

Thailand Daily Focus

Today's Report : PDG

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

2017SET Target

1650

ทยอยซื้อในช่วงอ่อนตัว

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ปิดลบเล็กน้อยและกรอบการเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบ โดยหุ้นกลุ่มพลังงานถูกกดดันหลังจากที่ทราบผลการประชุม OPEC และไม่ได้มีการปรับลดเพดานการผลิตเพิ่มเติม ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายในตลาดหุ้นราว 750 ลบ. แต่ยังซื้อในตลาดฟิวเจอร์สเกือบ 1 พันลบ. และซื้อพันธบัตรถึง 9.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะปรับตัวในกรอบแคบและเรามองว่าตลาดกำลังอยู่ในช่วงของการพักตัว โดยปัจจุบันยังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่การประชุม G7 ช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาจบลงด้วยความเห็นที่แตกต่างกันและทำให้เกิดความไม่แน่นอนในสถานการณ์การเมืองโลก ขณะที่อีกแรงกดดันมาจากการยิงขีปนาวุธของเกาหลีเหนือที่ตกลงในเขตเศรษฐกิจพิเศษของญี่ปุ่น ส่วนในด้านเทคนิคดัชนียังคงไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้านบริเวณ 1570-1573 จุดได้และรูปแบบของแท่งเทียนเริ่มส่งสัญญาณเป็นลบมากขึ้น คาดว่าระยะสั้นมีโอกาสที่จะพักตัวลงไปทดสอบแนวรับต่างๆก่อนเช่นกัน

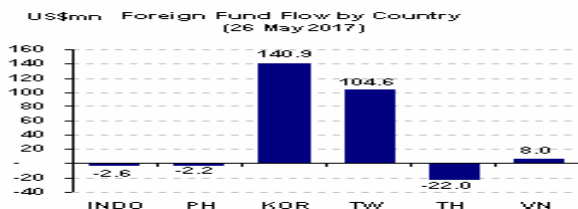
กลยุทธ์ : ระยะสั้น ซื้อเก็งกำไรในช่วงอ่อนตัว ระยะกลาง-ยาว ทยอยซื้อหุ้นพื้นฐานดีตามแนวรับ

แนวรับ 1566-1563 , 1560 จุด

แนวต้าน 1573-1575 , 1580 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : IVL, BCH, WHA (short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$227ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$141ล้าน และไต้หวัน US\$105ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$22ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจเบาบางลงหลังมีข่าวการยิงขีปนาวุธจากเกาหลีเหนือ และมีหลายตลาดหลักทรัพย์สินสำคัญปิดทำการทั้งสหรัฐ อังกฤษและจีน



Market Summary (Bloomberg)				
	26-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.27	-0.01	0.00	0.19
SET50	991.97	-0.05	0.00	-0.20
Daily turnover	37,347.00	(Bt mn)		
Market cap	15,542.36	(Bt bn)		
Market P/E	16.30	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.12	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.30	13.77	
China	13.68	12.16	
Hong Kong	12.66	11.62	
Indonesia	16.35	14.18	
Korea	10.30	9.58	
Philippines	19.11	17.10	
Taiwan	14.20	13.32	
S&P500	18.60	16.63	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	26 May	25 May	24 May	23 May	22 May
BTS	179.07	-	-	-	1.61
PTT	120.75	53.76	32.76	81.48	71.92
KBANK	111.98	136.94	129.57	87.40	72.91
PTTEP	110.38	1.07	3.30	1.42	9.46
BANPU	48.31	24.14	55.93	22.73	16.19

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) GDP สหรัฐงวด 1Q17** +1.2% ดีขึ้นจาก +0.7% ที่คาดการณ์ครั้งแรกและสูงกว่าที่ตลาดคาดว่า +0.9% ประเด็นสำคัญจากฝั่งสหรัฐที่ต้องติดตามในการประชุม FOMC 14-15 มิ.ย. ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพราะตลาด priced in เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย.แล้ว แต่ต้องติดตามสัญญาณการลดขนาดงบดุลของเฟดซึ่งเราเชื่อว่าเฟดจะทำอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อไม่ให้กระทบตลาดและเศรษฐกิจสหรัฐ เรายังขอลงสั้นทรัพย์สินเสี่ยงโดยเฉพาะตลาดหุ้นในเอเชีย
- **(+)** **หนี้ครัวเรือนลดต่อเนื่อง** สศช.เผย 1Q17 หนี้ครัวเรือนชะลอตัวอย่างต่อเนื่องสะท้อนจากยอดคงค้างสินเชื่อเพื่ออุปโภคบริโภคของธนาคารที่ขยายตัวชะลอจาก 4.9% ใน 4Q16 เป็น 4.6% ขณะที่การผิดนัดชำระหนี้เกิน 3 เดือนขึ้นไปไม่น่าเป็นห่วงเป็นบวกต่อค่าปัลลิกในต่างจังหวัด เช่น GLOBAL, ROBINS เป็นต้น
- **(+)** **PDG** ราคา PET ปรับลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ราว 7% จากจุดสูงสุดของปีที่ 42 บาท/กก.ในเดือน ก.พ. ปัจจุบันเหลือ 39 บาท/กก. ขณะที่กำลังการผลิตของ PDG จะเพิ่มขึ้นจากการกลับมาส่งผลิตขวดน้ำผลไม้ของลูกค้ารายเดิมที่ชะลอไปใน 1Q17 แนวโน้มกำไร 2Q17 น่าจะขยายตัวได้ทั้ง Q-Q, Y-Y ส่วนความคืบหน้าผลิตหลอดพีเอฟเอ็มยังเป็นไปตามแผน คาดแล้วเสร็จใน 4Q17 และรับรัยรายได้ 1Q18 เรายังคงคาดการณ์กำไรปีนี้ +5% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 5.50 บาท
- **(0) EPG** กำไร 4Q17 (ม.ค.-มี.ค. 2017) มีแนวโน้มต่ำกว่าที่คาดเดิม เพราะบรรยากาศการจับจ่ายในประเทศที่ยังฟื้นไม่เต็มที่กระทบยอดขายบรรจุภัณฑ์พลาสติกซึ่งมีสัดส่วนเกือบ 30% ของรายได้รวม บวกกับเงินบาทแข็งค่ามากกระทบรายได้ในต่างประเทศ เราคาดว่ากำไรพื้นฐานเพียง 5% Q-Q แต่ -8% Y-Y ทำให้กำไรสุทธิทั้งปี 2017 (สิ้นสุด มี.ค. 2017) เพิ่มขึ้นเพียง 3.2% Y-Y เป็น 1.46 พันล้านบาท ต่ำกว่าเดิมที่คาด +8% Y-Y อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังแข็งแกร่งและมีศักยภาพเติบโตดี กระแสเงินสดมั่นคงยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 16 บาท
- **(-)** **SINGER** ราคาคู่ที่ปรับขึ้นมาไม่สอดคล้องกับคุณภาพหนี้ที่ยังไม่นิ่ง NPL ที่เกิดขึ้นจากอดีตมีมูลค่าราว 400 ล้านบาท แต่ตั้งสำรองฯเพียง 30% ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นใน 1Q17 ส่วนใหญ่มาจากการตั้งสำรองฯ และยังมีความเสี่ยงในการตั้งเพิ่มแนะนำหลีกเลี่ยง
- **(-)** **STPI** ศาลฎีกาสั่งให้จ่ายเงินค่าเสียหายคดียกเลิกสัญญา กับคู่สัญญา US\$8.4 ล้าน หรือ 292 ล้านบาท บริษัทตั้งสำรองฯเพื่อหนี้สินแล้ว 180 ล้านบาทใน 4Q08 อีก 113 ล้านบาทจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายใน 2Q17 คิดนี้เป็นคดีตั้งแต่ปี 2005 แม้วันนี้จะมีความชัดเจนแล้วและกระทบกำไรเพียง 0.07 บาท/หุ้น แต่ปัญหาคือ STPI เหลืองานในมือน้อย ผลประกอบการ 1Q17 ขาดทุนติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 แนวโน้มกำไรปีนี้น่าจะลดลงอย่างมากจากปีก่อนที่กำไร 1.36 พันล้านบาท จุดแข็งมีเพียงฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ไม่มีหนี้เงินกู้ ปันผลสูง แต่เรายังไม่เห็นความน่าสนใจในการลงทุนใน STPI

Investors Summary (SET)

26-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	9,738.04	10,489.23	-751.19
Proprietary (Bt mn)	4,357.17	4,316.98	40.19
Local Institution (Bt mn)	4,425.22	3,791.02	634.20
Retail (Bt mn)	18,826.57	18,749.77	76.80

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

26-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	12,860	13,833	-973
Foreign	13,257	8,370	4,887
Local	38,067	41,981	-3,914

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน เม.ย. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ และอัตราการว่างงาน (เม.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book
1 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.), อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (พ.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.)
2 มิ.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q17 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน (พ.ค.)
5 มิ.ย.	- จีน: Caixin China PMI Composite (พ.ค.)
6 มิ.ย.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.)
7 มิ.ย.	- ยุโรปโซน: 1Q17 GDP
8 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: 1Q17 GDP

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.27	-0.01	0.00	0.19
SET50	991.97	-0.05	0.00	-0.20
Dow Jones 30	21,080.28	-0.01	0.00	0.67
S&P 500	2,415.82	0.03	0.00	1.33
NASDAQ Comp	6,210.19	0.08	0.00	2.69
FTSE 100	7,547.63	0.40	0.00	4.77
Hang Seng	25,639.27	0.03	-0.01	4.15
Nikkei 225	19,686.84	-0.64	0.15	2.71
Shanghai Comp	3,110.06	0.07	0.00	-1.41
Weighted Taiwan	10,101.95	-0.06	0.00	2.33
KOSPI	2,355.30	0.53	0.46	7.28
Straits Times	3,219.42	-0.46	0.00	1.39
Kuala Lumpur	1,772.30	-0.09	-0.01	0.23
Jakarta Comp	5,716.82	0.23	0.00	0.55
Philippines Comp	7,867.49	-0.05	0.12	2.82
S&P ASX 200	5,751.66	-0.03	-0.03	-2.94
VIX Index	9.81	-1.80	0.00	-9.33
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	464.50	-0.08	0.49	2.05
MSCI Asia Pac Ex Japan	499.98	-0.04	0.60	2.76
MSCI Asia Ex Japan	621.05	0.17	0.97	4.52
MSCI EM Asia	508.72	0.22	1.05	5.05
MSCI Thailand	538.93	-0.17	0.83	0.20
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	122.34	259.74	1,567.73	7,921.60
Indonesia	-2.64	66.42	486.28	2,162.32
Philippines	-2.20	25.74	136.42	-14.29
Korea	140.93	561.08	1,918.12	7,635.59
Taiwan	104.63	485.17	1,753.42	8,492.90
Thailand	-22.01	45.52	9.18	245.94
Vietnam	8.02	24.28	40.35	294.36
Total	349.08	1,467.95	5,911.50	26,738.42

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	991.80	-0.40	3	72
S50M17	992.00	-0.10	60,402	296,790
S50N17	989.00	-0.40	2	18
S50U17	986.20	-0.10	3,396	21,850
S50Z17	985.20	-0.10	269	3,667
S50H18	981.30	-0.60	112	1,786

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26 May 17	% change
PTT	284.07	393.00	-0.25
KBANK	194.08	190.00	0.00
PTTGC	129.83	73.00	0.00
ADVANC	114.96	178.00	0.28
SCB	84.28	154.50	0.00
BCP	82.90	33.75	1.50
SCCC	77.37	300.00	0.00
SCC	74.97	526.00	0.77
INTUCH	63.57	55.00	0.46
KTB	43.96	19.10	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26 May 17	% change
PTTEP	-355.89	92.50	-1.60
BBL	-124.70	180.00	-1.10
TOP	-68.13	76.25	1.67
CPN	-63.68	66.75	0.00
SCN	-43.89	6.05	-2.42
LH	-35.99	9.65	0.00
TASCO	-28.80	24.00	4.80
BDMS	-28.36	18.60	0.00
LPN	-25.63	11.00	1.85
SAWAD	-24.72	51.50	-3.29

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมามีปิดทรงตัวจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างเจียมใจเนื่องจากใกล้วันหยุดยาวเนื่องในวัน Memorial Day
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปยังปิดในแดนลบเป็นส่วนใหญ่โดยหุ้นในกลุ่มพลังงานยังคงถูกกดดันหลังผิดหวังผลการประชุม OPEC ที่ไม่ได้ลดเพดานการผลิตเพิ่มเติม
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ส่วนใหญ่ปรับตัวในกรอบแคบโดยได้รับแรงกดดันจากการยิงขีปนาวุธของเกาหลีเหนือซึ่งตกลงในเขตเศรษฐกิจพิเศษของญี่ปุ่น
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งหวาดหลังจากแข็งค่าค่อนข้างเร็วในช่วงก่อนหน้าล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34-34.18 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.10	34.05	-0.14
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.15
Yen/ US\$	111.43	111.33	-0.09
Yuan/ US\$	6.86	6.87	0.19

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.81	49.80	0.02
GOLD	1,269.70	1,271.40	-0.13
BDI	912.00	918.00	-0.65
ZINC	2,640.00	2,633.00	0.27
CRB index	182.00	181.15	0.47

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. ขึ้นตัว 0.90 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.80 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาหลังจากที่ร่วงแรงในวันก่อนหน้าจากความผิดหวังที่การประชุม OPEC ไม่ได้มีการลดเพดานเพิ่มเติม
- ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 11.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,268.10 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่ารวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเมืองในภูมิภาคต่างๆ ทำให้นักลงทุนเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น

****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)	29/05/2017	16/06/2017
CCN-W1	(T/O)	29/05/2017	16/06/2017
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

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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 อาจจัดทำทวีตหรือโพสต์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน