

Thailand Daily Focus

Today's Report : BIG, DTAC, EA

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

2017SET Target

1650

ระยะสั้น เก่งกำไรลักษณะลงซื้อ-ขึ้นขาย **ระยะกลาง** ยาวรอซื้อเพิ่มตามแนวรับ

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังขยับบวกขึ้นได้อีกเล็กน้อย แต่ยังไม่สามารถผ่านแนวต้านบริเวณ 1570 จุดได้เนื่องจากยังจับตาดูการประชุม OPEC และรายงานการประชุม FED ขณะที่แรงซื้อจากทั้งฝั่งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นเริ่มเบาบางลง แต่ยังมีซื้อสุทธิพอสมควรตลาดฟิวเจอร์ส

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะยังแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องโดยรายงานการประชุม FED ระบุว่ากรรมการส่วนใหญ่เห็นว่าเหมาะสมที่จะขึ้นดอกเบี้ยในเร็ววันซึ่งเป็นไปตามคาด แต่เริ่มพูดถึงเรื่องการวางแผนลดขนาดงบดุล \$4.5 ล้านล้านดอลลาร์ เราคาดว่ากรอบการบวกวันนี้จะยังจำกัด โดยยังคงต้องติดตามการประชุม OPEC วันนี้ซึ่งตลาดคาดว่าจะขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตออกไปอย่างน้อย 6 เดือน ขณะที่ด้านเทคนิคมีแนวต้านบริเวณ 1570-1575 จุด ซึ่งคาดว่าจะยังไม่สามารถทะลุผ่านได้ในระยะสั้นเนื่องจากดัชนีปรับตัวขึ้นมากกว่า 2% จากจุดต่ำในสัปดาห์ที่แล้ว

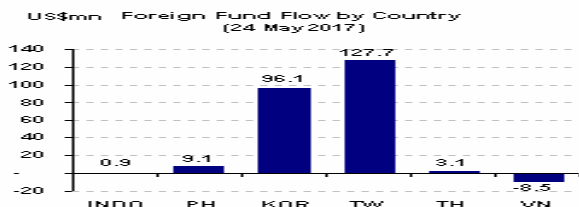
กลยุทธ์ : **ระยะสั้น** Trading ในกรอบ 1560-1575 จุดในลักษณะลงซื้อขึ้นขาย **ระยะกลาง-ยาว** Let Profit Run และทยอยซื้อเพิ่มตามแนวรับ

แนวรับ 1563-1560 , 1555 จุด

แนวต้าน 1569-1570 , 1575 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : SCN, PTG, CPN (buyback)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$228ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$128ล้าน เกาหลีใต้ US\$96ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$3ล้าน ขณะที่ไหลออกเวียดนามประเทศเดียว US\$9ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงหลังตลาดมันใจมากขึ้นว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมในเดือนมิ.ย.นี้



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) Fed ไม่สร้างเซอร์ไพรส์ Flow มีทิศทางไหลเข้า** กรรมการเฟดส่วนใหญ่เห็นพ้องลดขนาดงบดุลของเฟดที่ปัจจุบันสูงถึง US\$4.5 ล้านล้าน (ก่อน QE1 อยู่ที่ US\$9 แสนล้าน) และส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอในช่วงที่ผ่านมาเป็นเหตุการณ์ชั่วคราว ตลาดจึงคาดความเป็นไปได้ 100% ที่จะปรับขึ้นเดือนหน้า และยิ่งเชื่อว่าปรับขึ้น 3 ครั้งในปีนี้นี้ การปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดในช่วง 2 ครั้งที่ผ่านมาไม่กระทบ SET index
- (0) ระวังน้ำมันพักฐานหลังประชุมโอเปกซึ่งไม่น่าพลิกลอค** กลุ่มผู้ผลิตน่าจะขยายเวลาลดการผลิตออกไปอีก 9 เดือนจาก มิ.ย.นี้เป็น มี.ค 2018 เพื่อลดสต็อกน้ำมันโลกให้อยู่ระดับค่าเฉลี่ย 5 ปี ทั้งนี้ เชื่อว่าจะไม่ส่งผลต่อราคาน้ำมันนักเพราะราคาปัจจุบันสะท้อนประเด็นนี้แล้ว แต่หากมีการลดมากกว่า 1.8 ล้านบาร์เรล/วัน จะเป็น Positive surprise แต่เชื่อโอกาสน้อย ราคาน้ำมันจึงมีโอกาสถูก sell in fact ระยะสั้นๆ
- (+) BIG** การประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ทำให้เราสบายใจต่อการเติบโตของตลาดกล้อง Mirrorless และภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมมากขึ้น และคาดว่าจะเห็น BIG ทำตลาดเชิงรุกในธุรกิจพิมพ์ภาพดิจิทัลใน 2H17 และด้วยฐานกำไรที่ต่ำในปีก่อน ทำให้กำไรช่วงที่เหลือของปีเติบโตอย่างก้าวกระโดด Y-Y ราคาหุ้นที่ปรับลงทำให้ PE ปีนี้ลดลงเหลือเพียง 17 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่ตลาดที่ 20 เท่า และต่ำกว่ากลุ่มสินค้าไอทีที่ 25 เท่า ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 6.90 บาท
- (+) EA** กำไรที่น่าประทับใจใน 1Q17 คิดเป็น 22% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา แนวโน้มกำไร 2Q-3Q17 มีทิศทางดีขึ้นตาม High season และการทยอย COD ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมอีก 90MW ปลาย 2Q17 และมีโรงไฟฟ้าพลังงานลมอีก 260MW จะ COD ในปีหน้า ทำให้ EA เป็นหุ้น growth stock เราคาดว่ากำไรโต 35% ในปีนี้และ 40% ปีหน้า การเติบโตปี 2019 อาจสูงกว่าที่คาด (+35% Y-Y) ขึ้นกับความสำเร็จของโครงการแบตเตอรี่สำรองไฟฟ้า ราคาหุ้นปัจจุบันมี PEG เพียง 0.7 เท่า ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 33 บาท
- (-) DTAC** ได้เป็นคู่ค้าของ TOT ในคลื่น 2300MHz อายุ 8 ปี (สิ้นสุดปี 2025) คาดทำสัญญาและเริ่มให้บริการใน 4Q17 โดยต้องจ่ายค่าตอบแทนปีละ 4,510 ล้านบาทคิดเป็น 188 ล้านบาทต่อ 1MHz ต่อปี ไม่ถูกนัก อยู่ตรงกลางระหว่างคลื่น 1800MHz ของ ADVANC และ TRUE ที่ประมูลได้ที่ 148 ล้านบาทต่อ 1MHz ต่อปี และ 2100 MHz ของ ADVANC ที่เข้าจาก TOT ที่ 260 ล้านบาทต่อ 1MHz ต่อปี เราคาดเบื้องต้นว่าจะทำให้ผลประกอบการของ DTAC ปีหน้าขาดทุน 1-1.5 พันล้านบาท และ DTAC ยังจำเป็นต้องประมูลคลื่น 1800 MHz เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน ยังคงแนะนำขาย ราคาพื้นฐาน 30 บาท แม้จะรวมคลื่นทั้ง 2300MHz และ 1800MHz ราคาพื้นฐานขยับขึ้นเป็น 35-40 บาท ยังเติมมูลค่าอยู่ดี

Market Summary (Bloomberg)

	24-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.15	0.09	1.07	-0.01
SET50	991.62	0.09	0.95	-0.24
Daily turnover	39,943.90	(Bt mn)		
Market cap	15,507.44	(Bt bn)		
Market P/E	16.26	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.13	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.28	13.74
China	13.46	11.96
Hong Kong	12.60	11.55
Indonesia	16.29	14.17
Korea	10.17	9.46
Philippines	19.01	17.01
Taiwan	14.14	13.26
S&P500	18.51	16.54

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	24 May	23 May	22 May	19 May	18 May
KBANK	129.57	87.40	72.91	57.39	43.37
ADVANC	83.29	7.17	41.99	-	78.44
DTAC	74.32	6.04	4.74	7.39	7.38
BANPU	55.93	22.73	16.19	75.07	249.83
CPN	34.20	5.91	16.16	13.99	62.59

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

Investors Summary (SET)

24-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,221.77	12,114.52	107.25
Proprietary (Bt mn)	4,538.76	4,567.34	-28.58
Local Institution (Bt mn)	4,258.07	3,897.99	360.08
Retail (Bt mn)	18,925.29	19,364.04	-438.75

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

22-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	14,972	12,566	2,406
Foreign	14,302	9,297	5,005
Local	27,507	34,918	-7,411

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24-25 พ.ค.	- การประชุม OPEC และ Non-OPEC
25 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
26 พ.ค.	- สหรัฐฯ: 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.) - สหรัฐฯ: Fed Beige Book
1 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.), อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (พ.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.15	0.09	1.07	-0.01
SET50	991.62	0.09	0.95	-0.24
Dow Jones 30	21,012.42	0.36	1.00	0.34
S&P 500	2,404.39	0.25	0.95	0.85
NASDAQ Comp	6,163.02	0.40	1.30	1.91
FTSE 100	7,514.90	0.40	0.59	4.32
Hang Seng	25,428.50	0.10	1.29	3.60
Nikkei 225	19,742.98	0.66	0.82	2.89
Shanghai Comp	3,064.08	0.07	-0.86	-2.87
Weighted Taiwan	10,044.42	0.37	1.37	2.14
KOSPI	2,317.34	0.24	2.13	5.97
Straits Times	3,231.24	0.27	0.63	1.94
Kuala Lumpur	1,771.01	0.22	0.38	0.39
Jakarta Comp	5,703.43	-0.47	-1.53	0.32
Philippines Comp	7,837.82	0.33	0.92	2.32
S&P ASX 200	5,768.98	0.27	1.00	-2.35
VIX Index	10.02	-6.53	-16.78	-7.39
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	462.93	0.06	1.46	1.47
MSCI Asia Pac Ex Japan	495.33	-0.05	0.95	1.83
MSCI Asia Ex Japan	613.17	-0.00	0.97	3.19
MSCI EM Asia	501.14	-0.07	1.04	3.23
MSCI Thailand	539.99	0.01	0.93	0.29
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-56.52	82.09	1,428.27	7,782.14
Indonesia	0.89	69.06	488.91	2,164.96
Philippines	9.06	17.38	128.07	-22.64
Korea	96.05	336.16	1,693.20	7,410.67
Taiwan	127.72	270.10	1,538.35	8,277.83
Thailand	3.12	58.39	22.05	258.81
Vietnam	-8.45	17.58	33.64	287.66
Total	171.87	850.76	5,332.49	26,159.43

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	991.30	1.90	0	73
S50M17	991.20	0.40	52,822	292,877
S50N17	988.50	-0.90	0	17
S50U17	985.50	0.50	3,679	22,029
S50Z17	984.40	0.60	221	3,570
S50H18	980.70	0.60	59	1,675

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24 May 17	% change
PTT	199.45	395.00	0.51
PTTGC	177.58	73.75	1.37
SPRC	93.32	13.50	-2.88
CPN	78.51	67.00	1.52
BCP	76.72	33.25	1.53
BBL	60.02	181.50	-0.27
TRUE	39.05	6.20	-0.80
COM7	37.71	11.90	2.59
KKP	37.38	68.50	-0.36
STEC	34.09	25.75	-0.96

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24 May 17	% change
KBANK	-139.96	190.50	-0.52
BDMS	-107.11	18.20	-1.09
CPALL	-99.60	63.50	0.00
DTAC	-94.19	43.00	2.38
TU	-80.85	21.40	0.94
TOP	-73.47	75.75	-0.66
ADVANC	-70.05	178.00	0.28
LH	-51.73	9.60	0.00
CPF	-50.59	25.00	0.00
TASCO	-47.43	23.00	0.44

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก จากรายงานการประชุมเฟดเดือน พ.ค. ที่สอดคล้องกับที่ตลาดคาดไว้ก่อนหน้านี้ โดยเฟดส่งสัญญาณจะขึ้นดอกเบี้ยและลดงบดุลบัญชีของเฟดหากเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่อง
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่เฝ้าติดตามรายงาน Fed Minute ขณะที่มีความกังวลต่อการประกาศเพิ่มระดับการเฟ้าระวังภัยการก่อการร้ายสู่ระดับสูงสุด หลังเกิดเหตุระเบิดในอังกฤษ
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกในกรอบแคบๆตามทิศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.29-34.33 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.28	34.34	0.17
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/ US\$	111.66	111.49	-0.15
Yuan/ US\$	6.89	6.89	0.04

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.78	51.36	0.82
GOLD	1,261.00	1,256.50	0.36
BDI	934.00	949.00	-1.58
ZINC	2,635.00	2,658.00	-0.87
CRB index	183.92	185.06	-0.61

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปิดลบ 0.11 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.36 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยถูกกดดันจากตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ที่ลดลงน้อยกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนส่วนใหญ่เฝ้าจับตาการประชุม OPEC Non-OPEC ในวันที่ 25 พ.ค.นี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดลบ 2.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,253.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดคาดการณ์เฟดจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนหน้า โดย FedWatch เพิ่มขึ้นเป็น 83% จาก 79% ในวันจันทร์ที่ผ่านมา

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

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 4****

