

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW, DW Report, LPH
Our Portfolio May 17 : CPF, GLOBAL, SYNEX, TACC, THANI

2017SET Target
1650

ทองคำระยะสั้นหากไม่ทะลุ 1560-1563 ระยะกลางยาวถือต่อและรอซื้อเพิ่มเมื่ออ่อนตัว

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดีตามบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมที่เริ่มคลายกังวลหลังจากได้รับข่าวลบไปมากแล้วในช่วงก่อนหน้า นำโดยกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้นหลังรายงานตัวเลขการเติบโตสินเชื่อเดือนเม.ย. ที่ดีกว่าคาด โดยแรงซื้อส่วนใหญ่มาจากฝั่งสถาบันในประเทศหลังจากที่ปรับพอร์ตไปแล้ว ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเริ่มพลิกมามียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์ส

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index ยังมีแนวโน้มแกว่งตัว Sideway หลังจากที่ได้ปรับตัวขึ้นแรงพอควรวันนี้และคาดว่าเหตุระเบิดที่รพ.พระมงกุฎเกล้าจะกระทบจำกัด ขณะที่กลุ่มพลังงานน่าจะยังพุดลัดได้เนื่องจากความคาดหวังว่า OPEC จะตกลงขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตในการประชุมวันที่ 25 พ.ค. นี้ และรอดูรายงานการประชุม FED ครั้งล่าสุดที่จะเปิดเผยในวันพรุ่งนี้ว่าจะมีข้อมูลที่บ่งชี้ถึงทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยอย่างไร ขณะที่ด้านเทคนิคหากดัชนีสามารถทะลุผ่านแนวต้านบริเวณ 1560-1563 จุดขึ้นต่อไปจะทำให้สัญญาณเป็นบวกชัดเจน แต่หากไม่คาดว่าจะเห็นการแกว่งตัวพักฐานก่อน

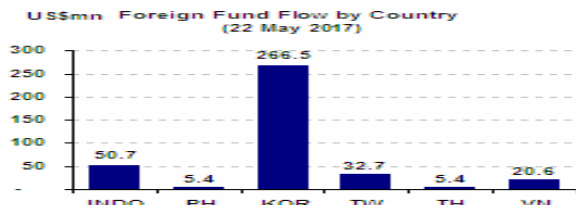
กลยุทธ์ : ระยะสั้น ทำกำไรหากไม่ทะลุแนวด้าน ระยะกลาง-ยาว เน้นถือต่อเนื่องและซื้อหุ้นพื้นฐานดีเพิ่มเติมตามแนวรับ

แนวรับ 1555-1553 , 1550 จุด

แนวต้าน 1560-1563 , 1565

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TNR, LOXLEY, BEAUTY (short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคและเข้าทุกประเทศรวม US\$381ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$267ล้าน อินโดนีเซีย US\$51ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าแต่น้อยที่สุด US\$5.1ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงเนื่องจากวิกฤตกังวลต่อเหตุการณ์ระเบิดที่เมืองแมนเชสเตอร์ซึ่งมีผู้เสียชีวิต



Market Summary (Bloomberg)				
	22-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,557.73	0.52	0.52	-0.55
SET50	987.38	0.52	0.52	-0.66
Daily turnover	38,489.70	(Bt mn)		
Market cap	15,340.27	(Bt bn)		
Market P/E	16.17	(x)		
Market P/BV	1.88	(x)		
Market yield	3.15	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.20	13.67		
China	13.47	11.95		
Hong Kong	12.56	11.50		
Indonesia	16.43	14.29		
Korea	10.04	9.34		
Philippines	18.96	16.97		
Taiwan	14.04	13.18		
S&P500	18.44	16.47		

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	22 May	19 May	18 May	17 May	16 May
BDMS	81.02	59.80	17.27	7.46	89.79
CPALL	79.00	15.95	6.38	25.98	51.65
KBANK	72.91	57.39	43.37	33.95	317.11
PTT	71.92	137.74	80.41	86.97	155.58
KTG	44.07	9.74	11.16	11.22	11.47

Contact person : Jitra Amorntham
Register : 014530
Tel: 02-646-9966
www.fnsyrus.com
FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) ปัจจัยต่างประเทศน่าติดตาม** คืบนี้มีประธาน Fed 3 สาขาที่ให้ความเห็นทางเศรษฐกิจและการขึ้นดอกเบี้ย และติดตาม Fed Minutes จะเป็นลบหากพูดถึงการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งในปีนี้และการลดขนาดงบดุลเฟด ส่วนการประชุม OPEC และ Non-OPEC จะเซอร์ไพรส์ในเชิงบวกหากกลุ่มผู้ผลิตเพิ่มปริมาณการผลิตและการผลิตและขยายเวลาการลดการผลิตจาก 6 เดือนเป็น 9 เดือน (ถึง มี.ค. 2018) ส่วนเหตุระเบิดที่แมนเชสเตอร์คาดมีผลจำกัดตลาดหุ้นไทย แต่กระทบอัตราแลกเปลี่ยนทำให้เงินปอนด์อ่อน และเงินบาทกลับขึ้นมาแข็งค่าและยังมีทิศทางแข็งค่าต่อ (เงินไหลเข้า EM) ส่วนการประชุม กนง.พรุ่งนี้ คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%
- **(0) ส่องออก เม.ย. ต่ำคาดแต่อยู่ในเกณฑ์ดี** +8.5% Y-Y ขณะที่ตลาดคาด +11% Y-Y แต่ถือว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีเพราะงวด 4M17 ยังขยายตัวได้ 5.7% Y-Y ในช่วงที่เหลือของปีต้องส่งออกให้ได้เฉลี่ย US\$1.83 หมื่นล้านเหรียญ/เดือน ส่งออกปีนี้จึงจะทำได้ 2% ตามธปท.คาดการณ์ สำหรับสินค้าส่งออกเดือน เม.ย. ที่โดดเด่นยังเป็นสินค้าเกษตรซึ่งต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ขณะที่การส่งออกรถยนต์และส่วนประกอบหดตัวแรง
- **(-) กลุ่มยานยนต์ ยอดส่งออกถดถอย** เม.ย. หดหนัก -14% Y-Y ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 10 ตามค่าเงินที่ผันผวน ส่วนยอดขายในประเทศทรงตัว ทำให้อัตราการผลิตใน 4M17 เป็น 606,028 คัน คิดเป็น 30% ของเป้าทั้งปีของ ส.อ.ท. ที่ 2 ล้านคัน ซึ่งน่าจะเริ่มมี downside ราคาหุ้นกลุ่มยานยนต์ที่ +7% YTD สะท้อนความหวังเชิงบวกมากเกินไป PE ปัจจุบันที่ 16 เท่าใกล้เคียงค่าที่เหมาะสมระยะยาวแล้ว เราให้น้ำหนัก Underweight
- **(0) LPH** การเติบโตของกำไรผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในปีที่ผ่านมาด้วยอัตรา 55% Y-Y แต่การเปิดอาคารใหม่ในเดือน ก.ค. ทำให้ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น ซึ่งกดดันกำไรใน 1Q17 ไปแล้ว เราปรับกำไรปกติปีนี้ลง 15% เหลือ 165 ล้านบาท +5.7% Y-Y ปรับราคาพื้นฐานลงเหลือ 9.50 บาทจาก 10.50 บาท (DCF) ลดคำแนะนำเป็นถือ จากซื้อ ทั้งนี้ประมาณการของเราไม่รวมกำไรจากการขายที่ดิน การเพิ่มการจ่ายเงินของสำนักงานประกันสังคมซึ่ง LPH จะได้ประโยชน์มากที่สุด
- **(+) BANPU** แม้ราคาถ่วงน้ำหนักจะปรับลงเหลือ US\$73.47/ตันสปีดที่ผ่านมา แต่ราคาเฉลี่ย 2QTD ยังอยู่ระดับสูงที่ US\$80.5/ตัน -3.6% จากระยะสั้นใน 1Q17 แนวโน้มราคาถ่วงน้ำหนักน่าจะค่อยๆขยับขึ้นจากการ re-stock ของจีนหลังจากสต็อกเหล็กค่อนข้างต่ำ ส่วนกำไร 2Q17 น่าจะทรงตัว Q-Q เพราะธุรกิจถ่วงน้ำหนักที่ลดลง ชดเชยได้จากโรงไฟฟ้าที่ดีขึ้นเพราะเลื่อนหยุดซ่อมไปเป็น 4Q17 แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 24 บาท
- **(+) ITTEL** งาน Opp Day วานนี้ยังไม่มีการประเมินใหม่ แต่เราคาดกำไรโตโดดเด่นต่อเนื่องใน 2Q17 คาด +30% Q-Q แต่ทรงตัว Y-Y เพราะฐานกำไร 2Q16 สูง การลงทุนสร้างเสาโทรคมนาคมในพม่าที่ล่าช้าเพราะถูกลูกค้าต่อราคา คาดได้ข้อสรุป 2 สปีดที่ข้างหน้าซึ่งเรายังไม่รวมในประมาณการ ส่วน Data Center แห่งที่ 2 (ทำร่วมกับ WHA และ AIT) คาดเริ่มรับรายได้ใน 2H17 ราว 15-20 ล้านบาทต่อปี เรายังคาดกำไรทั้งปี +121% Y-Y คงราคาพื้นฐาน 7 บาท แนะนำซื้อ

Investors Summary (SET)			
22-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,798.84	12,614.43	184.41
Proprietary (Bt mn)	4,177.00	4,642.80	-465.80
Local Institution (Bt mn)	5,048.34	3,895.21	1,153.13
Retail (Bt mn)	16,465.49	17,337.26	-871.77
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
22-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	15,374	15,113	261
Foreign	14,157	13,430	727
Local	45,851	46,839	-988

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24-25 พ.ค.	- การประชุม OPEC และ Non-OPEC
24 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5%) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (เม.ย.), FOMC Meeting Minutes
25 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
26 พ.ค.	- สหรัฐ: 1Q17 GDP
29 พ.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (เม.ย.)
30 พ.ค.	- ฝรั่งเศส: ยอดขาย
31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน เม.ย. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ และอัตราการว่างงาน (เม.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,557.73	0.52	0.52	-0.55
SET50	987.38	0.52	0.52	-0.66
Dow Jones 30	20,894.83	0.43	0.43	-0.22
S&P 500	2,394.02	0.52	0.52	0.41
NASDAQ Comp	6,133.62	0.82	0.82	1.42
FTSE 100	7,496.34	0.34	0.34	4.06
Hang Seng	25,391.34	0.86	0.91	3.20
Nikkei 225	19,678.28	0.45	0.32	2.38
Shanghai Comp	3,075.68	-0.48	-0.48	-2.50
Weighted Taiwan	9,997.26	0.50	0.64	1.41
KOSPI	2,304.03	0.68	0.81	4.60
Straits Times	3,213.57	-0.10	0.09	1.40
Kuala Lumpur	1,774.95	0.38	0.42	0.43
Jakarta Comp	5,749.45	-0.73	-0.73	1.13
Philippines Comp	7,806.57	0.50	0.63	2.03
S&P ASX 200	5,771.21	-0.07	0.69	-2.65
VIX Index	10.93	-9.22	-9.22	1.02
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	462.24	0.57	-0.19	3.52
MSCI Asia Pac Ex Japan	496.99	1.03	0.02	3.85
MSCI Asia Ex Japan	615.08	0.95	0.22	5.52
MSCI EM Asia	503.45	1.12	0.29	5.89
MSCI Thailand	537.93	0.64	0.98	-0.34
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	488.17	948.69	1,307.99	7,661.86
Indonesia	50.69	50.69	470.55	2,146.59
Philippines	5.40	5.40	116.08	-34.63
Korea	-14.75	251.75	1,608.80	7,326.26
Taiwan	32.66	32.66	1,300.91	8,040.39
Thailand	5.37	5.37	-30.97	205.79
Vietnam	20.60	20.60	36.66	290.68
Total	588.14	1,315.16	4,810.02	25,636.94

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	987.00	5.30	0	81
S50M17	987.50	3.30	70,328	302,330
S50N17	984.10	5.20	1	15
S50U17	982.00	3.20	4,507	21,451
S50Z17	980.80	3.00	347	3,570
S50H18	977.20	3.20	199	1,661

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22 May 17	change
KTB	491.05	19.30	3.21
KBANK	323.57	190.50	1.87
LH	258.66	9.70	2.11
CPN	207.86	66.25	1.15
CPALL	137.76	62.75	-1.18
PTT	100.78	393.00	0.00
SCCC	57.92	291.00	-0.34
INTUCH	52.76	55.00	0.00
BJC	52.58	44.50	5.33
HANA	52.16	48.00	1.05

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22 May 17	change
CPF	-526.19	25.00	0.81
ADVANC	-180.09	178.50	-0.56
BANPU	-97.12	17.70	0.00
TOP	-71.91	75.25	0.00
BDMS	-61.51	18.30	0.55
MINT	-59.50	36.75	0.68
PSH	-50.90	22.10	0.45
IRPC	-47.42	5.10	0.00
TCAP	-40.02	47.00	-1.57
BBL	-36.63	180.50	0.28

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกนำโดยกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มผู้ผลิตอาวุธสหรัฐฯ สามารถดกของซื้อขายอาวุธมูลค่า 1 แสนล้านดอลลาร์กับซาอุดี้อีกทั้ง ยังมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันเนื่องจากตลาดคาดว่าผู้ผลิตน้ำมันจะสามารถดกของกันได้ ในการประชุมวันที่ 25 พ.ค.นี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยกลุ่มส่งออกเนื่องจากค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้น
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมในกรอบแคบๆจากความกังวลเหตุการณ์ระเบิดที่อังกฤษ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.28-34.34 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.35	34.31	-0.12
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.07
Yen/ US\$	111.05	111.30	0.23
Yuan/ US\$	6.89	6.89	-0.01
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.08	51.13	-0.10
GOLD	1,262.30	1,261.40	0.07
BDI	954.00	956.00	-0.21
ZINC	2,633.50	2,616.00	0.67
CRB index	186.07	185.08	0.54

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 0.40 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.73 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ว่ากลุ่มผู้ผลิตจะสามารถร่วมมือกันขยายระยะเวลาลดการผลิตออกไปในการประชุมวันที่ 25 พ.ค.นี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 7.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,261.40 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สะท้อนความเสี่ยงด้านการเมืองสหรัฐฯ

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
FVC (T/A1)	23/05/2017	12/06/2017
FVC-W1 (T/A1)	23/05/2017	12/06/2017
KWG (T/A1)	11/5/2017	30/5/2017
MM (T/O)	24/4/2017	2/6/2017
NEWS (T/O)	22/05/2017	30/06/2017
NEWS-W4 (T/O)	22/05/2017	30/06/2017
NEWS-W5 (T/O)	22/05/2017	30/06/2017
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน