

Thailand Daily Focus

Today's Report : KTC, MC

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

2017SET Target

1650

เลือกหุ้นเข้าซื้อในช่วงลบ

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ฟื้นตัวขึ้นมาได้ตามคาดในช่วงเช้าโดยปรับตัวขึ้นมาทดสอบแนวต้านบริเวณ 1550 จุดบวกกลับก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาเล็กน้อย โดยยังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น รวมถึงคาดว่ายังคงอยู่ในช่วงการปรับพอร์ตของสถาบันในประเทศโดยยังมียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 ราว 600 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อสุทธิทั้ง 3 ตลาดด้วยเม็ดเงินที่หนาแน่นมากขึ้น

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่าระยะสั้น SET index มีโอกาสปรับตัวลงตามบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบจากความวุ่นวายการเมืองในสหรัฐฯ ซึ่งกระทบความมั่นคงตำแหน่งประธานาธิบดีของทรัมป์ซึ่งอาจลามไปถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆที่ตลาดคาดหวัง แต่ในทางกลับกันเราเชื่อว่ากระแสเงินทุนมีโอกาสน่าจะไหลกลับเข้ามาในฝั่งเอเชียมากขึ้นจาก Valuation และการเติบโตที่น่าสนใจมากกว่า ขณะที่ตัว SET เองหลังจากที่ผ่านความผิดหวังจากผลประกอบการ 1Q17 เชื่อว่าแรงขายและการปรับพอร์ตใกล้ที่จะสิ้นสุด เราเชื่อว่าน่าจะมีโอกาสปรับตัวขึ้นในระยะถัดไปได้ ขณะที่ด้านเทคนิคหลังจากที่ยังไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 1550 จุด จึงทำให้ยังมีโอกาสปรับตัวย้อนลงมาอยู่ แต่เรามองว่าเป็นโอกาสในการเข้าซื้อ

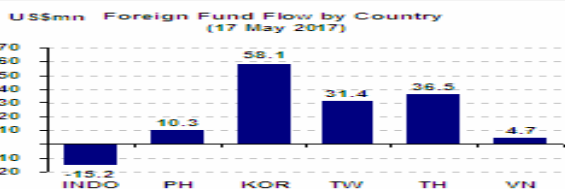
กลยุทธ์ : ระยะสั้น ซื้อเก็งกำไรในช่วงตลาดลบ ระยะกลาง-ยาว รอเลือกหุ้นพื้นฐานดีเข้าซื้อลงทุนตามแนวรับ

แนวรับ 1545-1540 , 1535-1532 จุด

แนวต้าน 1552-1555 , 1560

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CENTEL, LPH, DTAC (buyback)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$126ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$ 58ล้าน และไทย US\$37ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$15 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลกลับสินทรัพย์ปลอดภัยหลังมีความกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมืองในสหรัฐฯ



Market Summary (Bloomberg)					
	17-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,548.29	0.13	0.28	-1.15	
SET50	983.98	-0.07	0.06	-1.01	
Daily turnover	50,634.70	(Bt mn)			
Market cap	15,306.88	(Bt bn)			
Market P/E	16.07	(x)			
Market P/BV	1.87	(x)			
Market yield	3.16	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	15.08	13.55			
China	13.55	12.01			
Hong Kong	12.46	11.41			
Indonesia	16.01	13.95			
Korea	9.93	9.24			
Philippines	18.88	16.91			
Taiwan	13.93	13.10			
S&P500	18.17	16.22			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	16 May	15 May	12 May	11 May	9 May
PTT	86.97	155.58	80.05	334.00	29.40
ADVANC	67.87	45.19	26.88	9.98	78.14
BANPU	60.04	43.46	58.91	91.84	204.69
AOT	55.43	33.03	14.87	28.97	74.88
SCC	37.85	20.76	15.90	85.01	53.78

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) MGT** ราคาหุ้นยังไม่สะท้อนงบ 1Q17 ที่ออกมาดี กำไรสุทธิ +59%Q-Q และ +11%Y-Y จากการเพิ่มทีมขายและบาทแข็งที่ทำให้ต้นทุนถูกลง แนวโน้มช่วงที่เหลือของปีกำไรจะโตแรงเท่าตัว Y-Y เพราะไม่มีค่าปรับโครงสร้างองค์กรเหมือนปีก่อน และมีกำไรเพิ่มช่องทางขาย รวมถึงเพิ่มเคมีภัณฑ์ในกลุ่มอุปโภคบริโภค ราคาปัจจุบันยัง Laggard กลุ่ม ตั้งแต่ต้นปี UKEM และ GIFT ขึ้น 54% และ 41% แต่ MGT ลง 11% จาก IPO ส่วน PE ปีนี้อยู่ที่ 17 เท่า และจะลดเหลือ 14 เท่าปีหน้า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 20 เท่า แนะนำซื้อ
- (+) MC** เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกต่อกลยุทธ์การเติบโตทั้งการเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้า ทอมนรวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเป็นการ Engage ลูกค้าเดิมและขยายกลุ่มลูกค้าใหม่ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตของทั้งรายได้และกำไร รวมถึงยังเป็นการใช้ประโยชน์จากหน้าร้านของตนเองที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพและประหยัดต้นทุนมากขึ้น เราคาดว่ากำไรกติกปี 2017 โต 13.3% Y-Y และประเมินราคาพื้นฐานที่ 21.50 บาท ขณะที่ Dividend Yield ยังน่าสนใจราว 5.4% จึงยังคงคำแนะนำซื้อ
- (+) KTC** ระยะสั้นราคาหุ้น อาจขาดปัจจัยกระตุ้นทางบวก (กำไร 2Q17 จะลดตามฤดูกาล, ความเสี่ยงจากกฎเกณฑ์การคุมก๋อหนี้ครัวเรือนจากภาครัฐ) แต่เรายังคงเชื่อถือความแข็งแกร่งของพื้นฐานที่มีเป้าหมายการเพิ่มยอดการใช้จ่ายเพื่อเตรียมพร้อมสู่การปรับรูปแบบพฤติกรรมทางสังคม Digital economy ซึ่งการใช้เงินสดจะลดลง และ KTC จะได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงนี้ นอกจากนี้ KTC มีความเสี่ยงด้านคุณภาพหนี้ต่ำที่สุดในกลุ่มโดยพิจารณาจาก NPL ที่ต่ำเพียง 1.7% และ Coverage ratio สูง 500% คงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 ที่ 2.8 พันลบ. +15%Y-Y คงคำแนะนำซื้อ และคงราคาเหมาะสมที่ 168 บาท
- (O) CBG** ข้อมูลที่ได้รับจากประชุมวานนี้ โทนครอนข้างบวกจากทั้งการฟื้นตัวของกำลังการผลิต หลังออกแบบบรรจุภัณฑ์ใหม่ให้ต้นทุนลดลงแล้วเสร็จ และธุรกิจรับกระจายสินค้ามีสินค้าใหม่เป็นกลุ่มแอลกอฮอล์จะเริ่มรับรายได้ 2Q17 ในขณะที่เร่งขยายสินค้าเข้าสู่ร้าน Modern Trade ในอังกฤษมากขึ้น อาจทำให้ ICUK คุ้มทุนได้เร็วขึ้น รวมถึงเริ่มส่งออกไปจีนแล้ว แต่ผลประกอบการยังต้องรับขาดทุน ICUK อีก 1-2 ปี ปรกกับคาดการณ์ตลาดที่ยังสูง ส่วนจีน ไม่ต้องรับขาดทุน เพราะผู้บริหารเข้าลงทุนแทน ยังคาดการณ์กำไรปีนี้โต 21% Y-Y และราคาเป้าหมาย 65 บาท Upside จำกัด แนะนำถือ
- (-) สถานการณ์การเมืองสหรัฐฯดึงเครียดมากขึ้น** ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ที่ต้องชะงักลงและอาจลามไปถึงการถอดถอนออกจากตำแหน่ง (ทั้งนี้สหรัฐฯยังไม่เคยเกิดเหตุการณ์นี้มาก่อน) เม็ดเงินไหลกลับสู่สินทรัพย์ปลอดภัยทั้งทองและค่าเงินเยนซึ่งแข็งค่าขึ้น สำหรับตลาดหุ้นภูมิภาคและตลาดไทยเม็ดเงินอาจไหลเข้าได้ในระยะถัดไปเพราะตลาดสหรัฐฯเริ่มมีความน่าสนใจลดลงจากเหตุการณ์นี้ สำหรับกรณีคุณอนันต์ อัศวโภคิน เป็นปัจจัยส่วนบุคคล แต่อาจมีผลต่อบรรยากาศการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องบ้างเช่น LH, QH, HMPRO และ LHBANK (มาร์เก็ตแคปรวมกัน ~3 แสนลบ. หรือ 1.9% ของทั้งหมด) ซึ่งเชื่อว่าไม่ผลต่อภาพรวมตลาดน้อย

Investors Summary (SET)

17-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,717.96	16,458.14	1,259.82
Proprietary (Bt mn)	4,990.88	5,556.41	-565.53
Local Institution(Bt mn)	6,345.26	5,707.63	637.63
Retail (Bt mn)	21,580.57	22,912.50	-1,331.93
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
17-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	20,546	18,232	2,314
Foreign	19,909	15,710	4,199
Local	42,464	48,977	-6,513

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) - ยุโรป: ถ้อยแถลงของประธาน ECB - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.)
24 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5%) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (เม.ย.), FOMC Meeting Minutes
26 พ.ค.	- สหรัฐ: GDP1Q17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,548.29	0.13	0.28	-1.15
SET50	983.98	-0.07	0.06	-1.01
Dow Jones 30	20,606.93	-1.78	-1.39	-1.59
S&P 500	2,357.03	-1.82	-1.42	-1.14
NASDAQ Comp	6,011.24	-2.57	-1.80	-0.60
FTSE 100	7,503.47	-0.25	0.92	4.16
Hang Seng	25,293.63	-0.17	0.02	2.22
Nikkei 225	19,814.88	-0.53	-2.08	1.42
Shanghai Comp	3,104.44	-0.27	0.68	-1.59
Weighted Taiwan	10,013.67	-0.18	-0.47	0.69
KOSPI	2,293.08	-0.10	-0.34	3.30
Straits Times	3,224.10	-0.11	-1.76	0.71
Kuala Lumpur	1,775.65	-0.14	-0.73	-0.29
Jakarta Comp	5,615.49	-0.56	-1.05	-1.23
Philippines Comp	7,826.53	0.46	-0.88	1.12
S&P ASX 200	5,786.03	-1.29	-2.15	-3.59
VIX Index	15.59	46.38	49.90	44.09
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	457.69	-1.17	-0.31	2.78
MSCI Asia Pac Ex Japan	494.26	-0.53	0.25	3.82
MSCI Asia Ex Japan	611.55	-0.36	0.51	5.66
MSCI EM Asia	499.92	-0.41	0.69	6.09
MSCI Thailand	535.03	-0.03	-0.81	-1.09
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	162.96	222.96	582.26	6,936.13
Indonesia	-15.21	-37.92	398.07	2,074.11
Philippines	10.28	27.81	132.95	-17.76
Korea	-48.86	135.41	1,180.43	6,897.90
Taiwan	31.43	49.19	1,464.44	8,203.92
Thailand	36.52	19.13	46.80	283.56
Vietnam	4.67	1.05	4.81	258.83
Total	181.79	417.63	3,809.76	24,636.69

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	983.30	-0.70	0	84
S50M17	984.00	-1.70	76,670	309,764
S50N17	980.50	-0.60	0	13
S50U17	978.80	-1.80	5,966	21,461
S50Z17	978.10	-1.40	196	3,599
S50H18	974.30	-0.80	87	1,573

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY				
Stock	Net Value	Close	%	
	(Bt m)	17 May 17	change	
CPN	170.01	64.75	3.60	
SPRC	97.30	13.60	1.49	
AOT	95.04	42.00	1.82	
PTT	92.97	389.00	-1.02	
GL	75.38	20.70	-6.76	
KBANK	74.33	185.00	1.37	
INTUCH	67.80	55.25	0.45	
MINT	46.59	35.00	-3.45	
BEAUTY	35.19	10.90	4.81	
BEC	34.40	21.80	17.20	

NVDR TOP SELL				
Stock	Net Value	Close	%	
	(Bt m)	17 May 17	change	
BDMS	-1,305.17	18.80	-2.59	
TOP	-217.93	74.50	0.34	
CPALL	-201.44	65.00	0.39	
CBG	-138.06	63.25	2.02	
IRPC	-129.90	5.05	-1.94	
ADVANC	-99.73	180.00	-0.28	
BANPU	-99.04	17.80	-1.66	
TU	-95.11	20.70	0.00	
PTTEP	-79.95	95.50	-1.29	
TISCO	-71.74	80.00	5.26	

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดร่วงแรงกว่า 300 จุดหลังนักลงทุนวิตกกังวลต่อการเมืองในสหรัฐฯรวมถึงตำแหน่งประธานาธิบดีของทรัมป์ ซึ่งอาจลามไปถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบค่อนข้างแรงเช่นกันจากประเด็นการเมืองฝั่งสหรัฐฯ ในด้านการแทรกแซงการทำงานของ FBI
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสโดยถูกกดดันจากความวุ่นวายทางการเมืองในสหรัฐฯซึ่งอาจลามสู่นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่เคยคาดหวัง
- (-) ค่าเงินบาทเข้านี้พลิกมาอ่อนค่าลงเล็กน้อยหลังจากแข็งค่าขึ้นติดต่อกันในช่วง 5 วันก่อนหน้านี้ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในรอบ 34.40-34.52 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.48	34.48	-0.01
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.03
Yen/ US\$	110.95	110.83	-0.11
Yuan/ US\$	6.89	6.88	-0.15

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.89	49.07	-0.37
GOLD	1,260.60	1,258.70	0.15
BDI	960.00	980.00	-2.04
ZINC	2,561.00	2,546.00	0.59
CRB index	183.24	182.14	0.61

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.41 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.07 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯร่วงลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 6 รวมถึงอานิสงส์บวกจากข่าวที่รัสเซียและซาอุดีอาระเบียเห็นพ้องเรื่องการขยายระยะเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันออกไป
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. พุ่งแรง 22.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,258.70 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนแห่เข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยจากประเด็นความวุ่นวายทางการเมืองสหรัฐฯ รวมถึงความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในเดือนหน้าลดลงหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาอ่อนแอ

****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
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 ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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