

Thailand Daily Focus

Today's Report : BBL, SAPPE, SPRC

Our Portfolio May 17 : CPF, GLOBAL, SYNEX, TACC, THANI

2017SET Target

1650

ระยะสั้นยังเน้น Trading ในกรอบแบบขึ้นขาลงของชื่อ ระยะกลาง-ยาวยังถือต่อ

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นมาได้ค่อนข้างดีโดยมีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นขนาดใหญ่หลังจากที่ FED คงดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมล่าสุด โดยดัชนีสามารถปิดใกล้เคียงแนวต้านแถว 1573 จุดได้ซึ่งถือว่าเริ่มมีสัญญาณเป็นบวกมากขึ้น แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศที่มียอดซื้อสุทธิถึง 1.6 พัน ลบ. อย่างไรก็ตามยังต้องจับตาดูกระแสเงินทุนต่างชาติที่ยังไม่ไหลเข้าชัดเจน โดยยังขายสุทธิในตลาดหุ้นราว 500 ลบ.แต่ซื้อสุทธิในตลาดฟิวเจอร์ส 800 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : แม้ทิศทางเคลื่อนไหวของ SET จะดูดีขึ้น แต่เพราะปริมาณการซื้อขายยังไม่หนาแน่นเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 10 วัน และแรงซื้อส่วนใหญ่ยังมาจากสถาบันในประเทศ ขณะที่ กระแสเงินทุนต่างชาติยังออกไปในทิศทางลบหรือไหลออกเพื่อรอดูตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯและการเลือกตั้งรอบสุดท้ายของฝรั่งเศส ส่วนราคาน้ำมันดิบที่ทรุดตัวลงต่อเนื่องอีกกว่า 5% ก็มีโอกาสดึงดูดหุ้นกลุ่มพลังงานที่มีน้ำหนักราว 19% ของ SET (Energy Index มีโอกาสลงหา 20600 จุด จาก 20829 จุด) ทำให้ Upside การปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อไปในวันนี้อยู่ในกรอบจำกัดกว่าเมื่อวาน โดยถ้าอิงตามกรอบทางเทคนิค สัญญาณบวกจะกลับมาเต็มตัวต่อเมื่อ SET กลับไปยืนเหนือ 1576 จุด ถ้าไม่เช่นนั้นยังมีโอกาสสวนตัวลงหา 1560-1563 จุด ขึ้นต่อวันเน้นขายทำกำไรมากกว่าซื้อตาม

กลยุทธ์ : ระยะสั้น เน้นนำ Trading ในกรอบ 1560-1575 จุด

ระยะกลาง-ยาว ยังแนะนำถือต่อ

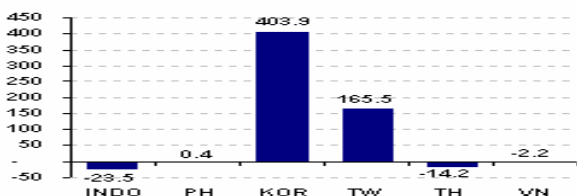
แนวรับ 1570 , 1564-1560 จุด

แนวต้าน 1575 , 1580-1585 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : HANA, TACC, AMATA (short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$530ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$404ล้าน ใต้หวัน US\$166ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$24ล้าน และไทย US\$14ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ติดตามการเลือกตั้งฝรั่งเศสในสุดสัปดาห์นี้

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (04 May 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	4-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,573.05	0.57	0.43	0.43
SET50	999.01	0.55	0.51	0.51
Daily turnover	39,049.20	(Bt mn)		
Market cap	15,548.64	(Bt bn)		
Market P/E	17.37	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.12	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	15.32	13.73
China	13.55	11.97
Hong Kong	12.23	11.18
Indonesia	16.19	14.11
Korea	9.74	9.07
Philippines	18.83	16.92
Taiwan	13.92	13.05
S&P500	18.44	16.45

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	4 May	3 May	2 May	28 Apr	27 Apr
KBANK	138.64	59.56	104.67	12.51	79.48
THAI	128.69	0.53	1.26	8.14	3.15
ADVANC	51.43	57.98	10.51	74.47	47.48
PTTEP	29.91	12.09	14.14	11.59	17.58
KCE	27.05	48.39	15.24	4.24	2.08

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (0) มีปัจจัยต่างประเทศที่ต้องรอดู ตลาดคาดการณ์จ้างงานของสหรัฐฯเพิ่ม 1.9 แสนตำแหน่ง ซึ่งเป็นตัวเลขที่แข็งแกร่ง หนุนการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดเดือนหน้า แม้เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยแต่ไม่กดดันให้กนง.ต้องขึ้นตาม แต่ดอกเบี้ยในตลาดเงินมีโอกาสขยับขึ้นเป็นบวกกับแบงก์โดยเฉพาะ KBANK (ราคาพื้นฐาน 240 บาท) ที่มีสัดส่วนสินเชื่อภาคธุรกิจสูงถึง 70% เป็นลบกับกลุ่มไฟแนนซ์ แต่กระทบจำกัดเพราะผู้ประกอบการทยอยปรับโครงสร้างเงินกู้เป็นระยะยาวมากขึ้นแล้ว โดยเฉพาะ LIT ที่เพิ่งได้เงินจากการขาย warrant ส่วนการเลือกตั้งฝรั่งเศสรอบ 2 หากนายมาครงชนะ เงินยูโรน่าจะถูกขายทำกำไร เป็นลบกับราคา Commodity
- (+) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ภายใต้อัตรา 77.0 ในเดือน เม.ย. จาก 76.8 ในเดือน มี.ค. แม้จะดีขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 แต่ขยับขึ้นเพียงเดือนละเล็กน้อย สะท้อนว่าการฟื้นตัวยังเปราะบาง แต่ก็เป็นสัญญาณที่ดีต่อสินค้าอุปโภคบริโภคในกลุ่มค้าปลีก แนะนำหุ้นที่กำไร 1Q17 มีแนวโน้มดี GLOBAL (ราคาพื้นฐาน 21 บาท) และ BJC (ราคาพื้นฐาน 58 บาท)
- (+) จำนวนนักท่องเที่ยวในช่วง 4M17 มีจำนวนเกือบ 12 ล้านคน (+1.7% Y-Y) ทำรายได้เข้าประเทศ 6.1 แสนล้านบาท (+3.4% Y-Y) ไตรมาสแรกเป็น Peak season ของกลุ่มท่องเที่ยวพอดี ราคาดีไปปกติของกลุ่ม +49% Q-Q, +4% Y-Y Top picks คือ MINT (ราคาพื้นฐาน 43 บาท) รองลงมาคือ ERW (ราคาพื้นฐาน 6 บาท) สำหรับสายการบิน แนะนำ AAV (ราคาพื้นฐาน 7.10 บาท) คาดกำไร +1637% Q-Q แต่ -29% Y-Y เพราะต้นทุนน้ำมันต่ำผิดปกติในปีก่อน
- (0) SAPPE แนวโน้มกำไรปกติ 1Q17 ไม่สดใส คาด -18.3% Q-Q, -10.8% Y-Y เพราะยอดขายในประเทศยังหดตัว และอินโดนีเซียมีน้ำท่วมทำให้ลูกค้าสต็อกสินค้าลดลง แม้บริษัทจะออกสินค้าใหม่และได้รับผลตอบรับดีแต่ขาดขายไม่ได้ แต่เชื่อฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q17 ประเด็นย่อย.ส่งระบบโฆษณาเครื่องดื่มสูตร Relaxing Calm เปรียบว่าไม่กระทบบริษัท แต่ปรับลดกำไรปกติปีนี้ลง 7% เป็นเดิมโต 16% Y-Y ลดราคาพื้นฐานเป็น 33 บาท จาก 39 บาท แต่ยังแนะนำซื้อ
- (0) BBL การประชุมกับผู้บริหารเมื่อวานนี้ ผู้บริหารกล่าวถึงเป้าหมายทางการเงินปี 2017 ในเชิงบวกกว่าที่เราคาดไว้โดยเฉพาะการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญว่าน่าจะใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าแม้ว่า NPL จะสูงขึ้นใน 1Q17 แต่ผู้บริหารคาดว่ามีความสบายใจต่อการจัดการขึ้นกว่าปีก่อนเนื่องจากการเกิดใหม่ชะลอลงและการปรับโครงสร้างทำได้เร็วขึ้น เรายังประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ที่ 3.44 หมื่นลบ. (+8.2%Y-Y) โดยคาดว่ากำไรใน 2H17 จะดีกว่า 1H17 ราคาหุ้น BBL ที่แม้จะ Outperform กลุ่มตั้งแต่ต้นปี (BBL +14%YTD VS SETBANK +7%YTD) แต่ยังซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่า 2017 Prospective BVS ขณะที่ความแข็งแกร่งฐานะการเงิน BBL ไม่เป็นรองธนาคารใดทั้งด้านสภาพคล่อง และเงินกองทุน เราจึงคงคำแนะนำซื้อ โดยคงราคาเหมาะสมที่ 230 บาท

Investors Summary (SET)				
4-05-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	12,149.79	12,638.37	-488.58	
Proprietary (Bt mn)	4,582.36	4,611.81	-29.45	
Local Institution(Bt mn)	5,288.16	3,702.36	1,585.80	
Retail (Bt mn)	17,028.91	18,096.68	-1,067.77	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
4-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	18,148	17,511	637
Foreign	25,877	21,837	4,040
Local	52,258	56,935	-4,677

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 พ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (เม.ย.) - อินโดนีเซีย: 1Q17 GDP
7 พ.ค.	- ฝรั่งเศส: การเลือกตั้งรอบ 2
8 พ.ค.	- จีน: ดุลการค้า (เม.ย.)
10 พ.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.), ยอดสินเชื่อ (เม.ย.)
11 พ.ค.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
12 พ.ค.	- ฮองกง: 1Q17 GDP
15 พ.ค.	- ไทย: 1Q17 GDP - จีน: ยอดค้าปลีก, Industrial Production, Fixed asset (เม.ย.)
16 พ.ค.	- MSCI Semi-annual index review - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (พ.ค.), 1Q17 GDP - สหรัฐฯ: Housing starts & Building permits (เม.ย.)
17 พ.ค.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,573.05	0.57	0.43	0.43
SET50	999.01	0.55	0.51	0.51
Dow Jones 30	20,951.47	-0.03	0.05	0.05
S&P 500	2,389.52	0.06	0.22	0.22
NASDAQ Comp	6,075.34	0.05	0.46	0.46
FTSE 100	7,248.10	0.19	0.61	0.61
Hang Seng	24,683.88	-0.05	-0.01	-0.01
Nikkei 225	19,445.70	-	1.30	1.30
Shanghai Comp	3,127.37	-0.25	-0.87	-0.87
Weighted Taiwan	9,967.64	0.12	0.74	0.74
KOSPI	2,241.24	0.97	1.62	1.62
Straits Times	3,228.62	-0.28	1.74	1.74
Kuala Lumpur	1,758.67	-0.78	-0.45	-0.45
Jakarta Comp	5,669.44	0.39	-0.28	-0.28
Philippines Comp	7,755.75	0.96	1.10	1.10
S&P ASX 200	5,876.37	-0.40	-1.20	-1.20
VIX Index	10.46	-2.06	-3.33	-3.33
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	457.05	0.09	0.41	2.08
MSCI Asia Pac Ex Japan	487.26	-0.33	0.14	0.93
MSCI Asia Ex Japan	598.45	-0.14	0.71	1.80
MSCI EM Asia	487.60	-0.14	0.69	1.77
MSCI Thailand	541.31	0.56	0.21	-0.21
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-14.57	-66.47	-66.47	6,287.40
Indonesia	-23.55	64.59	64.59	1,740.63
Philippines	0.44	10.32	10.32	-140.39
Korea	403.93	521.12	521.12	6,238.59
Taiwan	165.45	742.93	742.93	7,482.42
Thailand	-14.15	-29.19	-29.19	207.57
Vietnam	-2.23	-13.81	-13.81	240.20
Total	515.33	1,229.49	1,229.49	22,056.42

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	997.70	5.40	5	58
S50M17	997.70	4.00	90,784	331,973
S50N17	994.90	5.40	8	8
S50U17	992.30	3.60	4,987	17,530
S50Z17	990.60	3.20	338	3,265
S50H18	987.10	3.50	161	1,321

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 May 17	% change
KBANK	270.58	193.00	2.12
KKP	61.79	67.75	1.50
HANA	54.53	44.25	2.91
LH	23.33	10.10	1.00
BEAUTY	20.58	9.90	0.51
SIRI	20.14	2.16	2.86
BPP	18.63	24.50	0.41
BEC	17.16	19.00	1.06
SAWAD	14.00	43.50	0.00
BA	13.24	21.20	2.91

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 May 17	% change
SCC	-433.12	530.00	0.00
KTB	-109.85	19.80	0.00
SCB	-106.42	157.00	0.96
PTT	-103.46	390.00	0.26
BBL	-96.33	182.00	0.83
INTUCH	-57.25	54.25	-0.46
CPN	-47.14	59.50	0.00
AOT	-41.94	41.00	0.61
IVL	-35.40	36.25	-0.68
ADVANC	-33.39	177.50	0.28

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ โดยแม้มีปัจจัยหนุนจากตัวเลขผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และการเห็นชอบร่างกฎหมายใหม่ที่เข้ามาแทน Obama care อย่างไรก็ตาม ร่างกฎหมายดังกล่าวยังถือว่ามีความเสี่ยงเพราะคะแนนเสียงยังเด็ดขาด นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยังถูกจุดจจากหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่ร่วงลง
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากตัวเลขผลประกอบการ และ ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งภาคการผลิตและภาคการบริการที่ออกมาแข็งแกร่ง
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดค่อนข้างไปทางลบตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ แรงกดดันจากราคาน้ำมัน
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.57-34.62 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.59	34.63	0.11
US\$/ Euro	1.10	1.10	-0.07
Yen/ US\$	112.60	112.46	-0.12
Yuan/ US\$	6.90	6.90	0.01

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.60	45.52	0.18
GOLD	1,228.90	1,228.60	0.02
BDI	1,004.00	1,034.00	-2.90
ZINC	2,569.00	2,575.00	-0.23
CRB index	177.01	180.40	-1.88

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดลบ 2.30 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.52 ดอลลาร์/บาร์เรล ร่วงลงอย่างหนักสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน จากความกังวลอุปทานล้นตลาด โดยแม้โอเปกจะระบุว่าอาจขยายการผลิตไป 2H17 แต่อาจจะไม่ปรับลดการผลิตไปมากกว่า 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดลบ 19.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,228.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า สถานการณ์การเมืองโลกที่ผ่อนคลายขึ้น และ ความต้องการทองคำโลกลดลง

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

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

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AMANAHA (T/O)	3/4/2017	12/5/2017
CCN (T/O)	17/4/2017	26/5/2017
CCN-W1 (T/O)	17/4/2017	26/5/2017
D (T/O)	17/4/2017	26/5/2017
EFE (T/O)	24/4/2017	2/6/2017
FOCUS (T/A1)	27/4/2017	17/5/2017
GL (T/O)	24/4/2017	12/5/2017
GL-W4 (T/O)	24/4/2017	12/5/2017
KWG (T/A1)	20/4/2017	9/5/2017
MM (T/O)	24/4/2017	2/6/2017
RCI (T/O)	2/5/2017	19/5/2017
THAI (T/A1)	5/5/2017	25/5/2017

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date

Thailand Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน