

Thailand Daily Focus

Today's Report : CPF, IT, TISCO

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

2017SET Target

1650

SET ยังผันผวนและมีจังหวะอ่อนตัว จึงยังลุ้นรอซื้อช่วงลบทต่อไปได้

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET เริ่มมีจังหวะอ่อนตัวแรงขึ้นเมื่อวันพุธ เพราะตลาดหุ้นไทยจะติดวันหยุดวานนี้(6 เม.ย.) เนื่องในวันจักรี ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศจะเปิดทำการปกติ ทำให้มีนักลงทุนบางส่วนเลือกที่จะทำกำไรก่อนเพื่อลดความเสี่ยงกับโอกาสผันผวนของตลาด

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อวานนี้(6 เม.ย.) ตลาดหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลงกันพอสมควร หลังรายงานการประชุมของเฟดรอบล่าสุด พูดถึงการลด QE (ลดงบดุลของเฟดที่มีสูงถึง 4.5 ล้านล้านดอลลาร์) ทำให้มีนักลงทุนกังวลว่าเม็ดเงินอาจจะไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย กลับเข้าสู่ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรป อย่างไรก็ตามยังไม่ได้มีการชี้ชัดทั้งปริมาณและระยะเวลาที่จะปรับลดทำให้เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปส่วนใหญ่ยังพอมีจังหวะฟื้นตัว ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้ากันบ้างแต่มีจังหวะเปิดบวกได้ด้วย ทำให้ SET ยังมีสิทธิแกว่งทรงตัวได้อีกในช่วงเช้าวันนี้ แต่คาดการณ์บวกลดบ้างก็ไม่ได้ เนื่องจากขาดปัจจัยหนุน และกราฟดัชนีทางเทคนิคมีสัญญาณอ่อนแรง ทำให้ยังคงคาดว่ายังมีรอบปรับพักตัวลงให้เป็นโอกาสในการเลือกหุ้นซื้อเพิ่มอีกครั้งตามคาดเดิมอยู่

กลยุทธ์ : ดังนั้น FSS ยังแนะนำให้รอเลือกหุ้นทยอยซื้อเพิ่มช่วงลบทต่อไป ขณะที่ส่วนที่ซื้อแล้วยังสามารถเน้นถือต่อเนื่องเพื่อรอรอบบวกได้เช่นเดิม

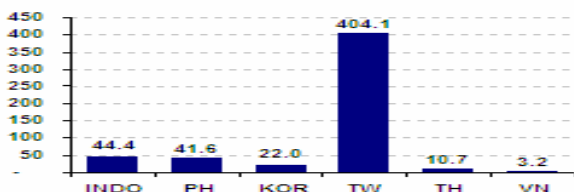
แนวรับ 1580-1578 , 1576-1574 จุด

แนวต้าน 1585-1586 , 1588-1590 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : INET, SE, PTG(short)

Fund Flow เมื่อวันพุธและวานนี้ กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาครวม US\$526 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$404ล้าน และอินโดนีเซีย US\$44ล้าน ส่วนไทย US\$11ล้าน ไม่มีประเทศใดมีเงินทุนไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางชะลอการไหลเข้าหลังปธน.สหรัฐฯได้สั่งให้หาสาเหตุการขาดดุลการค้า และกังวลต่อ Fed minute ที่ระบุถึงการลดขนาด QE

US\$m Foreign Fund Flow by Country (05-06 Apr 2017)



Market Summary (Bloomberg)

	5-04-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,582.12	-0.11	0.45	0.45
SET50	1,000.13	-0.08	0.37	0.37
Daily turnover	43,456.50	(Bt mn)		
Market cap	15,618.13	(Bt bn)		
Market P/E	17.49	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.52	13.90
China	13.96	12.30
Hong Kong	12.05	11.02
Indonesia	16.87	14.90
Korea	9.84	9.19
Philippines	18.31	16.46
Taiwan	13.74	12.90
S&P500	18.27	16.27

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	5 Apr	4 Apr	3 Apr	31 Mar	30 Mar
PTT	184.89	179.13	0.08	45.94	55.58
CPN	51.86	17.28	5.70	11.43	34.53
PTTGC	42.68	20.55	19.43	78.42	95.52
ADVANC	35.80	12.92	6.24	3.63	0.05
BANPU	15.87	5.56	4.77	5.92	26.97

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

- (-) ค่าเงินบาทผันผวนจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก** รายงาน Fed minutes เมื่อคืนวันพุธ ระบุถึงการเริ่มลดขนาด QE ประมาณปลายปีนี้ เราเชื่อว่าผลกระทบต่อกระแสเงินทุนในเอเชียและไทยมีจำกัด เพราะเฟดจะค่อยๆทยอยลดและมีการสื่อสารกับตลาดไม่ให้เกิดใจ ราคานี้ตลาดยังคงจับตาการเจรจาระหว่างทรัมป์และสีจิ้นผิง และตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯคืนนี้ เข้านี้มีประเด็นกดดันเพิ่มจากสหรัฐฯเปิดฉากยิงขีปนาวุธไปยังซีเรียตอบโต้ที่ซีเรียใช้อาวุธเคมี
- (+) TISCO** เป็นหนึ่งใน Top pick ในกลุ่มธนาคารของเราในวันนี้ เราคาดว่ากำไรจะยกฐานขึ้นตั้งแต่ 1Q17 เป็นต้นไป โดยคาดการณ์กำไรสูงสุดใหม่ที่ 1,356 ล้านบาทใน 1Q17 +5% Q-Q, +8% Y-Y จากการตั้งสำรองลดลง Loan Yield ดีขึ้นและต้นทุนการเงินยังอยู่ในระดับต่ำ แนวโน้มกำไรจะดีขึ้นอีกใน 2H17 หลังรวมธุรกิจสินเชื่อรายย่อยจาก STNB เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 78 บาท (ปันผลหุ้นละ 3.50 บาท Yield 4.9% XD 26 เม.ย. จ่ายเงิน 12 พ.ค. 2017)
- (+) IT** เป็นหุ้น Turnaround ที่เราคาดกำไรกลับมาโตต่อเนื่องจากปีก่อน 15 ล้านบาท เป็น 55 ล้านบาทในปี (+258% Y-Y) และโตต่อ +21% Y-Y ในปีหน้า หลังปรับตัว (ลดขนาดสาขาและปิดสาขาที่ไม่กำไร) หันมาเปิดสาขานขนาดเล็กลง ปรับ product mix เพื่อเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้น เราคาด 1Q17 ฟื้นเป็นกำไร 5 ล้านบาทจากขาดทุน 9 ล้านบาทใน 4Q16 ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 4.70 บาท
- (0) CPF** แนวโน้มกำไร 1Q17 ยังไม่สดใสจากราคาหมูที่ปรับลงทั้งในไทยและเวียดนาม ธุรกิจกึ่งถูกกระทบจากน้ำท่วมภาคใต้ช่วงปลายปีก่อน สำหรับ Bellisio ที่รวมเข้ามาเต็มไตรมาส (4.5% ของรายได้ CPF) แต่จะถูกหักล้างด้วยค่าใช้จ่ายในการซื้อกิจการ (One Time) เราคาดกำไร 1Q17 เป็นจุดต่ำสุดของปีและฟื้นตั้งแต่ 2Q17 เป็นต้นไปจากการฟื้นตัวของธุรกิจไก่ กุ้ง และไม่มีค่าใช้จ่ายในการซื้อกิจการอย่างมากเหมือนปีก่อน ยังคงราคาพื้นฐาน 38 บาท (SOTP) แนะนำซื้อ
- (-) VGI** เรายังคงแนะนำขายเพราะราคาหุ้นเกินมูลค่าพื้นฐานปีนี้ที่ 5.05 บาทแล้ว ปัจจุบันมี PE 40 เท่าในปีนี้และ 35 เท่าปีหน้า สูงเกินกำไรที่เราคาดโต +30% ปีนี้และ +20% ปีหน้า แม้ปีนี้จะมีคำสั่งสัมปทานสื่อ BTS เพิ่มขึ้น 5% ตั้งแต่ พ.ค. และภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มจากการกู้ยืมไปซื้อธุรกิจ Rabbit (เราคาดว่าจะยังขาดทุนเพราะเป็นช่วงแรกของการดำเนินงาน) แต่ชดเชยได้จากการฟื้นของรายได้จากธุรกิจหลักเดิม (BTS+Offices) และการรวมธุรกิจสื่อ outdoor เดิมปี แต่ยังคงจัดว่า PE แพง WORK (ราคาพื้นฐาน 62 บาท) ยังคงเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในกลุ่ม

Investors Summary (SET)

5-04-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,172.55	13,802.00	370.55
Proprietary (Bt mn)	5,462.33	4,360.43	1,101.90
Local Institution(Bt mn)	3,666.36	3,945.89	-279.53
Retail (Bt mn)	20,155.31	21,347.95	-1,192.64

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

5-04-17	Buy	Sell	Net
Institution	17,215	18,707	-1,492
Foreign	21,146	16,436	4,710
Local	53,266	56,484	-3,218

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 เม.ย.	- สหรัฐฯ: 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) - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (เม.ย.), Industrial Production (ก.พ.)
13 เม.ย.	- จีน: ดุลการค้า (มี.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
14 เม.ย.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อและยอดขายปลีก (มี.ค.)
17 เม.ย.	- จีน: 1Q17 GDP
18 เม.ย.	- สหรัฐฯ: Housing starts & Building permits (มี.ค.)
19 เม.ย.	- สหรัฐฯ: Fed Beige Book - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
20 เม.ย.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม

As of 5 Apr 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,582.12	-0.11	0.45	0.45
SET50	1,000.13	-0.08	0.37	0.37
Dow Jones 30	20,662.95	0.07	-0.00	-0.00
S&P 500	2,357.49	0.19	-0.22	-0.22
NASDAQ Comp	5,878.95	0.25	-0.55	-0.55
FTSE 100	7,303.20	-0.39	-0.27	-0.27
Hang Seng	24,273.72	-0.52	0.27	0.27
Nikkei 225	18,597.06	-1.40	-1.13	-1.13
Shanghai Comp	3,281.01	0.33	1.82	1.82
Weighted Taiwan	9,897.80	-0.52	0.35	0.35
KOSPI	2,152.75	-0.37	-0.55	-0.55
Straits Times	3,175.59	-0.03	-0.58	-0.58
Kuala Lumpur	1,739.56	-0.29	0.02	0.02
Jakarta Comp	5,680.24	0.06	2.01	2.01
Philippines Comp	7,565.32	-0.25	3.46	3.46
S&P ASX 200	5,856.29	-0.04	-0.18	-0.18
VIX Index	12.39	-3.88	0.16	0.16
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	447.59	-0.04	-0.28	0.60
MSCI Asia Pac Ex Japan	480.20	-0.53	0.18	3.10
MSCI Asia Ex Japan	585.02	-0.49	0.52	3.72
MSCI EM Asia	476.37	-0.57	0.44	3.82
MSCI Thailand	542.43	0.12	0.49	2.84
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	73.97	164.00	164.00	6,862.66
Indonesia	20.70	123.57	123.57	749.60
Philippines	16.68	135.71	135.71	-213.18
Korea	-11.63	7.77	7.77	4,773.29
Taiwan	-14.34	404.07	404.07	5,985.32
Thailand	10.71	50.77	50.77	235.74
Vietnam	3.24	17.70	17.70	171.59
Total	99.34	903.59	903.59	18,565.02

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J17	998.90	0.40	8	65
S50K17	995.30	-1.20	5	66
S50M17	995.90	-0.10	87,179	299,673
S50U17	988.80	0.00	3,877	8,399
S50Z17	987.40	0.30	361	3,064
S50H18	983.80	0.70	197	540

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Apr 17	% change
KBANK	263.86	193.50	0.52
SCC	225.83	538.00	1.13
TRUE	144.76	6.80	1.49
SCB	122.82	163.00	0.93
BANPU	113.72	20.50	-1.44
PTTGC	110.68	73.25	1.74
CPALL	99.87	60.75	-0.82
SCCC	85.76	300.00	0.00
PTTEP	76.04	96.75	-0.26
GLOBAL	59.70	17.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Apr 17	% change
BBL	-243.44	181.50	-0.27
CPF	-82.55	28.00	-0.88
IVL	-67.33	35.25	-0.70
BTS	-50.12	8.55	0.00
SPRC	-39.41	13.60	-2.16
TU	-30.73	21.00	-0.47
PTT	-29.81	390.00	-0.51
GL	-26.92	22.90	-1.72
BEC	-23.97	19.00	3.83
ESSO	-22.34	11.70	-3.31

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกเล็กน้อย โดยมีแรงหนุนจากกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมัน และ ข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง แต่นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการประชุมวันพฤหัสบดี-ศุกร์ระหว่างทรัมป์กับสีจิ้นผิง ประกอบกับมีแรงกดดันหลังเฟดส่งสัญญาณที่จะปรับลดขนาดงบดุลลงในปีนี้
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยโดยบรรยากาศการลงทุนเป็นไปอย่างขบเซ้า เนื่องจากนักลงทุนยังเฝ้าติดตามการประชุมระหว่างทรัมป์และ สี จิ้น ผิง
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้าขึ้นเปิดผสมโดยตลาดเฝ้าติดตามการประชุมระหว่างผู้นำทั้ง 2 ประเทศ
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวอ่อนค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.58-34.62 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.64	34.57	-0.21
US\$/ Euro	1.06	1.06	0.04
Yen/ US\$	110.46	110.81	0.32
Yuan/ US\$	6.90	6.90	-0.05

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	52.05	51.70	0.68
GOLD	1,261.40	1,253.30	0.65
BDI	1,215.00	1,223.00	-0.65
ZINC	2,726.00	2,778.00	-1.87
CRB index	186.78	186.15	0.34

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน พ.ค. ปิดบวก 0.55 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.70 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีแรงหนุนจากความคาดหวังที่กลุ่มผู้ผลิตจะสามารถขยายระยะเวลาการลดการผลิตไปช่วง 2H17
- ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน มี.ย. ปิดบวก 4.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,253.30 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยก่อนการประชุมกันระหว่างผู้นำสหรัฐฯ และ จีน

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

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

