	6.89	6.89	-0.02

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.21	51.03	0.35
GOLD	1,256.40	1,258.40	-0.16
BDI	1,255.00	1,282.00	-2.11
ZINC	2,736.00	2,708.00	1.03
CRB index	185.59	184.53	0.58

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.79 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.03 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ที่ว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯจะปรับตัวลดลง ซึ่งช่วยค้ำประกันด้านอุปทานจากลิเบียที่เพิ่มขึ้น
- ราคาทองคำ COMEX สงบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 4.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,258.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า ขณะที่นักลงทุนเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยทั้งจากเหตุระเบิดในรัสเซียรวมทั้งจับตาดูการประชุมระหว่างผู้นำสหรัฐฯและจีน

****Daily Technical กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 4****

