

## FSS Daily Focus

## กลยุทธ์วันนี้ &gt;&gt; เลือกเก็งกำไรรายตัว

2017SET Target : 1650

**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET แกว่งในแดนบวกทั้งวันรวมถึงระดับปิดซึ่งก็สอดคล้องกับตลาดหุ้นในภูมิภาค โดยดัชนีสามารถผ่านแนวต้าน 1,580 จุดขึ้นไปได้ นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ และมีแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กให้เห็นบ้าง นักลงทุนต่างกลับมาซื้อสุทธิถึง 3 ตลาด

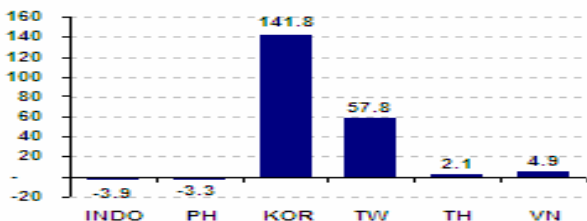
**แนวโน้มตลาดวันนี้** : SET index มีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อเนื่องจากบรรยากาศในต่างประเทศที่สดใสหลังความชัดเจนของการลดขนาดงบดุลของเฟด การประชุมธนาคารกลางสำคัญๆได้ผ่านไปแล้ว และการเมืองในยุโรปที่ไม่กดดัน เหลือเพียงประเด็น MSCI วันนี้จะนำหุ้นจีน A-shares เข้าคำนวณในดัชนีหรือไม่ ซึ่งจะมีผลจำกัดต่อทิศทางกระแสเงินทุนที่จะยังไหลเข้าตลาดหุ้น EM แต่ราคาน้ำมันที่ลดลงต่ำสุดในรอบ 7 เดือนอาจกดดันกลุ่มพลังงานอยู่บ้างแต่ไม่มากนักเพราะราคาหุ้นพื้นฐานมาบ้างแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก upside ของ SET จำกัดอยู่เพียง 1,600 จุด (จนกว่าจะเห็นการปรับประมาณการขึ้น) จึงควรเลือกหุ้นให้มากขึ้น

**กลยุทธ์** : เก็งกำไรรายตัวหุ้นในกลุ่มพลังงาน

**หุ้นเด่นเดือน มิ.ย.** : FSMART, HANA, MGT, RS, TACC

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$199ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$142ล้าน ได้หวัน US\$58ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$2ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตามตลาดหุ้นต่างประเทศที่สดใสขานรับผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสและแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่งขึ้น

US\$m Foreign Fund Flow by Country (19 June 2017)



## Market Summary (Bloomberg)

	19-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,581.14	0.29	0.29	1.25
SET50	995.90	0.38	0.38	1.00
Daily turnover	37,429.60	(Bt mn)		
Market cap	15,680.89	(Bt bn)		
Market P/E	16.40	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.08	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2017E	2018E
SET	15.44	13.90
China	13.79	12.29
Hong Kong	12.58	11.56
Indonesia	16.18	13.87
Korea	10.22	9.50
Philippines	19.24	17.23
Taiwan	14.59	13.60
S&P500	18.88	16.85

## Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	19Jun	16Jun	15Jun	14Jun	13Jun
SCC	143.70	26.84	39.37	17.68	29.76
AOT	72.26	27.32	2.02	0.54	18.33
KTB	35.34	6.13	41.11	23.54	8.02
PTT	31.70	19.50	23.15	16.36	129.97
KBANK	28.74	93.01	115.40	13.57	46.34

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

## ชวนเม้าท์หุ้นเด่น &gt;&gt; SCC &lt;&lt;

- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 7% จากจุดสูงสุดปลาย เม.ย. 17 ที่ 552 บาท น่าจะซึมซับแนวโน้มกำไร 2Q17 ที่จะชะลอ Q-Q จากส่วนต่างปีโตรเคมีที่อ่อนตัว และการไม่มีกำไรจากการขายหุ้นไปแล้วระดับหนึ่ง
- โดย PE และ EV/EBITDA ของปี 2017 ลดลงเหลือเพียง 11.3 เท่า และ 8.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี และใกล้เคียงค่าเฉลี่ย -1SD ขณะเดียวกัน ในทางเทคนิคก็ใกล้เคียงเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่เป็นฐานเดิมแถว 500 บาท จึงแนะนำซื้อเพื่อลุ้นรับวอร์เรย์สั้น ในทางพื้นฐานมีราคาเป้าหมายที่ 610 บาท

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(O) เฟดสาขาวิวยอร์กสนับสนุน FOMC ลดขนาดงบดุล** โดยให้เหตุผลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอเป็นเพียงปรากฏการณ์ชั่วคราว ขณะที่ ค่าแรงมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นเวลาที่เหมาะสำหรับกระเริ่มลดระดับสภาพคล่องส่งผลให้ Dollar Index และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นพร้อมกัน แต่ไม่น่ากระทบการไหลเข้าของกระแสเงินมากนัก เพราะ Sentiment สินทรัพย์เสี่ยงยังสดใส

**(O) กรม. พิจารณาว่าต้องใช้ ม. 44 แก้ปัญหาพื้นที่ ส.ป.ก. หรือไม่** ซึ่งถ้าหากใช้ ม. 44 จะทำให้ผลลบลต่อโครงการเอส 1 ของ PTTEP เป็นไปอย่างจำกัดที่สุด แต่เพราะตลาดรับรู้ประเด็นนี้ไปบ้างแล้ว จึงไม่น่าส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นมากนัก ในทางตรงข้าม ราคาน้ำมันดิบที่กลับมาอ่อนตัวลงและงบ 2Q17 ที่มีแนวโน้มชะลอ Q-Q อาจเป็นปัจจัยกดดัน PTTEP ในระยะถัดไปได้

**(+) กลุ่ม MEDIA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา** เทียบกับ SET ที่ขึ้นเพียง 0.4% จากความคาดหวังเชิงบวกในงบ 2Q17 ที่เป็น High Season ของธุรกิจโฆษณา หุ้นหลายตัวโดยเฉพาะ WORK และ RS ที่เราชอบมากก่อนหน้านี้ ราคาปรับขึ้นเร็วจน Upside ไม่กว้างพอให้ซื้อ เหลือ PLANB ที่ราคาขึ้นเพียง 1.5% ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งที่ผลประกอบการ 2Q17 มีแนวโน้มสดใสต่อเนื่อง แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.30 บาท

**(O) TMB รายงานสิ้นเชือ พ.ค. 17 +0.8%M-M หรือราว 4.8 พันลบ.** ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินเชื่อรายย่อยกลุ่มที่อยู่อาศัย ส่วนสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่และรายกลางทรงถึงหดตัวลงเล็กน้อย สินเชื่อรวม 5M17 +2.8%YTD น่าจะเป็นการเติบโตสูงสุดในกลุ่ม แม้ราคาปัจจุบันจะมี Upside เมื่อเทียบกับเป้าที่ 2.80 บาท แต่ในแง่ผลประกอบการ 2Q17 คาดว่าก็ยังถูกกดดันจากค่าใช้จ่ายสำรองฯ ขณะที่ สินเชื่อที่เพิ่มส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อบ้านที่มีอัตราผลตอบแทนต่ำ ส่งผลให้ NIM ยังลดลง Q-Q คาดการณ์กำไร 2Q17 +5%Q-Q และทรงตัว Y-Y ก่อนจะดีขึ้นใน 2H17 ระยะสั้นเรายังให้น้ำหนักไปที่ TISCO และ KBANK

## Investors Summary (SET)

19-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,439.21	11,367.44	71.77
Proprietary (Bt mn)	4,363.25	3,768.34	594.91
Local Institution (Bt mn)	4,164.80	3,888.94	275.86
Retail (Bt mn)	17,462.29	18,404.84	-942.55

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

19-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	16,409	17,925	-1,516
Foreign	18,442	11,112	7,330
Local	36,978	42,792	-5,814

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ค.)
22 มิ.ย.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
23 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.)
26 มิ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (พ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดส่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.)
27 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
28 มิ.ย.	- ไทย: กพพ.ประกาศผลการจับฉลากโซลาร์ฟาร์ม เฟส 2
29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและการใช้กำลังการผลิต (พ.ค.) - สหรัฐฯ: 1Q17 GDP (ตัวเลขครั้งสุดท้าย) - ยูโรโซน: Economic Confidence (มิ.ย.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,581.14	0.29	0.29	1.25
SET50	995.90	0.38	0.38	1.00
Dow Jones 30	21,528.99	0.68	0.68	2.48
S&P 500	2,453.46	0.83	0.83	1.73
NASDAQ Comp	6,239.01	1.42	1.42	0.65
FTSE 100	7,523.81	0.81	0.81	0.05
Hang Seng	25,924.55	1.16	1.48	1.34
Nikkei 225	20,067.75	0.62	1.71	3.23
Shanghai Comp	3,144.37	0.68	0.68	0.87
Weighted Taiwan	10,250.60	0.92	1.58	2.75
KOSPI	2,370.90	0.38	0.39	1.01
Straits Times	3,247.18	0.49	0.47	1.12
Kuala Lumpur	1,788.90	-0.13	-0.31	1.12
Jakarta Comp	5,741.91	0.32	0.32	0.07
Philippines Comp	7,943.75	0.78	0.71	1.29
S&P ASX 200	5,805.17	-0.13	0.40	1.27
VIX Index	10.37	-0.10	-0.10	-0.38

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	469.53	0.72	0.39	2.15
MSCI Asia Pac Ex Japan	506.46	0.94	0.55	2.96
MSCI Asia Ex Japan	626.80	1.10	0.36	2.87
MSCI EM Asia	512.46	1.14	0.49	2.92
MSCI Thailand	539.19	0.42	1.34	0.88

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-107.47	572.06	340.59	8,236.92
Indonesia	-3.85	-3.85	-151.32	1,477.20
Philippines	-3.32	-3.32	376.03	398.28
Korea	-9.85	131.96	1,096.88	8,449.02
Taiwan	57.79	57.79	-132.63	8,171.52
Thailand	2.11	2.11	-110.92	287.19
Vietnam	4.91	4.91	41.86	354.89
<b>Total</b>	<b>-59.68</b>	<b>761.66</b>	<b>1,460.49</b>	<b>27,375.02</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	996.80	3.40	59,454	284,033
S50N17	995.50	3.40	13	57
S50Q17	993.80	3.40	-	-
S50U17	991.30	3.80	11,258	40,072
S50Z17	989.10	3.10	758	4,597
S50H18	985.30	3.30	346	1,792

source: Aspen (F9 page 25200)

## NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 Jun 17	change
AOT	712.96	46.50	2.76
ADVANC	231.21	175.50	1.15
CPN	204.18	69.00	0.36
KBANK	61.74	192.00	0.00
MINT	50.23	39.75	0.63
INTUCH	49.22	56.00	0.45
IVL	42.45	38.75	0.65
PTT	38.73	380.00	0.26
AP	36.94	8.20	3.14
KTB	34.54	18.60	-0.53

## NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 Jun 17	change
SCC	-287.28	512.00	-1.16
CPALL	-185.93	61.75	0.00
CPF	-115.79	25.50	0.99
CBG	-114.15	70.00	-3.11
TVO	-57.69	30.25	-1.63
BANPU	-56.74	17.80	-1.11
TU	-51.82	21.50	0.94
PSH	-40.19	23.00	0.00
JAS	-32.89	8.30	-1.78
CHG	-25.84	2.34	-0.85

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกและทำสถิติสูงสุดใหม่ได้ โดยมีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มเทคโนโลยีอย่างหนาแน่น หลังเฟดออกมาระบุว่าแนวโน้มเศรษฐกิจยังคงสดใส โดยทั้งอัตราเงินเฟ้อ และตลาดแรงงานยังอยู่ในทิศทางที่ดี
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องปัจจัยความกังวลด้านการเมืองผ่อนคลายลง หลังผลการเลือกตั้งรอบ 2 ที่ฝรั่งเศส พรรคของนายมาครงได้รับชัยชนะ อีกทั้ง การเจรจากระบวนการ Brexit ก็เป็นไปได้ด้วยดี
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลก นำโดยตลาดญี่ปุ่นเนื่องจากค่าเงินเยนอ่อนค่า
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.95-33.99 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.98	33.97	-0.01
US\$/ Euro	1.12	1.11	0.02
Yen/ US\$	111.73	111.53	-0.18
Yuan/ US\$	6.82	6.82	-0.06

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	44.28	44.20	0.18
GOLD	1,246.10	1,246.70	-0.05
BDI	851.00	855.00	-0.47
ZINC	2,556.00	2,527.00	1.15
CRB index	171.28	173.05	-1.02

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปิดลบ 0.54 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 44.20 ดอลลาร์/บาร์เรล ชัยลงต่อเนื่องจากความกังวลด้านอุปทานจากทั้งปริมาณการผลิตของลิเบีย-ไนจีเรีย และ สหรัฐตามจำนวนหลุมขุดเจาะน้ำมันสหรัฐเพิ่มขึ้น 22 สัปดาห์ติดต่อกัน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดลบ 9.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,246.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จาก ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า ประเด็นการเมืองยุโรปผ่อนคลายลง และ ตลาดหุ้นที่พุ่งขึ้น ทำให้นักลงทุนเทขายสินทรัพย์ปลอดภัย

\*\*ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3\*\*



