

Thailand Daily Focus

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

2017SET Target

1650

ระยะสั้น Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาวซื้ออ่อนตัว

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งทรงตัวในกรอบแคบตามคาดและปิดลบลงเล็กน้อยด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางหลังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศหลายแห่งจะปิดทำการ อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังมียอดซื้อสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมกันราว 4.5 พันลบ. โดยยังคงซื้อหนาแน่นที่สุดในตลาดพันธบัตร

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะยังคงปรับตัวในกรอบแคบจากตลาดหุ้นต่างประเทศหลายแห่งที่ปิดทำการทำให้ขาดปัจจัยชี้้นำ ขณะที่ปัจจัยที่ต้องติดตามสำคัญในเดือนหน้ามีค่อนข้างมาก ได้แก่ ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ตัวเลข PMI ของจีน การเลือกตั้งของอังกฤษ รวมถึงการประชุมธนาคารกลางสำคัญทั้ง FED และ ECB ขณะที่ด้านเทคนิคดัชนีดัชนียังคงไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้าน 1573 จุดขึ้นไปได้ ทำให้กรอบการเคลื่อนไหวคาดว่ายังอยู่ที่ 1563-1573 จุดตามเดิม

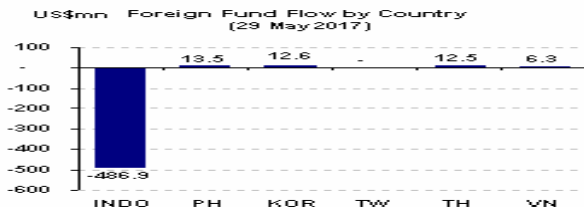
กลยุทธ์ : ระยะสั้น Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาว หยอดซื้อหุ้นพื้นฐานดีช่วงอ่อนตัว

แนวรับ 1566-1563 , 1560 จุด

แนวต้าน 1573-1575 , 1580 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : UNIQ, SIMAT, BEAUTY (buyback)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$442ล้าน เม็ดเงินไหลออกจากอินโดนีเซียประเทศเดียว US\$487ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$14ล้าน และไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$12.5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคแต่เม็ดเงินอาจยังเบาบางต่อเนื่องเพราะหลายตลาดปิดทำการในวันนี้ (จีน สองงก ได้วัน)



Market Summary (Bloomberg)

	29-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,568.17	-0.07	-0.07	0.12
SET50	991.87	-0.01	-0.01	-0.21
Daily turnover	31,215.90	(Bt mn)		
Market cap	15,532.96	(Bt bn)		
Market P/E	16.28	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.13	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.27	13.76
China	13.68	12.17
Hong Kong	12.69	11.65
Indonesia	16.33	14.16
Korea	10.20	9.49
Philippines	19.17	17.16
Taiwan	14.20	13.32
S&P500	18.60	16.63

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	29 May	26 May	25 May	24 May	23 May
BTS	163.60	179.07	-	-	-
BANPU	57.96	48.31	24.14	55.93	22.73
PTTGC	54.32	0.45	13.93	11.79	4.39
DTAC	39.81	7.91	103.18	74.32	6.04
KBANK	35.47	111.98	136.94	129.57	87.40

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0)ราคาน้ำมันควรแกว่งในกรอบ US\$50-55/บาร์เรลในระยะถัดไป** การลดกำลังการผลิตของกลุ่มโอเปกต่อไปอีก 6 เดือน ช่วยลด supply ในตลาดซึ่งเป็นผลดีต่อราคาน้ำมันในช่วง 2H17 ส่วนข่าวทรัมป์เสนอให้ขายน้ำมันจากคลังสำรองครั้งหนึ่ง ไม่น่ากังวลเพราะเป็นการทยอยขาย 344 ล้านบาร์เรลใน 10 ปีข้างหน้า (ปี 2018-27) คิดเป็นเฉลี่ย 9.2 หมื่นล้านบาร์เรล/วัน น้อยมากเมื่อเทียบกับการผลิตของโอเปก 1.8 ล้านบาร์เรล/วัน เราคาดว่าราคาน้ำมันจะกลับไปยืน US\$50-55/บาร์เรลในระยะถัดไป ซึ่งจะเป็นบวกต่อ PTTEP (ราคาพื้นฐาน 103 บาท) แต่ลบกับกลุ่มสายการบิน
- **(-) กลุ่มสายการบิน** นอกจากจะเผชิญกับ Low season ในช่วง 2Q-3Q แล้ว การแข่งขันราคาที่สูงขึ้นของสายการบินตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน หากราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นจะเป็นความเสี่ยงในระยะถัดไป แม้เราจะชอบ AAV มากสุดแต่ upside เริ่มจำกัดจากราคาพื้นฐาน 6.80 บาท แนะนำถือ และไม่แนะนำสายการบินอื่นในระยะนี้
- **(+) FSMART** ทิศทางผลประกอบการยังแข็งแกร่งจากการขยายจำนวนผู้เดิมเงินในระดับ 29,000 ตู/ปี ความนิยมในการเดิมเงินผ่านตู้ และบริการใหม่ๆผ่านตู้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และทั้งห้างคู่แข่ง กำไร 1Q17 คิดเป็น 23% ของประมาณการทั้งปี เรายังคาดว่ากำไรปีนี้ +35% Y-Y ปีหน้า +27% Y-Y ปัจจุบันมี PE 27 เท่า คิดเป็น PEG 0.8 เท่าปีหน้า และ 1.0 เท่าปีหน้า ราคาหุ้นยังมี upside กว่า 10% จากพื้นฐานที่ 22 บาท แนะนำซื้อ
- **(+) MGT** เปรียบราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 3.30 บาทจาก 2.70 บาท จากการปรับกำไรปี 2017-18 ขึ้น 10%-14% เป็นเติบโต 84% Y-Y ในปีนี้และ 20% Y-Y ในปีหน้า หลังจากบริษัทเพิ่มทีมขายและเพิ่มสินค้าใหม่ที่มีอัตรากำไรสูง MGT เป็น Growth stock ที่ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจต่ำฐานะการเงินแกร่ง แนะนำซื้อ
- **(-) ICHI** จากงาน Opp Day วานนี้ ผู้บริหารตั้งเป้าการเติบโตในปีนี้ Aggressive เพิ่มสินค้าใหม่ในประเทศ รุกตลาดส่งออก (อินโดนีเซียและ CLMV) และอยู่ระหว่างปรับกลยุทธ์ที่อินโดนีเซีย แต่ยังไม่แน่ชัดจะขยับอีก 1-2 ปีจนกว่าจะตั้งโรงงานผลิตสินค้าเองได้ หากถึงเป้าผู้บริหาร กำไรปีนี้อาจโตกว่า 30% ราคาเป้าหมายจะเป็น 7 บาท หุ้นเต็มมูลค่าอยู่ที่ เรายังคงแนะนำขาย ให้ราคาพื้นฐาน 6 บาท (PE 18 เท่า)
- **(0) EPG** กำไรต่ำคาด หากตัด Forex loss กำไรปกติ 4Q17 (ม.ค.-มี.ค. 2017) เป็น 299 ล้านบาท -8% Q-Q, -3% Y-Y เป็นกำไรต่ำสุดของรอบปี 2017 และต่ำกว่าเราและตลาดคาด เพราะรายได้ที่ลดลงโดยเฉพาะกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกตามการบริโภคในประเทศที่ยังฟื้นไม่เต็มที่ สถานการณ์เดือน เม.ย.-พ.ค. เริ่มดีขึ้น เรายังคงประมาณการและราคาพื้นฐานปี 2018 (สิ้นสุด มี.ค. 2018) 16 บาท ยังแนะนำซื้อ

Investors Summary (SET)

29-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	8,794.20	8,367.82	426.38
Proprietary (Bt mn)	3,286.83	3,503.52	-216.69
Local Institution(Bt mn)	3,916.11	3,532.16	383.95
Retail (Bt mn)	15,218.79	15,812.42	-593.63

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

29-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	10,551	9,188	1,363
Foreign	7,353	5,261	2,092
Local	26,767	30,222	-3,455

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน เม.ย. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: 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.	- ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.)
7 มิ.ย.	- ยุโรป: 1Q17 GDP

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,568.17	-0.07	-0.07	0.12
SET50	991.87	-0.01	-0.01	-0.21
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	25,701.63	0.24	0.24	4.41
Nikkei 225	19,682.57	-0.02	-0.44	2.11
Shanghai Comp	3,110.06	-	0.00	-1.41
Weighted Taiwan	10,101.95	-	0.00	2.33
KOSPI	2,352.97	-0.10	-0.54	6.22
Straits Times	3,214.55	-0.15	-0.31	1.07
Kuala Lumpur	1,764.89	-0.42	-0.55	-0.31
Jakarta Comp	5,712.33	-0.08	-0.08	0.48
Philippines Comp	7,886.03	0.24	0.38	3.08
S&P ASX 200	5,707.07	-0.26	-1.04	-3.92
VIX Index	9.81	-1.80	0.00	-9.33
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	464.29	-0.04	0.35	2.00
MSCI Asia Pac Ex Japan	499.24	-0.15	0.73	2.61
MSCI Asia Ex Japan	621.17	0.02	1.30	4.54
MSCI EM Asia	508.55	-0.03	1.40	5.02
MSCI Thailand	538.45	-0.09	0.10	0.11
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-48.94	210.80	1,518.79	7,872.66
Indonesia	-486.87	-486.87	-0.59	1,675.46
Philippines	13.52	13.52	149.94	-0.77
Korea	46.50	59.10	1,977.32	7,694.79
Taiwan	49.77	443.16	1,711.41	8,450.90
Thailand	12.53	12.53	21.64	258.40
Vietnam	6.28	6.28	46.61	300.63
Total	-407.21	258.52	5,425.13	26,252.07

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	991.60	-0.20	7	65
S50M17	992.80	0.80	42,597	292,889
S50N17	988.80	-0.20	0	18
S50U17	986.80	0.60	1,942	21,978
S50Z17	985.70	0.50	78	3,682
S50H18	981.90	0.60	47	1,776

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 May 17	% change
AOT	96.00	42.75	1.18
KBANK	88.48	190.50	0.26
SCCC	73.94	298.00	-0.67
BCPG	65.80	14.70	2.80
PTT	62.72	394.00	0.25
STEC	55.67	26.25	0.96
TKN	52.17	22.00	-0.45
BDMS	33.78	18.60	0.00
ASIAN	33.36	9.50	-8.65
LH	28.47	9.70	0.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29 May 17	% change
DTAC	-95.90	45.50	4.00
PTTEP	-50.50	91.75	-0.81
PTTGC	-40.73	71.50	-2.05
TASCO	-35.19	23.80	-0.83
IVL	-31.00	38.00	0.00
CPALL	-19.10	63.00	0.00
KCE	-19.07	107.00	0.94
EGCO	-15.32	212.00	-0.93
BTS	-14.79	8.25	-0.60
TISCO	-14.18	76.50	0.33

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากเป็นช่วงวันหยุดของทั้งตลาดสหรัฐฯ และ ตลาดหุ้นอังกฤษ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมในกรอบแคบท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลวันหยุดของตลาดหุ้นหลายแห่ง
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.11-34.14 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.11	34.11	-0.01
US\$/ Euro	1.11	1.12	-0.33
Yen/ US\$	110.85	111.27	0.38
Yuan/ US\$	6.86	6.87	0.19
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.86	49.80	0.12
GOLD	1,272.20	1,271.40	0.06
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

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day
- ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day

****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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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