

Thailand Daily Focus

Today's Report : Strategy Report, Commodities WoW, DRT, ERW
Our Portfolio May 17 : CPF, GLOBAL, SYNEX, TACC, THANI

2017SET Target

1650

ระยะสั้นทำกำไรบริเวณ 1550 จุด ระยะกลาง-ยาวยังแนะนำถือต่อ

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ฟื้นตัวขึ้นมาได้ตามคาดนำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นหลังรัสเซียและซาอุดีอาระเบียเห็นพ้องกันเรื่องการขยายระยะเวลาปรับลดกำลังการผลิตออกไปจนถึง 1Q18 ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กที่ถูกเทขายในช่วงก่อนหน้าก็เริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาและปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี โดยฝั่งสถาบันในประเทศเริ่มพลิกมามียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. หลังจากขายติดต่อกัน 4 วันก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเริ่มชะลอการขายเช่นกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index ยังมีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากการปรับพอร์ตของสถาบันในประเทศที่คาดว่าใกล้สิ้นสุด ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเมื่อคืนออกมาค่อนข้างดีในทางลบทำให้ความน่าจะเป็นที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนหน้าปรับตัวลดลงจาก 83% ในสัปดาห์ก่อนเหลือ 74% ซึ่งคาดว่ามีโอกาสที่กระแสเงินทุนจะไหลกลับเข้ามาหาหุ้นไทยเสี่ยง ขณะที่ด้านเทคนิคมีโอกาสดูรับปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 1550 จุด ซึ่งหากทะลุผ่านได้จะทำให้ภาพดูเป็นบวกมากขึ้น แต่หากไม่สามารถทะลุผ่านโอกาสที่จะไหลย้อนลงมายังมี

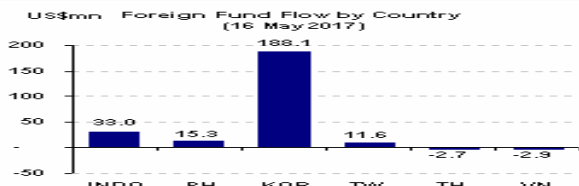
กลยุทธ์ : ระยะสั้น ขายทำกำไรบริเวณ 1550 จุดหากไม่สามารถทะลุผ่านระยะกลาง-ยาว ยังแนะนำถือ

แนวรับ 1540-1536 , 1532-1530 จุด

แนวต้าน 1548-1550 , 1555-1560

หุ้นเด่นทางเทคนิค : AUCT, DCC, COM7 (buyback)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$243ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$188ล้าน ขณะที่ไหลออกเวียดนามและไทย US\$2.9ล้าน และ US\$2.7ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีความน่าจะเป็นลดลงที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากการประชุมครั้งถัดไป โดย Fed watch ล่าสุดเหลือ 73% จาก 83% ในสัปดาห์ก่อน



Market Summary (Bloomberg)				
	16-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,546.35	0.58	0.16	-1.27
SET50	984.66	0.40	0.13	-0.94
Daily turnover	54,852.00	(Bt mn)		
Market cap	15,288.12	(Bt bn)		
Market P/E	16.05	(x)		
Market P/BV	1.87	(x)		
Market yield	3.17	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.07	13.53	
China	13.60	12.05	
Hong Kong	12.54	11.48	
Indonesia	16.13	14.05	
Korea	10.01	9.31	
Philippines	19.02	17.04	
Taiwan	14.00	13.18	
S&P500	18.51	16.52	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	16 May	15 May	12 May	11 May	9 May
KBANK	317.11	240.30	123.50	392.24	101.68
PTT	155.58	80.05	334.00	29.40	28.37
BDMS	89.79	28.80	0.06	2.04	2.04
BBL	65.47	12.51	53.08	9.24	5.45
CPALL	51.65	51.48	110.84	136.09	108.43

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนดีขึ้น หนี้เงินยูโรแข็งค่า GDP 1Q17 ของยูโรโซน +0.5% Q-Q, +1.7% Y-Y ตามตลาดคาด ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ZEW survey) เดือน พ.ค. แข็งแกร่งสุดในรอบ 9 เดือนที่ 35.1 จุด อัตราเงินเฟ้อของอังกฤษเพิ่มขึ้นเป็น 2.7% ในเดือน เม.ย. สูงสุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2013 ส่วนทางกับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ (Housing starts, Building permits) แลลง บวกกับประเด็นการเมืองของทรัมป์ เรื่องการเผยแพร่ข้อมูลลับให้รัสเซีย ซึ่งอาจมีผลต่อตำแหน่งประธานาธิบดีของทรัมป์ ยิ่งกดดันให้เงินดอลลาร์อ่อนค่า เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย**
- (+) แม้ PE ของตลาดจะไม่ถูก แต่เริ่มมีหุ้นที่น่าสนใจ** แม้ว่า PE ปี 2017 ณ ระดับ SET Index ปัจจุบันที่ 1,546 จุด จะคิดเป็น 15.0 เท่า อยู่ในระดับกลางๆ ไม่ถูกไม่แพงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาค แต่เมื่อพิจารณาจาก EPS Growth ของตลาดหุ้นไทยในปีที่คาดว่าจะขยายตัว 9% Y-Y ถือเป็นอัตราการเติบโตค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นเพื่อนบ้าน ทำให้ PEG ของตลาดหุ้นไทยปัจจุบันอยู่ที่ 1.7 เท่า ขณะที่ตลาดหุ้นเพื่อนบ้านส่วนใหญ่มี PEG ต่ำกว่า 1 เท่า ตลาดหุ้นไทยจึงดูมีเสน่ห์น้อยลงในสายตาของนักลงทุนต่างชาติ แต่หลังจากการปรับฐานของหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่เคยมี High growth และ PE แพงในช่วงที่ผ่านมา เราพบว่าหุ้นบางตัวเริ่มน่าสนใจ แนะนำ EA (ราคาพื้นฐาน 33 บาท) GFPT (ราคาพื้นฐาน 21 บาท) IRPC (ราคาพื้นฐาน 7.40 บาท) MTL (ราคาพื้นฐาน 36 บาท) LIT (ราคาพื้นฐาน 13 บาท) SYNEX (ราคาพื้นฐาน 15.50 บาท) TACC (ราคาพื้นฐาน 11.50 บาท) TISCO (ราคาพื้นฐาน 80 บาท) WORK (ราคาพื้นฐาน 62 บาท)
- (+) ERW** เรายังคงมุมมองเป็นบวกต่อทิศทาง การเติบโตของ ERW จากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่เป็นขาขึ้นนำโดยการเติบโตของรัสเซีย และจีนที่เริ่มฟื้นชัดเจน การลงทุนใหม่ๆ (เปิด Hop Inn ในไทยและฟิลิปปินส์ เป็นต้น) ยังเป็นไปตามแผนและเชื่อว่าจะไม่จุดภาพรวมของทั้งกลุ่ม เห็นได้จากโรงแรมใหม่ที่เปิดในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาที่ค่อนข้างประสบความสำเร็จ การขาย Portfolio ที่แข็งแกร่ง เรายังคงประมาณการกำไรไปกดีปีนี้ +20.6% Y-Y คงคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 6 บาท
- (+) DRT** กำไรดีกว่าคาด +95% Q-Q, +5% Y-Y จากยอดขายที่โตได้ดีทุกช่องทาง การจำหน่ายหลังรุกขยายตลาดแบบ Full Multi Channel ทำให้สัดส่วนยอดขายผ่าน Modern Trade และตลาดส่งออกไปยัง CLMV เพิ่มขึ้น บวกกับรายได้เกษตรกรดีขึ้น หนี้ถ่วงซื้อของผู้บริโภคในต่างจังหวัดดีขึ้น เราปรับกำไรไปกดีปีนี้ขึ้น 4% เป็น +21% Y-Y ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 6.60 บาทจาก 6.30 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ

Investors Summary (SET)

16-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,859.54	19,951.34	-91.80
Proprietary (Bt mn)	5,450.91	6,686.37	-1,235.46
Local Institution (Bt mn)	6,569.84	5,179.33	1,390.51
Retail (Bt mn)	22,971.73	23,034.99	-63.26

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

16-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	23,966	21,025	2,941
Foreign	18,770	21,551	-2,781
Local	52,366	52,526	-160

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 พ.ค.	- ยูโรโซน: 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.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.)
24 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5%) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (เม.ย.), FOMC Meeting Minutes
25 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
26 พ.ค.	- สหรัฐฯ: 1Q17 GDP
29 พ.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (เม.ย.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,546.35	0.58	0.16	-1.27
SET50	984.66	0.40	0.13	-0.94
Dow Jones 30	20,979.75	-0.01	0.40	0.19
S&P 500	2,400.67	-0.07	0.41	0.69
NASDAQ Comp	6,169.87	0.33	0.79	2.02
FTSE 100	7,522.03	0.91	1.17	4.42
Hang Seng	25,335.94	-0.14	0.72	2.93
Nikkei 225	19,919.82	0.25	-0.33	3.24
Shanghai Comp	3,112.96	0.74	0.96	-1.32
Weighted Taiwan	10,031.49	-0.05	0.12	1.28
KOSPI	2,295.33	0.20	0.36	4.02
Straits Times	3,227.71	-1.12	-0.95	1.54
Kuala Lumpur	1,778.15	-0.03	-0.02	0.42
Jakarta Comp	5,647.00	-0.74	-0.50	-0.67
Philippines Comp	7,791.07	0.23	0.06	2.08
S&P ASX 200	5,850.52	-0.74	-0.50	-1.97
VIX Index	10.65	2.21	2.40	-1.57
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	463.11	0.27	0.71	3.50
MSCI Asia Pac Ex Japan	496.91	0.35	1.29	3.48
MSCI Asia Ex Japan	613.76	0.36	1.57	5.37
MSCI EM Asia	501.97	0.53	1.85	5.89
MSCI Thailand	535.18	0.47	-1.01	-1.22
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	60.00	60.00	419.30	6,773.17
Indonesia	32.99	-22.69	413.29	2,089.34
Philippines	15.35	17.55	122.68	-28.03
Korea	5.87	132.13	1,177.16	6,894.62
Taiwan	11.63	17.79	1,433.04	8,172.52
Thailand	-2.66	-17.39	10.28	247.04
Vietnam	-2.85	-3.61	0.15	254.16
Total	120.33	183.78	3,575.90	24,402.82

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	984.00	4.00	6	84
S50M17	958.70	3.30	89,619	320,650
S50N17	981.10	3.90	0	13
S50U17	9+80.6	3.20	4,914	21,671
S50Z17	979.50	3.00	445	3,571
S50H18	975.10	2.70	118	1,537

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16 May 17	% change
PTT	826.72	393.00	1.81
SCC	332.49	522.00	2.35
AOT	195.64	41.25	0.00
PTTGC	186.26	73.75	1.37
ADVANC	138.69	180.50	0.56
BEC	82.37	18.60	8.14
INTUCH	80.52	55.00	1.38
HANA	71.60	45.25	-1.63
BJC	63.92	43.75	1.16
CPF	59.17	25.00	2.04

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16 May 17	% change
BDMS	-1,456.00	19.30	-6.31
KBANK	-444.40	182.50	-1.35
SCB	-187.25	150.50	-0.99
CBG	-162.25	62.00	-0.80
TOP	-124.12	74.25	-1.66
TU	-96.34	20.70	2.48
IRPC	-56.37	5.15	1.98
LH	-51.18	9.85	1.55
BH	-45.44	183.00	-1.08
KTB	-44.32	18.70	0.00

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบเล็กน้อย จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ไร้อิศทาง ประกอบกับ ยังมีแรงกดดันจากปัจจัยด้านการเมืองซึ่งอาจกระทบต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยกลุ่มยานยนต์หลังตัวเลขยอดขายรถยนต์ในยุโรปเดือนเม.ย.ปรับตัวลดลง
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบตามทิศทางตลาดโลกนำโดยตลาดญี่ปุ่นเพราะค่าเงินเยนที่แข็งค่า เนื่องจากมีความกังวลต่อปัจจัยการเมืองสหรัฐฯ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในแถว 34.43-34.46 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.47	34.47	0.01
US\$/ Euro	1.11	1.11	0.12
Yen/ US\$	112.66	113.12	0.41
Yuan/ US\$	6.88	6.89	0.08

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.20	48.66	-0.95
GOLD	1,242.10	1,236.40	0.46
BDI	980.00	994.00	-1.41
ZINC	2,546.00	2,571.00	-0.97
CRB index	182.14	182.74	-0.33

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดลบ 0.19 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.66 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยแม้มีข่าวว่าผู้ผลิตหลายรายเห็นชอบในขยายระยะเวลาลดการผลิตไปถึง มี.ค.2018 แต่ตลาดยังคงกังวลอุปทานสหรัฐฯ โดย API ระบุสต็อกน้ำมันดิบเพิ่ม 0.9 ล้านบาร์เรล สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าลดลง 2.4 ล้านบาร์เรล
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 6.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,236.40 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์เนื่องจากปัจจัยด้านการเมืองสหรัฐฯ

****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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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