

Thailand Daily Focus

31 May 2017

Today's Report : HANA, TK

2017SET Target

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

1650

ระยะสั้นยังเน้น Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาวซื้ออ่อนตัว

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงแกว่งทรงตัวในกรอบแคบตามคาดและปิดบวกได้เล็กน้อยด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ยังค่อนข้างเบาบางเนื่องจากตลาดหุ้นต่างประเทศหลายแห่งปิด ทำการทำให้ขาดปัจจัยชี้ว่า โดยหากตัดรายการ Big Lot ของ BJC จำนวน 4.8 พันลบ.ออก กระแสเงินทุนต่างชาติถือว่าชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นโดยมียอดซื้อสุทธิเพียงเล็กน้อยและพลิกมาขายพันลบต่ำกว่า 2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะยังคงแกว่งตัวในกรอบ 1560-1573 จุด เนื่องจากยังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนตลาด โดยตลาดยังคงจับตาตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐล่าสุดปีล่าสุดนี้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อดำเนินนโยบายการเงินของ FED ในการประชุมเดือนหน้าทั้งความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ยและการลดขนาดงบดุล ขณะที่ฝั่งยุโรปยังมีความไม่แน่นอนทางการเมืองทั้งการเลือกตั้งของอังกฤษและล่าสุดอิตาลีอาจเลือกตั้งก่อนกำหนดเช่นกัน ขณะที่ด้านเทคนิคดัชนียังคงไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้าน 1573 จุดขึ้นไปได้ ทำให้คาดว่ายังคงเคลื่อนไหว Sideway ตามเดิม

กลยุทธ์ : ระยะสั้น Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาว ททยอยซื้อหุ้นพื้นฐานดีช่วงอ่อนตัว

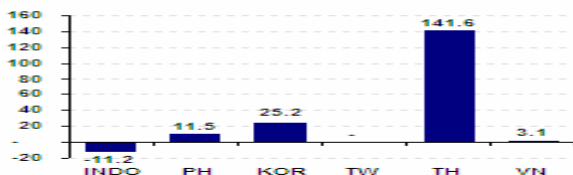
แนวรับ 1566-1563 , 1560 จุด

แนวต้าน 1573-1575 , 1580 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : EARTH, ERW, CPN (short)

Fund Flow วันนี้หากไม่รวมรายการ big lot BJC ที่นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อ กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเบาบางเพียง US\$29ล้าน เป็นการไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$25ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$12ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$11ล้าน ทิศทางกระแสเงินทุนยังมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่เบาบาง รอดตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐคืนวันศุกร์

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (30 May 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	30-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,568.57	0.03	-0.04	0.14
SET50	991.49	-0.04	-0.05	-0.25
Daily turnover	33,633.70	(Bt mn)		
Market cap	15,532.96	(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		13.69	12.17
Hong Kong		12.63	11.67
Indonesia		16.25	14.09
Korea		10.23	9.51
Philippines		19.05	17.06
Taiwan		14.21	13.34
S&P500		18.57	16.60

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	30 May	29 May	26 May	25 May	24 May
DTAC	75.27	39.81	7.91	103.18	74.32
IVL	70.14	13.37	13.48	0.03	0.04
PTT	41.17	19.65	120.75	53.76	32.76
BDMS	35.19	7.34	32.47	15.46	32.30
BANPU	24.50	57.96	48.31	24.14	55.93

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) PMI จีนเดือน พ.ค. เริ่มทรงตัวดี** ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนเดือน พ.ค. ทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 51.2 ส่วนภาคบริการเพิ่มขึ้นเป็น 54.5 จาก 54.0 ในเดือนก่อน ช่วยประคองราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ โดยเฉพาะ Industrial commodity ให้ทรงตัวได้
- (0) หุ้น Small cap ที่ถูก MSCI rebalance อาจผันผวน** รอบนี้มีหุ้น 5 ตัวที่ถูกนำเข้าคำนวณดัชนีได้แก่ BCPG, BIG, FSMART, PTL, THANI ใช้ราคาปิดเย็นนี้ ปกติแล้วราคาหุ้นมักขยับขึ้นในวันที่มีผลและปรับลงในวันถัดไป
- (+) กลุ่มรับเหมา** วานนี้กรม.อนุมัติโครงการรถไฟฟ้า Monorail สายสีชมพู-เหลืองของรฟม. ซึ่งผู้ชนะประมูลคือ JV ระหว่าง BTS, RATCH และ STEC ระยะเวลาก่อสร้าง 3 ปี 3 เดือน มีเวลาเดินรถ 30 ปี เป็นบวกกับผู้รับเหมาและวัสดุก่อสร้างเช่น STEC, SEAFCO
- (+) HANA** จากประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ ทำให้เรามีมุมมองเชิงบวกต่อภาพธุรกิจในปีนี้อีกขึ้น จากความต้องการขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์สูงขึ้นแทบทุกอุตสาหกรรม บริษัทเห็นคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่งทั้งในกลุ่ม PCBA และ IC ในช่วงที่เหลือของปี ปัจจุบันการใช้กำลังการผลิตในโรงงานเดิมเกือบเต็ม โรงงานใหม่ที่สาปูน 2 และกัมพูชาที่เพิ่มขึ้น เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 10% เป็น +33% Y-Y โดสูงสุดในกลุ่ม (ไม่นับ SVI ที่ turnaround) แต่ PE ต่ำสุดในกลุ่มคือ 14.6 เท่าและ Dividend yield สูงสุดคือ 5% ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 58 บาทจาก 46 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ
- (0) TK** ผลการดำเนินงานจะเริ่มดีขึ้นตั้งแต่ 2Q17 แม้สิ้นเชื่อจะชะลอตามฤดูกาลแต่น่าจะชดเชยได้จากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ลดลง เราคาดการณ์กำไร 2Q17 +15% Q-Q, +13% Y-Y และดีขึ้นต่อเนื่องใน 2H17 จากค่าใช้จ่ายสำรองที่ผ่อนคลายนลงตามคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น เราปรับเพิ่มประมาณการสินเชื่อเป็น 10% จากเดิม 5% แต่กระทบประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 เล็กน้อยเพราะค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงในช่วงแรกยังคงติด จึงคงราคาพื้นฐานที่ 12 บาท แต่ราคาหุ้นมี upside กว้างขึ้นจึงเพิ่มคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมขาย อย่างไรก็ตาม หุ้นในกลุ่มนี้เราชอบ KTC (ราคาเป้าหมาย 168 บาท) และ MTL (ราคาพื้นฐาน 36 บาท) มากกว่า

Investors Summary (SET)

30-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,535.46	6,706.15	4,829.31
Proprietary (Bt mn)	3,211.35	2,708.13	503.22
Local Institution(Bt mn)	3,470.85	3,816.55	-345.70
Retail (Bt mn)	15,416.05	20,402.90	-4,986.85

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

30-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	7,987	8,712	-725
Foreign	6,838	5,445	1,393
Local	20,630	21,298	-668

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	1,568.57	0.03	-0.04	0.14
SET50	991.49	-0.04	-0.05	-0.25
Dow Jones 30	21,029.47	-0.24	-0.24	0.42
S&P 500	2,412.91	-0.12	-0.12	1.20
NASDAQ Comp	6,203.19	-0.11	-0.11	2.57
FTSE 100	7,526.51	-0.28	-0.28	4.48
Hang Seng	25,701.63	-	0.43	4.60
Nikkei 225	19,677.85	-0.02	-0.07	2.48
Shanghai Comp	3,110.06	-	0.00	-1.41
Weighted Taiwan	10,101.95	-	-0.02	2.31
KOSPI	2,343.68	-0.39	-0.19	6.59
Straits Times	3,204.79	-0.30	-0.37	1.01
Kuala Lumpur	1,765.34	0.03	-0.24	0.00
Jakarta Comp	5,693.39	-0.33	-0.41	0.14
Philippines Comp	7,860.77	-0.32	-0.17	2.52
S&P ASX 200	5,717.89	0.04	-0.55	-3.44
VIX Index	10.38	5.81	5.81	-4.07
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	463.73	-0.12	0.17	1.88
MSCI Asia Pac Ex Japan	498.63	-0.12	0.67	2.48
MSCI Asia Ex Japan	619.64	-0.25	1.06	4.28
MSCI EM Asia	507.12	-0.28	1.19	4.72
MSCI Thailand	538.54	0.02	-0.26	0.13
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-125.10	-125.10	1,393.69	7,747.56
Indonesia	-11.16	-498.00	-11.71	1,664.33
Philippines	11.50	25.06	161.48	10.77
Korea	-9.17	28.63	1,946.85	7,664.32
Taiwan	49.77	443.16	1,711.41	8,450.90
Thailand	141.58	154.08	163.19	399.95
Vietnam	3.06	9.34	49.68	303.69
Total	60.48	37.18	5,414.59	26,241.52

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	992.06	0.46	7	61
S50M17	992.70	-0.10	33,635	294,042
S50N17	991.30	2.50	1	19
S50Q17	989.70	2.60	0	0
S50U17	989.70	2.60	0	0
S50Z17	986.60	-0.20	1,709	21,991
S50H18	982.10	0.20	31	1,786

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 May 17	% change
BDMS	132.62	18.60	0.00
SCCC	98.73	300.00	0.67
PTT	71.39	392.00	-0.51
TTW	70.34	10.60	1.92
PTTGC	69.00	71.50	0.00
SCC	49.34	524.00	0.38
BEC	47.59	22.70	5.58
KBANK	40.67	190.50	0.00
CPN	39.77	66.50	-0.37
TKN	37.94	22.40	1.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 May 17	% change
BBL	-61.96	180.00	-0.28
ADVANC	-53.75	177.00	-0.56
TISCO	-31.88	76.25	-0.33
PTTEP	-31.32	91.50	-0.27
DTAC	-28.54	47.50	4.40
INTUCH	-27.55	54.75	0.00
HANA	-25.24	49.50	-1.00
TVO	-21.18	30.50	0.83
EA	-19.55	29.75	0.85
SAWAD	-19.41	49.50	-2.94

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ นำโดยกลุ่มพลังงานซึ่งปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมัน ทั้งนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแข็งแกร่งและการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีช่วยพยุงให้ดัชนีไม่ปรับลงมาก
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารเนื่องจากความกังวลปัจจัยการเมืองยุโรปทั้งอิตาลี และ อังกฤษ นอกจากนี้ ยังมีความกังวลต่อการชำระหนี้ของกรีซ
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนข้างไปทางลบตามทิศทางตลาดโลก ซึ่งมีปัจจัยกดดันจากทั้งราคาน้ำมัน และ ความกังวลในยุโรป
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 34.08-34.11 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.14	34.13	-0.04
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.13
Yen/ US\$	110.94	110.85	-0.08
Yuan/ US\$	6.84	6.86	0.17

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.44	49.66	-0.44
GOLD	1,263.40	1,265.70	-0.18
BDI	900.00	912.00	-1.32
ZINC	2,625.00	2,640.00	-0.57
CRB index	181.33	182.00	-0.37

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปิดลบ 0.14 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.66 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลด้านอุปทานโดยเฉพาะจากลิเบีย และ สหรัฐฯ นอกจากนี้ Goldman Sachs ยังปรับประมาณการราคาน้ำมันลงเนื่องจากต้นทุนการผลิตของสหรัฐฯที่ปรับลดลงจะกระตุ้นปริมาณผลิตให้เพิ่มขึ้น
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดลบ 5.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,265.70 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงเทขายออกมาก่อนการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรวันศุกร์นี้ ทั้งนี้ ความกังวลการเมืองในยุโรปและการชำระหนี้ของกรีซช่วยพยุงให้ราคาทองคำไม่ลดลงมากนัก

****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)	31/05/2017	20/06/2017
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้องอย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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