

Thailand Daily Focus

Today's Report : BANPU, DRT, GFPT, GL, LIT, MGT, SWC, TOP
Our Portfolio May 17 : CPF, GLOBAL, SYNEX, TACC, THANI

2017SET Target

1650

ระยะสั้นเก็งกำไรเล่นรอบรับवाद ระยะกลาง-ยาวที่สะสมเพิ่มแล้วแนะนำถือต่อ

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงได้รับ Sentiment เชิงลบต่อเนื่องจากผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ที่ต่ำกว่าคาด โดยมีจังหวะปรับตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1530 จุดก่อนที่จะเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาและทำให้ดัชนีรับवादขึ้นได้บ้าง โดยฝั่งสถาบันในประเทศแม้จะยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องแต่เริ่มเบาบางลงเหลือ 500 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมกันเกือบ 3 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะมีโอกาสฟื้นตัวกลับขึ้นไปได้จากบรรยากาศการลงทุนเข้านี้ที่เริ่มเป็นบวกมากขึ้นทั้งแรงหนุนของราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวแรงหลังรัสเซียและซาอุดีอาระเบียเห็นพ้องในการขยายระยะเวลาปรับลดการผลิตไปจนถึง 1Q18 รวมถึงเชื่อว่าการปรับพอร์ตของสถาบันในประเทศน่าจะใกล้สิ้นสุดเนื่องจากบริษัทจดทะเบียนประกาศผลการดำเนินงานออกมาครบแล้ว ขณะที่ด้านเทคนิคหลังจากที่ดัชนีปรับตัวลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 1530 จุดก็เริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาและทำให้รูปแบบของแท่งเทียนยังทำทางด้านล่างติดต่อกันซึ่งเริ่มดูเป็นบวกมากขึ้น คาดว่ามีโอกาสที่จะเกิด Technical Rebound กลับขึ้นไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 1545-1550 ได้

กลยุทธ์ : ระยะสั้น เก็งกำไรเล่นรอบรับवाद ระยะกลาง-ยาว หลังจากซื้อเพิ่มบริเวณ 1530 จุดแล้วแนะนำถือต่อ

แนวรับ 1532-1530 , 1520 จุด

แนวต้าน 1542-1545 , 1550-1555

หุ้นเด่นทางเทคนิค : FN, TACC, COM7 (short)

Fund Flow --

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) GDP 1Q17** เร่งตัวขึ้น +3.3% Y-Y, +1.3% Q-Q เร่งตัวขึ้นจาก 4Q16 ที่ +3.0% Y-Y, +0.5% Q-Q จากมาตรการบริโภคภาคเอกชนที่ดีขึ้นจากการใช้จ่ายในหมวดบันเทิง ท่องเที่ยว สื่อสาร และยานยนต์ เชื่อว่าส่วนหนึ่งเป็นผลจาก Delay effect มาจากไตรมาสก่อน และรายได้เกษตรกรที่ดีขึ้น นอกจากนี้ การส่งออกเร่งตัวขึ้น เราคาดการณ์ขยายตัวของเศรษฐกิจใน 2H17 จะดีกว่าครึ่งปีแรกจากการเร่งตัวของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ยังคงประมาณการ GDP ปีนี้โต 3.4% ปี 2018 โต 3.6%
- (-) 4 แบงก์ปรับดอกเบี้ยลง** ได้แก่ KBANK, KTB, BBL และ SCB ปรับลดอัตราดอกเบี้ย MRR ลง 0.50% และ MOR ลง 0.25% (SCB ปรับลดทั้ง MLR MOR และ MRR ลง 0.25%) เพื่อสนองนโยบายภาครัฐ การลด MRR และ MOR กระทบต่อธนาคารที่มีพอร์ต SME และ รายย่อยมากที่สุด (MRR เป็นอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับผู้ประกอบการ SME และลูกค้าบุคคล ส่วน MOR และ MLR เป็นอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับผู้ประกอบการธุรกิจรายใหญ่) ได้แก่ KBANK, KTB, BBL ขณะที่ TISCO และ KKP ไม่ได้ปรับลดเพราะอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ส่วนใหญ่เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่
- (+) LIT** กำไรน่าประทับใจ ดีกว่าคาด +20% Q-Q, +72% Y-Y จากสินเชื่อที่เติบโตแข็งแกร่งทำให้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูง 7% และควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีมาก แม้ NPL จะเพิ่มเป็น 3.85% จาก 3.22% ใน 4Q16 แต่บริษัทก็ตั้งสำรองเพิ่ม เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 12% เป็น +47% Y-Y ปรับเพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 13 บาทจาก 12.30 บาท ยังคงแนะนำซื้อ
- (+) GFPT** จากประชมนักวิเคราะห์วันนี้ เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มกำไรในช่วงที่เหลือของปีนี้จากการที่หลายประเทศประสบปัญหาใช้หัตถก ทำให้คำสั่งซื้อไหลเข้าสู่ประเทศไทยมากขึ้น ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบยังไม่ปรับขึ้นมากนัก และ GFPT ได้สต็อกล่วงหน้าแล้วอย่างน้อย 3 เดือน เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 14.6% เป็น +14% Y-Y ปรับเพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 21 บาท จากเดิม 18 บาท แนะนำซื้อ และชอบที่สุดในกลุ่มไก่
- (+) BANPU** หากตัด forex gain กำไรปกติเติบโตดีตามคาด +62% Q-Q, +314% Y-Y เป็น 2,392 ล้านบาท หลักๆมาจากราคาถ่านหินที่ปรับตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะเหมืองในออสเตรเลีย ช่วยชดเชยปริมาณขายที่อื่นดิ่งลงเพราะเป็นหน้าฝน และชดเชยธุรกิจโรงไฟฟ้าที่กำไรลดลงเพราะต้นทุนถ่านหินเพิ่ม ปัจจุบันที่ราคาถ่านหินปรับลงเหลือ US\$74/ตัน แต่เฉลี่ยตั้งแต่ต้นปียังอยู่ที่ US\$82/ตัน สูงกว่าสมมติฐานของเราที่ US\$80/ตัน และยังคงอยู่ในกรอบตามนโยบายของจีนที่ US\$70-80/ตัน กำไรปีนี้ที่เราคาด 1.1 หมื่นล้านบาท +226% Y-Y จึงเป็นไปได้ ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 24 บาท
- (-) GL** เรายังคงแนะนำขาย ปรับลดราคาพื้นฐานลงเหลือ 20 บาทจากการปรับกำไรปีนี้ลง 20% เหลือ +10% Y-Y เพราะเงินให้สินเชื่อที่ให้กับกลุ่มไซปรัสและสิงคโปร์ (ลูกหนี้เงินกู้ยืม SME) จะทยอยลดลง แต่ค่าใช้จ่ายจะสูงขึ้นตามการขยายกิจการประมาณการของเราจะไม่รวมความเสี่ยงที่อาจต้องตั้งต่อจ่ายเงินลงทุนที่ศรีลังกา

| Market Summary (Bloomberg) | | | | | |
|---------------------------------------|----------|---------|--------|--------|-------|
| | 15-05-17 | %1 Day | %WTD | %MTD | |
| SET | 1537.42 | na. | na. | na. | |
| SET50 | na. | na. | na. | na. | |
| Daily turnover | na. | (Bt mn) | | | |
| Market cap | na. | (Bt bn) | | | |
| Market P/E | na. | (x) | | | |
| Market P/BV | na. | (x) | | | |
| Market yield | na. | (%) | | | |
| Forward P/E (Bloomberg) | | 2017E | 2018E | | |
| SET | | 1537.42 | na. | | |
| China | | na. | na. | | |
| Hong Kong | | na. | na. | | |
| Indonesia | | na. | na. | | |
| Korea | | na. | na. | | |
| Philippines | | na. | na. | | |
| Taiwan | | na. | na. | | |
| S&P500 | | na. | na. | | |
| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | | | | | |
| Stock | 15 May | 12 May | 11 May | 9 May | 8 May |
| KBANK | 240.30 | 123.50 | 392.24 | 101.68 | 70.99 |
| PTT | 80.05 | 334.00 | 29.40 | 28.37 | 67.35 |
| BANPU | 58.91 | 91.84 | 204.69 | 172.66 | 18.89 |
| CPALL | 51.48 | 110.84 | 136.09 | 108.43 | 6.18 |
| IVL | 43.17 | 3.76 | 18.00 | 14.77 | 10.98 |

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

| Investors Summary (SET) | | | |
|--|-----------|-----------|---------|
| 15-05-17 | Buy | Sell | Net |
| Foreign (Bt mn) | 13,022.17 | 13,531.01 | -508.84 |
| Proprietary (Bt mn) | 4,436.74 | 4,372.02 | 64.72 |
| Local Institution(Bt mn) | 3,790.84 | 4,300.85 | -510.01 |
| Retail (Bt mn) | 19,141.38 | 18,187.26 | 954.12 |
| SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th) | | | |
| 15-05-17 | Buy | Sell | Net |
| Institution | 22,807 | 23,394 | -587 |
| Foreign | 12,615 | 18,978 | -6,363 |
| Local | 53,344 | 46,394 | 6,950 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|---------|---|
| 16 พ.ค. | - MSCI Semi-annual index review - ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (พ.ค.), 1Q17 GDP - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (เม.ย.) |
| 17 พ.ค. | - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) |
| 18 พ.ค. | - ญี่ปุ่น: 1Q17 GDP (ตลาดคาด +1.8% annualized) - ฟิลิปปินส์: 1Q17 GDP - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม |
| 19 พ.ค. | - สิงคโปร์: 1Q17 GDP |
| 23 พ.ค. | - ไทย: ยอดขายรถ (เม.ย.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.) |
| 24 พ.ค. | - ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5%) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (เม.ย.), FOMC Meeting Minutes |

| Equities Index | Close | %1 Day | %WTD | %MTD |
|------------------|---------|--------|------|------|
| SET | 1537.42 | na. | na. | na. |
| SET50 | na. | na. | na. | na. |
| Dow Jones 30 | na. | na. | na. | na. |
| S&P 500 | na. | na. | na. | na. |
| NASDAQ Comp | na. | na. | na. | na. |
| FTSE 100 | na. | na. | na. | na. |
| Hang Seng | na. | na. | na. | na. |
| Nikkei 225 | na. | na. | na. | na. |
| Shanghai Comp | na. | na. | na. | na. |
| Weighted Taiwan | na. | na. | na. | na. |
| KOSPI | na. | na. | na. | na. |
| Straits Times | na. | na. | na. | na. |
| Kuala Lumpur | na. | na. | na. | na. |
| Jakarta Comp | na. | na. | na. | na. |
| Philippines Comp | na. | na. | na. | na. |
| S&P ASX 200 | na. | na. | na. | na. |
| VIX Index | na. | na. | na. | na. |

| MSCI Indices | Close | %1 Day | %5 Day | %1 M |
|------------------------|-------|--------|--------|------|
| MSCI AC World | na. | na. | na. | na. |
| MSCI Asia Pac Ex Japan | na. | na. | na. | na. |
| MSCI Asia Ex Japan | na. | na. | na. | na. |
| MSCI EM Asia | na. | na. | na. | na. |
| MSCI Thailand | na. | na. | na. | na. |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|------|-----|-----|-----|
| India | na. | na. | na. | na. |
| Indonesia | na. | na. | na. | na. |
| Philippines | na. | na. | na. | na. |
| Korea | na. | na. | na. | na. |
| Taiwan | na. | na. | na. | na. |
| Thailand | na. | na. | na. | na. |
| Vietnam | na. | na. | na. | na. |
| Total | na. | na. | na. | na. |

Source: Bloomberg

| TFEX Market | | | | |
|-------------|--------|--------|------------|-----------|
| Symb | Settle | Change | Vol ('000) | OI ('000) |
| S50K17 | 980.00 | -3.00 | 1 | 84 |
| S50M17 | 982.40 | -2.30 | 82,730 | 321,463 |
| S50N17 | 977.20 | -3.00 | 0 | 13 |
| S50U17 | 977.40 | -2.30 | 5,541 | 21,008 |
| S50Z17 | 976.50 | -1.90 | 393 | 3,551 |
| S50H18 | 972.40 | -3.00 | 101 | 1,501 |

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value | Close | % |
|-------|-----------|-----------|--------|
| | (Bt m) | 15 May 17 | change |
| PTT | 398.69 | 386.00 | 1.31 |
| BBL | 394.89 | 179.50 | 0.28 |
| SCC | 98.04 | 510.00 | -0.78 |
| WHA | 76.60 | 3.00 | 2.04 |
| KKP | 65.57 | 67.50 | -0.37 |
| CPALL | 61.37 | 64.25 | -0.39 |
| TRUE | 58.81 | 6.25 | -0.79 |
| KTB | 50.11 | 18.70 | 0.54 |
| CPF | 49.45 | 24.50 | -0.81 |
| PTTGC | 49.10 | 72.75 | 1.39 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value | Close | % |
|--------|-----------|-----------|--------|
| | (Bt m) | 15 May 17 | change |
| KBANK | -387.16 | 185.00 | -2.37 |
| IRPC | -371.60 | 5.05 | -3.81 |
| BDMS | -108.35 | 20.60 | -0.48 |
| ADVANC | -98.34 | 179.50 | 0.00 |
| LH | -78.65 | 9.70 | -3.00 |
| TOP | -56.68 | 75.50 | 0.67 |
| TU | -46.62 | 20.20 | 0.50 |
| SPRC | -29.42 | 13.20 | 0.76 |
| CBG | -25.25 | 62.50 | 2.88 |
| PTG | -24.90 | 18.90 | 3.28 |

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นราว 2% และ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากข่าวการโจมตีเรียกค่าไถ่ในระบบคอมพิวเตอร์
- (+) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยกลุ่มพลังงานเนื่องจากมีแรงหนุนตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามที่ศทางตลาดโลกเพราะได้แรงสนับสนุนจากราคาน้ำมัน
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในช่วง 34.44-34.52 บาท/ดอลลาร์

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|---------|----------|---------|
| Bt/ US\$* | na. | na. | na. |
| US\$/ Euro | na. | na. | na. |
| Yen/ US\$ | na. | na. | na. |
| Yuan/ US\$ | na. | na. | na. |

| Commodity Price | Current | Prev | %change |
|-----------------|---------|------|---------|
| Crude Oil | na. | na. | na. |
| GOLD | na. | na. | na. |
| BDI | na. | na. | na. |
| ZINC | na. | na. | na. |
| CRB index | na. | na. | na. |

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 1.01 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.85 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังทั้งซาอุฯ และ รัสเซีย ออกมาสนับสนุนการขยายระยะเวลาลดการผลิตไปถึงช่วงมี.ค.2018
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 2.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,230.00 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า การโจมตีเรียกค่าไถ่ในระบบคอมพิวเตอร์ และ การทดสอบอาวุธนิวเคลียร์ของเกาหลีเหนือ

****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 |
| 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 |
| ETE (T/O) | 24/4/2017 | 2/6/2017 |
| FOCUS (T/A1) | 27/4/2017 | 17/5/2017 |
| KWG (T/A1) | 11/5/2017 | 30/5/2017 |
| 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 |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้องอย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำทวีตหรือโพสต์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน