

## Thailand Daily Focus

1 June 2017

Today's Report : DCC, DELTA, GGC

2017SET Target

Our Portfolio Jun 17 : FSMART, HANA, MGT, RS, TACC

1650

## ระยะสั้นเก็งกำไรช่วงลบ ระยะกลาง-ยาวซื้อเพิ่มตามแนวรับ

**ตลาดหุ้นวานนี้** : SET แกว่งตัวในแดนบวกได้เกือบตลอดทั้งวันก่อนที่ช่วงท้ายชั่วโมงซื้อขายจะปรับตัวลงอย่างรวดเร็วและปิดลบ 6.91 จุดและมีมูลค่าการซื้อขายกว่า 5 หมื่นลบ. นำโดยกลุ่ม ICT ที่กดดันตั้งแต่ช่วงเช้า ขณะที่การปรับลงของตลาดช่วงบ่ายคาดว่าเป็นผลจาก MSCI re-balancing โดยแรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อยในตลาดหุ้นและพันธบัตร แต่ Short หนักในตลาดฟิวเจอร์ส

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET index จะปรับตัวขึ้นไปในแดนลบจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง 2.7% วานี้จากปริมาณการผลิตของลิเบียที่เพิ่มขึ้นซึ่งคาดว่าจะกดดันหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดัชนี Caixin PMI ภาคการผลิตของจีนรวมถึงตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ขณะที่เดือนหน้ายังมีประเด็นสำคัญทั้งการประชุม FED และการเลือกตั้งของอังกฤษ ขณะที่ค่าเงินบาทเริ่มพลิกมาอ่อนค่าหลังจากลงไปและใกล้ 34 บาท/ดอลลาร์ ส่วนด้านเทคนิคดัชนีไม่ผ่านแนวต้าน 1575 จุดและมีการปรับลงแรงพอสมควรและเริ่มเห็นการหลุดต่ำกว่า 1560 จุดให้เห็นระหว่างวัน ทำให้คาดว่าระยะสั้นยังมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลงต่อ

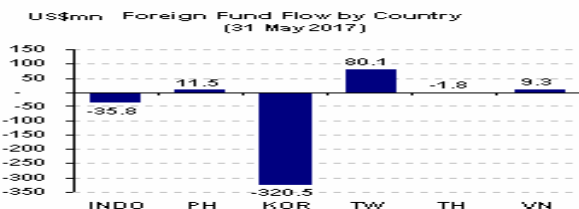
**กลยุทธ์** : ระยะสั้น เก็งกำไรช่วงลบเล่นรอบรับยาว ระยะกลาง-ยาว ซื้อหุ้นพื้นฐานติดตามแนวรับ

แนวรับ 1560-1558 , 1555 จุด

แนวต้าน 1564-1566 , 1570-1573 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TPIPP, GUNKUL, DTAC (short)

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$257ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$321ล้าน และอินโดนีเซีย US\$36ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$2ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$80ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าแต่อาจชะลอตัวลง ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงจากแรงกดดันจากปัญหาการเมืองสหรัฐฯ



Market Summary (Bloomberg)				
	30-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,561.66	-0.44	-0.48	0.00
SET50	986.08	-0.55	-0.59	0.00
Daily turnover	50,316.60	(Bt mn)		
Market cap	15,469.34	(Bt bn)		
Market P/E	16.18	(x)		
Market P/BV	1.88	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.21	13.67	
China	13.74	12.20	
Hong Kong	12.61	11.64	
Indonesia	16.08	13.79	
Korea	10.20	9.49	
Philippines	19.03	17.05	
Taiwan	14.19	13.31	
S&P500	18.57	16.60	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	33 May	30 May	29 May	26 May	25 May
ADVANC	214.21	3.54	-	23.11	9.05
PTT	122.52	41.17	19.65	120.75	53.76
KBANK	108.02	3.81	35.47	111.98	136.94
PTTGC	101.65	8.05	54.32	0.45	13.93
BANPU	62.14	24.50	57.96	48.31	24.14

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss\_research

## ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (-) ปัจจัยต่างประเทศกดดัน** จากเหตุการณ์ที่อัฟกานิสถานวานนี้ ส่วนฝั่งอังกฤษคะแนนนิยมนางเทเรซาเมย์ลดลงมากหลังเหตุระเบิดเมืองแมนเชสเตอร์ อาจไม่สามารถครองเสียงข้างมากในสภาหลังเลือกตั้ง 8 มิ.ย. ซึ่งมีผลต่อการเจรจา Brexit นักลงทุนส่วนใหญ่ยังจับตาดัชนีการจ้างงานของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +1.8 แสนตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนที่ +2 แสนตำแหน่ง) และรอการประชุมเฟด 13-14 มิ.ย.
- (-) ราคาน้ำมันต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์** หลังปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกของการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกในปีนี้ กดดันกลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP) แต่ดีกับโรงกลั่น (BCP, IRPC, SPRC)
- (+) เชื้อตลาดหุ้นฟื้นหลังประชุมเฟด** ประเด็นสำคัญเดือนนี้หนีไม่พ้นการประชุม FOMC 13-14 มิ.ย. ตลาดคาดเฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.00-1.25% สิ่งสำคัญต้องติดตาม Dot Plot เพื่อดูแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต ส่วนการลดขนาดงบดุลของเฟด แม้ยังไม่มียุทธศาสตร์ว่าจะทำอย่างไร แต่สิ่งที่เฟดทำมาตลอดคือการสื่อสารกับตลาดเพื่อไม่ให้ตกใจ เราจึงเชื่อว่าการ Tighten ของเฟดจะไม่ทำให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกผันผวนมากนัก และอย่าลืมว่าวงเงินซื้อพันธบัตรของ ECB และ BOJ ในปัจจุบันอยู่ที่แหล่งละ US\$6 หมื่นล้านต่อเดือน และยังดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่ำ ผลกระทบต่อสภาพคล่องโลกจึงจำกัด เดือนนี้เราแนะนำ FSMART, HANA, MGT, RS, TACC
- (+) DELTA** ข้อมูลจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้เป็นเชิงบวก บริษัทตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 6-13% aggressive ที่สุดในรอบ 5 ปี การเติบโตจะมาจากกลุ่ม Auto, Fan, Telecom และธุรกิจไอทีในอินเดียที่จะฟื้นจากฐานต่ำกว่าปีก่อน เราปรับสมมติฐานให้สอดคล้องกับของบริษัท ปรับกำไรสุทธิปีนี้ขึ้น 3% เป็น +22.5% Y-Y (เดิมคาด +18.6% Y-Y) ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 92 บาทจาก 74 บาท เพิ่มคำแนะนำเป็นถือ จากเดิม ขาย
- (+) RS** ราคาหุ้น laggard กลุ่มทั้งที่แนวโน้มผลประกอบการ 2Q17 ฟื้นตัวสูงทั้ง Q-Q และ Y-Y จากยอดขายธุรกิจผลิตภัณฑ์ Health & Beauty ที่เป็นตัวหนุนหลัก ขณะที่รายได้ที่วัดจិតอลกระเตื้อง ซึ่งทำให้กำไรสุทธิทั้งปี turnaround +308% Y-Y ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 10.80 บาท มี upside มากสุดในกลุ่ม
- (0) GGC** เป็น Flagship ในธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อมของ PTTGC รายได้ 60% มาจากเมทิลเอสเทอร์ (ผสมในน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว) ซึ่ง GGC เป็นผู้ผลิตรายใหญ่ในประเทศ และรายได้ประมาณ 30% มาจากแพตตีแอลกอฮอล์ (สารลดแรงตึงผิว) ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายเดียวในประเทศ ความเสี่ยงด้านตลาดต่ำเพราะมีลูกค้าหลักคือกลุ่ม PTT บริษัทจะขยายกำลังการผลิตเมทิลเอสเทอร์อีก 60% คาดเริ่มจำหน่าย 4Q18 การปรับส่วนผสมขั้นต้นของน้ำมันดีเซลจาก B5 เป็น B7 เมื่อ 8 พ.ค. ที่ผ่านมาช่วยหนุนความต้องการใช้ เราคิดว่ากำไรปี 2017-19 โตเฉลี่ย +11.4% ต่อปี ประเมินราคาพื้นฐาน 15 บาท แนะนำถือเพราะ upside จำกัด (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ GGC)

## Investors Summary (SET)

30-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,125.22	21,186.40	-61.18
Proprietary (Bt mn)	5,315.81	4,295.97	1,019.84
Local Institution (Bt mn)	3,941.64	5,557.65	-1,616.01
Retail (Bt mn)	19,933.94	19,276.59	657.35

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

30-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	28,293	31,008	-2,715
Foreign	19,450	28,373	-8,923
Local	94,044	82,406	11,638

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.), อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (พ.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.)
2 มิ.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q17 GDP - สหรัฐฯ: 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.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) - ญี่ปุ่น: 1Q17 GDP - อังกฤษ: เลือกตั้งทั่วไป - ยุโรปโซน: ECB Meeting

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,561.66	-0.44	-0.48	0.00
SET50	986.08	-0.55	-0.59	0.00
Dow Jones 30	21,008.65	-0.10	-0.34	0.00
S&P 500	2,411.80	-0.05	-0.17	0.00
NASDAQ Comp	6,198.52	-0.08	-0.19	0.00
FTSE 100	7,519.95	-0.09	-0.37	0.00
Hang Seng	25,660.65	-0.16	0.31	0.23
Nikkei 225	19,650.57	-0.14	0.94	1.13
Shanghai Comp	3,117.18	0.23	0.23	0.00
Weighted Taiwan	10,040.72	-0.61	-0.13	0.48
KOSPI	2,347.38	0.16	-0.33	0.01
Straits Times	3,210.82	0.19	0.13	0.40
Kuala Lumpur	1,765.87	0.03	-0.46	-0.10
Jakarta Comp	5,738.16	0.79	0.37	0.00
Philippines Comp	7,837.12	-0.30	-0.24	0.14
S&P ASX 200	5,724.57	0.15	-0.32	0.15
VIX Index	10.41	0.29	6.12	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	463.79	0.01	-0.23	1.67
MSCI Asia Pac Ex Japan	497.82	-0.16	-0.48	1.99
MSCI Asia Ex Japan	618.47	-0.19	-0.25	4.01
MSCI EM Asia	505.48	-0.32	-0.42	4.30
MSCI Thailand	534.89	-0.68	-0.94	-0.55
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-26.58	-151.68	1,367.11	7,720.98
Indonesia	-35.79	-533.78	-47.50	1,628.55
Philippines	11.50	36.54	172.96	22.25
Korea	-320.52	-282.74	1,635.48	7,352.95
Taiwan	80.09	80.09	1,791.50	8,530.99
Thailand	-1.79	152.24	161.35	398.11
Vietnam	9.34	18.68	59.01	313.03
<b>Total</b>	<b>-283.75</b>	<b>-680.65</b>	<b>5,139.91</b>	<b>25,966.86</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	987.70	-5.00	130,128	288,789
S50N17	986.40	-4.90	16	31
S50Q17	984.70	-5.00	0	0
S50U17	982.10	-4.50	10,694	22,327
S50Z17	981.00	-4.60	669	3,700
S50H18	978.00	-4.10	280	1,868

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31 May 17	% change
GLOW	246.84	80.50	1.26
PTTGC	212.22	71.00	-0.70
BANPU	208.76	17.80	-0.56
PTT	179.47	393.00	0.26
CPALL	109.32	62.50	-0.40
BDMS	100.55	18.60	0.00
TKN	82.24	23.00	2.68
IVL	72.52	36.75	-2.00
HMPRO	71.36	9.90	1.54
AOT	61.52	42.50	-1.16

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31 May 17	% change
PTTEP	-380.19	90.00	-1.64
SCC	-92.05	526.00	0.38
IRPC	-87.16	5.10	0.00
LH	-81.89	9.55	-1.55
EA	-68.27	29.75	0.00
INTUCH	-54.60	53.75	-1.83
TU	-43.22	21.00	-1.41
SAWAD	-38.90	50.25	1.52
BBL	-35.28	180.00	0.00
TVO	-31.68	30.00	-1.64

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ นำโดยกลุ่มธนาคารเนื่องจากรายได้ธุรกิจเทรดดิ้งของธนาคารลดลงอย่างหนัก อีกทั้ง มีแรงกดดันจากกลุ่มพลังงานที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมัน
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากความกังวลต่อสถานการณ์การเมืองในอังกฤษหลังผลสำรวจระยะสั้นความเสี่ยงของพรรครัฐบาลอ่อนแอลง นอกจากนี้ ยังมีแรงกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจยุโรปที่ปรับลดลงมากกว่าคาด
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนข้างผันผวนตามทิศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.02-34.09 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.10	34.04	-0.16
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.01
Yen/ US\$	111.01	110.78	-0.21
Yuan/ US\$	6.80	6.82	0.32

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.79	48.32	0.97
GOLD	1,270.00	1,275.40	-0.42
BDI	878.00	900.00	-2.44
ZINC	2,600.00	2,625.00	-0.95
CRB index	179.77	181.33	-0.86

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปิดลบ 1.34 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.32 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลปริมาณน้ำมันจากลิเบียที่อาจเพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 9.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,275.40 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ ความวิตกกังวลด้านเมืองในยุโรป

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

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

