

Thailand Daily Focus

8 June 2017

Today's Report : VIBHA

2017SET Target

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

1650

ข้อเก็งกำไรในช่วงอ่อนตัว

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบตามคาดโดยยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่นักลงทุนยังคงรอความชัดเจนเกี่ยวกับเหตุการณ์สำคัญในวันนี้ ทำให้กระแสเงินทุนต่างชาติเริ่มพลิกกลับมาไหลออกทั้ง 3 ตลาดรวมกันกว่า 2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะยังคงแกว่งตัวในกรอบ 1560-1573 จุด โดยมีโอกาสที่จะอ่อนตัวลงไปก่อนจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรงกว่า 5% ซึ่งกดดันหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนต้องติดตามวันนี้ ได้แก่ การเลือกตั้งของอังกฤษ การประชุม ECB และการให้การต่อสัญญาของ เจมส์ โคมีย์ กรณีสหรัฐซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงในตำแหน่งประธานาธิบดีของทรัมป์ ส่วนค่าเงินบาทเริ่มพลิกมาอ่อนค่าเล็กน้อยทำให้คาดว่ากระแสเงินทุนยังคงชะลอการไหลเข้า ส่วนด้านเทคนิคดัชนีค่าตัวยังมีแนวโน้มแกว่งตัวออกข้างหลังยังไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 1570-1573 จุด ขึ้นไปได้

กลยุทธ์ : ระยะสั้น เก็งกำไรเมื่ออ่อนตัว ระยะกลาง-ยาว ทயอยซื้อหุ้นพื้นฐานตามแนวรับ

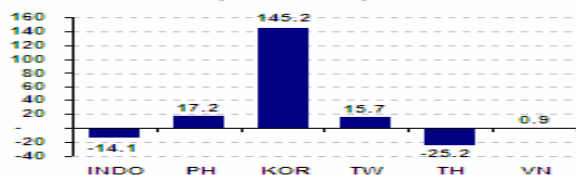
แนวรับ 1565-1563 , 1560 จุด

แนวต้าน 1570-1573 , 1575 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TKS, SYNTEC, AOT (short)

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$140ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$145ล้าน ได้หุ้น US\$16ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$25 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าแต่อาจเบาบางลงเพื่อติดตามผลการเลือกตั้งที่อังกฤษ, การประชุม ECB และการแถลงของอดีต FBI สหรัฐที่ทั้งหมดจะเกิดขึ้นในวันนี้

US\$m Foreign Fund Flow by Country (07 June 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	06-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.58	-0.15	-0.07	0.32
SET50	987.95	-0.21	-0.23	0.19
Daily turnover	43,501.60	(Bt mn)		
Market cap	15,545.15	(Bt bn)		
Market P/E	16.24	(x)		
Market P/BV	1.88	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.29	13.74	
China	13.83	12.28	
Hong Kong	12.75	11.69	
Indonesia	16.10	13.80	
Korea	10.22	9.51	
Philippines	19.39	17.36	
Taiwan	14.42	13.49	
S&P500	18.72	16.73	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	07 Jun	06 Jun	05 Jun	02 Jun	01 Jun
KBANK	178.29	39.35	43.81	83.65	154.18
SCC	151.69	31.39	72.10	39.48	17.94
PTTEP	111.70	197.11	251.11	9.39	8.11
BANPU	110.90	58.44	15.18	31.00	65.38
KTB	53.48	1.94	11.58	-	15.44

Contact person : Jitra Amorntham
 Register : 014530
 Tel: 02-646-9966
 www.fnsyrus.com
 FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) เชื้อตลาดผันผวนคล้ายขึ้นหลังเหตุการณ์สำคัญต่างประเทศ** ประเด็นนายเจมส์ โคมีย์ อดีตผอ. FBI ให้การต่อวุฒิสภาสหรัฐแล้ว ไม่มีประเด็นกระทบตลาดหุ้นและเข้ากระบวนการสืบสวนต่อไป ส่วนการประชุม ECB เราคาดคงนโยบายเดิมและพูดถึงเศรษฐกิจในเชิงบวกเพื่อให้ตลาดเตรียมใจสำหรับการ tapering ซึ่งเชื่อว่ายังไม่เร็ววันนี้แต่เป็นปีหน้า ส่วนการเลือกตั้งอังกฤษ ล่าสุดเสียงของนางเทเรซาเมย์อยู่ที่ 47% การไม่ได้เสียงข้างมากในสภาอาจทำให้การเจรจา Brexit ต้องใช้เวลามากขึ้น
- **(0) น้ำมันร่วงกังวล Supply** สต็อกน้ำมันสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดทุกประเภท และยังมีแรงกดดันจากการปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำมัน WTI ปี 2018 ของ EIA จาก US\$55.10/BBL เป็น US\$53.61/BBL เพราะคาดว่าการผลิตน้ำมันจากสหรัฐปีหน้าจะเพิ่มขึ้นแตะ 10 ล้านบาร์เรล/วัน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ เป็นลบต่อกลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะ PTTEP, PTT, PTTGC, STA เป็นบวกต่อกลุ่มสายการบิน TASCO, EPG, VNG
- **(-) VIBHA** แม้แนวโน้มผลประกอบการจะค่อยๆฟื้นตั้งแต่ 2Q17 จากโรคที่มาพร้อมกับฤดูฝนที่มาเร็วกว่าปกติ และการปรับโครงสร้างของเครือวิภาที่ลดสัดส่วนการถือหุ้นในรพ.ที่ขาดทุน แต่กำไรที่อ่อนแอใน 1Q17 ทำให้เราปรับกำไรปีนี้ลง 17% เหลือ 733 ล้านบาท โตเพียง 2% Y-Y โดยรวมประโยชน์ที่จะได้จากการจ่ายเงินเพิ่มของสำนักงานประกันสังคมแล้ว ปรับราคาพื้นฐานลงจาก 3.20 บาทเหลือ 2.50 บาท (DCF) ยังแนะนำขาย ปัจจุบันมี Norm PE 50 เท่าแพงสุดในกลุ่ม แต่มี ROE เพียง 10.4% ต่ำกว่ากลุ่ม
- **(-) KTC** เกณฑ์ใหม่ในการกำกับธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่รปท.กำลังหารือกับธนาคารพาณิชย์และ Non-Bank ซึ่งรวมถึงการกำหนดวงเงินที่ให้กับสินเชื่อส่วนบุคคล การจำกัดจำนวนการถือบัตรเครดิตสำหรับผู้มีรายได้ต่ำกว่า 3 หมื่นบาท และอาจรวมถึงการกำหนดอัตราดอกเบี้ยสำหรับผู้มีสินเชื่อส่วนบุคคลที่ปัจจุบันอยู่ที่ 28% และบัตรเครดิตที่ 18% ในข้อหลังนี้จะกระทบในเชิงลบต่อ KTC มากสุด เราประเมินว่าทุกการปรับลงของดอกเบี้ย 1% จะกระทบกำไรสุทธิราว 20% เราแนะนำชะลอการลงทุนไปก่อน ส่วนกลุ่มธนาคาร คาดกระทบจำกัด แม้ KBANK และ SCB จะมีรายได้จากธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลมากที่สุด แต่เป็นสัดส่วนเพียง 5% ของสินเชื่อทั้งหมด
- **(+) TKS** ราคาหุ้น TKS +40% YTD laggard SYNEX ที่ +78% YTD ขณะที่ราคาหุ้น TKS ปัจจุบันที่ 12.10 บาทเป็นมูลค่าของ SYNEX ถึง 10 บาทเมื่อคิดตามสัดส่วน Market cap. ที่ TKS ถืออยู่ 38.5% ถือว่าตลาดให้ค่าของธุรกิจ TKS น้อยมากเกินไป หากดู Valuations TKS มี PE (อิง consensus) 12 เท่า PBV 2.2 เท่า ทั้งทาง SYNEX ที่มี PE 21 เท่าและ PBV 3.6 เท่า มากไป ขณะที่ TKS เป็นหุ้น High yield ตัวหนึ่ง เราคิดว่าราคาปัจจุบันน่าสนใจอย่างน้อยในเชิงเก็งกำไรโดยมอง 13 บาทซึ่งเป็นไฮเดิมเป็นแนวต้าน

Investors Summary (SET)

06-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,301.97	15,157.45	-855.48
Proprietary (Bt mn)	4,773.10	4,347.00	426.10
Local Institution (Bt mn)	5,003.61	5,159.50	-155.89
Retail (Bt mn)	19,422.88	18,837.62	585.26

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

06-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	15,246	13,564	1,682
Foreign	9,187	15,855	-6,668
Local	41,036	36,050	4,986

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มิ.ย.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) - ญี่ปุ่น: 1Q17 GDP - อังกฤษ: เลือกตั้งทั่วไป - ยุโรป: ECB Meeting
9 มิ.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
13-14 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC meeting (ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25%)
13 มิ.ย.	- ยุโรป: ZEW Survey (มิ.ย.)
14 มิ.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก, Fixed assets, Industrial production (พ.ค.) - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
15 มิ.ย.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม
16 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ meeting - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (พ.ค.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.58	-0.15	-0.07	0.32
SET50	987.95	-0.21	-0.23	0.19
Dow Jones 30	21,173.69	0.18	-0.15	0.79
S&P 500	2,433.14	0.16	-0.24	0.88
NASDAQ Comp	6,297.38	0.36	-0.13	1.59
FTSE 100	7,478.62	-0.62	-0.91	-0.55
Hang Seng	25,974.16	-0.09	0.10	1.12
Nikkei 225	19,984.62	0.02	-0.83	1.83
Shanghai Comp	3,140.33	1.23	1.12	0.74
Weighted Taiwan	10,209.99	0.04	0.62	1.79
KOSPI	2,360.14	-0.36	-0.88	0.15
Straits Times	3,230.49	-0.16	-0.30	0.61
Kuala Lumpur	1,785.92	-0.28	0.50	1.13
Jakarta Comp	5,717.33	0.17	-0.44	-0.36
Philippines Comp	8,002.32	0.62	1.01	1.91
S&P ASX 200	5,667.17	-0.15	-2.24	-1.15
VIX Index	10.39	-0.57	6.56	-0.19
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	467.63	0.04	0.26	1.74
MSCI Asia Pac Ex Japan	503.23	0.09	0.93	3.02
MSCI Asia Ex Japan	626.53	0.01	0.96	4.29
MSCI EM Asia	512.17	0.04	0.99	4.46
MSCI Thailand	534.65	-0.35	-0.04	-1.11
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-486.95	-504.31	-556.64	7,339.69
Indonesia	-14.14	-78.06	-80.13	1,548.39
Philippines	17.16	40.70	80.30	102.55
Korea	145.24	436.85	799.55	8,151.68
Taiwan	15.68	187.20	426.93	8,731.08
Thailand	-25.18	-10.25	-18.20	379.91
Vietnam	0.85	7.07	11.73	324.76
Total	-347.34	79.21	663.54	26,578.06

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	989.40	-1.50	60,307	285,684
S50N17	989.00	-1.10	5	40
S50Q17	986.50	-1.40	0	0
S50U17	983.90	-1.20	4,780	25,104
S50Z17	982.60	-1.20	272	3,905
S50H18	979.30	-0.70	105	1,858

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07 Jun 17	change
PTT	303.25	385.00	0.00
PTTGC	149.38	71.50	0.70
TRUE	95.08	5.90	-0.84
HANA	77.12	53.00	0.47
PTTEP	72.80	87.50	1.45
KTB	68.98	19.10	-1.04
SAWAD	67.95	52.00	-0.48
CK	60.62	27.75	1.83
SCCC	60.53	306.00	-0.33
CPN	58.17	71.25	4.01

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07 Jun 17	change
SCC	-503.08	516.00	-1.15
ADVANC	-90.89	172.50	0.00
TCAP	-88.98	46.25	-1.07
IRPC	-88.19	5.05	-1.94
NOK	-80.88	4.32	10.77
KBANK	-78.96	188.00	-0.79
DTAC	-76.57	46.50	1.09
CPF	-61.68	25.25	0.00
TVO	-52.30	31.75	2.42
GLOW	-47.99	78.00	-1.27

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกท่ามกลางปริมาณซื้อขายเบาบาง โดยนักลงทุนชะลอการซื้อขายและเฝ้าติดตามการเลือกตั้งทั่วไปของอังกฤษ การประชุม ECB และการให้การของ FBI กรณีของรัสเซีย ที่จะเกิดขึ้นพร้อมกันวันที่ 8 มิ.ย.นี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมัน ขณะที่ นักลงทุนส่วนใหญ่เฝ้าจับตาประเด็นสำคัญที่จะเกิดขึ้นวันที่ 8 มิ.ย.นี้
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสม โดยราคาน้ำมันเช้านี้เริ่มมีจังหวะปรับขึ้น ขณะที่นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนเหตุการณ์สำคัญคืนนี้
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้แกว่งตัว Sideway ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.01-34.04 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.05	34.03	-0.06
US\$/ Euro	1.12	1.13	-0.07
Yen/ US\$	109.87	109.82	-0.05
Yuan/ US\$	6.80	6.80	-0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.97	45.72	0.55
GOLD	1,289.40	1,293.20	-0.29
BDI	821.00	818.00	0.37
ZINC	2,447.00	2,459.00	-0.49
CRB index	175.61	178.08	-1.38

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปิดลบ 2.47 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.72 ดอลลาร์/บาร์เรล ร่วงลงแรงกว่า 5% สาเหตุหลักจาก EIA รายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดทุกชนิด โดยน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับเพิ่ม 3.3 ล้านบาร์เรล ส่วนทางตลาดและ API ที่คาดว่าจะลดลง 3.5 และ 4.6 ล้านบาร์เรล
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดลบ 4.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,293.20 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงขายออกมหาศาลปรับขึ้นติดต่อกัน 3 วัน เนื่องจากได้แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ทั้งนี้ นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนเหตุการณ์สำคัญหลายอย่างในวันที่ 8 มิ.ย.นี้

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
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
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

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดหรือซื้อขายให้ผู้อื่นลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏต่ออย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่าการใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงนามในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลตลาดซื้อขาย (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีปเคราะหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรระมัดระวังเอาใจใส่ข้อชี้แนะก่อนนำสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน