

ระยะสั้นซื้อเก็งกำไร ระยะกลาง-ยาวยังถือ Let Profit Run

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปิดอ่อนตัวลงมาโดยมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่ หลังจากที่ดีตัวขึ้นค่อนข้างแรงในวันก่อนหน้า โดยตลาดระมัดระวังการซื้อขายและจับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯ รวมถึงการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบสุดท้าย โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิในตลาดหุ้นกว่า 2 พันลบ. ขณะที่ซื้อสุทธิเพียงเล็กน้อยในตลาดฟิวเจอร์สและพันธบัตร

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะปรับตัวขึ้นได้ในวันนี้จากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส โดยได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเม.ย.ของสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นเกินคาด ขณะที่นายเอมมานูเอล มาครงชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบ 2 ที่ห่างนางมาริน เลอแปงอย่างถล่มทลาย ขณะที่ด้านเทคนิคหลังจากที่ดีขึ้นอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับแถว 1564 จุดก็เริ่มมีแรงซื้อหนุนให้เกิดการรีบาวด์กลับขึ้นมา ทำให้มีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นทดสอบหรือทะลุผ่านแนวต้านบริเวณ 1573-1575 จุดในวันนี้ได้

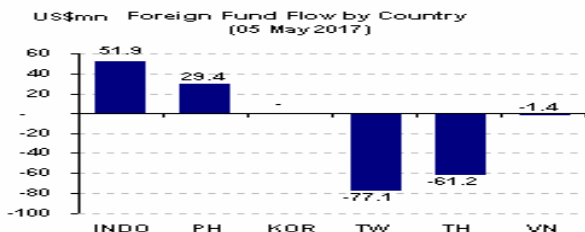
กลยุทธ์ : ระยะสั้น แนะนำซื้อเก็งกำไรโดยเฉพาะหากทะลุ 1575 จุดขึ้นไป ระยะกลาง-ยาว ยังแนะนำถือต่อ

แนวรับ 1564-1560 , 1555 จุด

แนวต้าน 1573-1575 , 1580 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TRUE, INET, BEM (buyback)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$58ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$77ล้าน และไทย US\$61ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$52ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$29ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังจากที่นายมาครงได้ชนะเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ซึ่งช่วยลดความกังวลต่อความเสี่ยงการเมืองในยุโรป



Market Summary (Bloomberg)				
	5-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.02	-0.26	0.00	0.17
SET50	997.24	-0.18	0.00	0.33
Daily turnover	36,778.50	(Bt mn)		
Market cap	15,506.70	(Bt bn)		
Market P/E	17.18	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.12	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	15.26	13.67
China	13.42	11.84
Hong Kong	12.20	11.16
Indonesia	16.24	14.15
Korea	9.79	9.13
Philippines	19.19	17.24
Taiwan	13.88	13.02
S&P500	18.50	16.53

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	5 May	4 May	3 May	2 May	28 Apr
PTT	294.25	24.57	52.25	46.70	42.16
BANPU	132.10	21.48	36.08	6.63	75.28
KBANK	120.42	138.64	59.56	104.67	12.51
PTTEP	80.63	29.91	12.09	14.14	11.59
SCC	63.31	11.65	47.04	106.75	54.25

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) ปัจจัยต่างประเทศหนุนบรรยากาศการลงทุน** โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเม.ย.ของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นถึง 211,000 ตำแหน่งสูงกว่าคาดการณ์และเดือนมี.ค.ซึ่งอยู่ที่ 194,000 ตำแหน่งและ 79,000 ตำแหน่ง ตามลำดับซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานค่อนข้างแข็งแกร่ง ทำให้คาดว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนหน้าค่อนข้างแน่และอีกหนึ่งในครึ่งปีหลัง ขณะที่การเลือกตั้งรอบ 2 ของฝรั่งเศสเบื้องต้นระบุว่านายเอมมานูเอล มาครงได้รับคะแนนสัดส่วน 66.06% ที่ห่างนางมารินเลอแปงที่ได้คะแนนราว 34%
- (-) BEC** เราคาดกำไรสุทธิ 1Q17 ที่ 346 ลบ.พ้นจากขาดทุน 70 ลบ.ในไตรมาสก่อนแต่ยังลดลง 40% Y-Y เนื่องจาก 1Q16 มีรายการพิเศษ ส่วนกำไรปกติลดลง 27% Y-Y จากรายได้โฆษณาทีวีที่ลดลง 8% Y-Y (ใกล้เคียงตัวเลขรวมช่อง TV Analog ที่ -9% จาก Nielsen) โดยรายได้ของหลักเดิม (ช่อง 3 Analog) ยังลดลงต่อเนื่องตาม Rating ที่ชะลอตัวจาก 1.98 ในเดือนม.ค.16 เหลือ 1.4 ในเดือนเม.ย.17 ส่วนการแต่งตั้งคุณสมประสงค์ บุญยะชัย (อดีตผู้บริหาร INTUCH) มาเป็นประธานคณะกรรมการบริหารและแต่งตั้งผู้บริหารด้าน IT และสื่อใหม่ เรายังคงต้องใช้เวลาพิสูจน์ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 29 เท่าหรือคิดเป็น PEG เกือบ 2 เท่าเมื่อเทียบกับคาดการณ์กำไรปีนี้ที่ฟื้นตัว 15% Y-Y จึงยังคงคำแนะนำ ขาย ราคาพื้นฐาน 16 บาท โดยยังชอบ WORK (ราคาพื้นฐาน 62 บาท) มากที่สุดในกลุ่มทีวี
- (+) ARROW** คาดกำไรสุทธิ 1Q17 ชะลอตัว 8% Q-Q และ 13% Y-Y แม้เราคาดรายได้จากการขายท่อจะโตต่อเนื่องอีก 10% Y-Y แต่ถูกกดดันจากต้นทุนเหล็กที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่รายได้จากรับเหมาระบบไฟฟ้าจากบริษัทลูกยังไม่เข้า จึงทำให้ Gross Margin คาดว่าจะลดลงเหลือ 32.0% จาก 32.7% และ 36.2% ใน 4Q16 และ 1Q16 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าผลการดำเนินงาน 1Q17 จะเป็นจุดต่ำสุดของปีโดยปัจจุบันต้นทุนเหล็กเริ่มลดลงและรายได้จากการขายให้โครงการขนาดใหญ่ เช่น ท่อร้อยสายไฟใต้ดินจะเริ่มรับรู้ตั้งแต่ 2Q17 ดังนั้นเราจึงยังแนะนำ ซื้อ แม้ราคาพื้นฐานจะปรับลงเหลือ 21.40 บาท จากเดิม 22.30 บาท
- (-) ALT** แนวโน้มกำไรปกติ 1Q17 เบื้องต้นคาดว่าจะอยู่ที่ราว 55 ลบ. ลดลงราว 46% Q-Q และ 15% Y-Y จากรายได้ที่ดีตัวค่อนข้างมากทั้งส่วนของการขายสินค้าและการติดตั้งสถานีฐาน แม้ว่า Mobile Operator จะยังคงลงทุนสูง แต่ส่วนใหญ่กลับเป็นงานติดตั้งอุปกรณ์ซึ่งทำให้ ALT ไม่ได้ประโยชน์ชัดเจน -ขณะที่ธุรกิจ Recurring มีพัฒนาการที่ช้ากว่าคาดและซัดเซธุรกิจเดิมที่หดตัวไม่ทัน ทำให้ประมาณการกำไรปกติปี 2017 ของเราที่ 365 ลบ. +30.8% Y-Y คาดว่าจะมี Downside ไม่ต่ำกว่า 30% เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการและราคาพื้นฐานลงจากเดิมที่ 9.25 บาท เรายลดคำแนะนำจากถือ เป็น ขาย

Investors Summary (SET)				
5-05-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	10,812.00	12,935.02	-2,123.02	
Proprietary (Bt mn)	4,366.53	3,926.40	440.13	
Local Institution(Bt mn)	4,804.32	3,741.94	1,062.38	
Retail (Bt mn)	16,795.68	16,175.17	620.51	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
5-05-17	Buy	Sell	Net	
Institution	13,775	13,970	-195	
Foreign	17,329	16,870	459	
Local	40,469	40,733	-264	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.	- ส่องกง: 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 - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (เม.ย.)
17 พ.ค.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.02	-0.26	0.00	0.17
SET50	997.24	-0.18	0.00	0.33
Dow Jones 30	21,006.94	0.26	0.00	0.32
S&P 500	2,399.29	0.41	0.00	0.63
NASDAQ Comp	6,100.76	0.42	0.00	0.88
FTSE 100	7,297.43	0.68	0.00	1.30
Hang Seng	24,476.35	-0.84	0.33	-0.24
Nikkei 225	19,445.70	-	1.63	2.95
Shanghai Comp	3,103.04	-0.78	-0.42	-2.05
Weighted Taiwan	9,899.94	-0.68	0.26	0.55
KOSPI	2,241.24	-	0.52	2.15
Straits Times	3,229.73	0.03	0.08	1.79
Kuala Lumpur	1,762.74	0.23	0.15	-0.15
Jakarta Comp	5,683.38	0.25	0.00	-0.03
Philippines Comp	7,841.99	1.11	0.56	2.94
S&P ASX 200	5,836.56	0.61	0.61	-0.88
VIX Index	10.57	1.05	0.00	-2.31
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	459.17	0.46	0.66	2.66
MSCI Asia Pac Ex Japan	484.47	-0.57	-0.75	1.08
MSCI Asia Ex Japan	595.05	-0.57	0.07	1.84
MSCI EM Asia	484.91	-0.55	0.06	1.94
MSCI Thailand	540.69	-0.11	0.38	-0.60
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-21.83	-88.30	-88.30	6,265.57
Indonesia	51.89	116.52	116.52	1,792.56
Philippines	29.42	39.73	39.73	-110.98
Korea	83.60	83.60	603.90	6,321.37
Taiwan	-77.05	665.20	665.20	7,404.68
Thailand	-61.20	-90.34	-90.34	146.42
Vietnam	-1.44	-15.25	-15.25	238.76
Total	3.39	711.16	1,231.46	22,058.38

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	996.00	-1.70	0	58
S50M17	997.12	-0.50	68,036	328,554
S50N17	993.30	-1.60	1	9
S50U17	991.70	-0.60	3,236	17,649
S50Z17	989.70	-0.90	179	3,244
S50H18	985.70	-1.40	121	1,317

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	5 May 17	change
PTTGC	103.14	74.75	0.00
TOP	62.32	78.00	-0.32
SPRC	48.48	13.20	2.33
KTB	36.67	19.80	0.00
GL	22.22	23.10	1.32
BPP	20.92	24.70	0.82
TISCO	20.36	75.00	0.33
GLOW	18.33	78.25	-0.63
S	17.74	4.98	-0.40
ROJNA	16.82	5.90	-4.07

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	5 May 17	change
SCC	-654.47	520.00	-1.89
BBL	-233.87	181.50	-0.27
CPF	-228.31	26.25	0.00
PTTEP	-131.25	94.50	-1.56
SCB	-123.22	157.50	0.32
BJC	-97.75	44.00	0.00
PTT	-62.55	390.00	0.00
INTUCH	-58.93	54.50	0.46
BCP	-32.32	32.50	2.36
CPN	-31.53	60.00	0.84

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวกจากตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ ยังมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังมีแรงซื้อเก็งกำไรก่อนผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสที่คาดกันว่านายมาครงจะเป็นผู้ชนะ
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากแรงซื้อในกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังมีแรงซื้อเก็งกำไรก่อนผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสที่คาดกันว่านายมาครง จะเป็นผู้ชนะในการเลือกตั้งครั้งนี้
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกขาขึ้นรับผลการเลือกตั้งฝรั่งเศส
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้แกว่งตัวออกด้านข้าง โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.63-34.72 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.67	34.68	0.02
US\$/ Euro	1.10	1.10	-0.25
Yen/ US\$	112.82	112.71	-0.10
Yuan/ US\$	6.90	6.90	0.00

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.78	46.22	1.21
GOLD	1,230.50	1,226.90	0.29
BDI	994.00	1,004.00	-1.00
ZINC	2,582.00	2,569.00	0.51
CRB index	177.92	177.01	0.52

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 0.70 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.22 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความเป็นไปได้ที่กลุ่มผู้ผลิตจะขยายระยะเวลาการลดการผลิตไปช่วง 2H17
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดลบ 1.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,226.90 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับการคาดหวังผลการเลือกตั้งฝรั่งเศส

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

****ข้อมูลหนี้ที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 4****

