

## FSS Daily Focus

## กลยุทธ์วันนี้ &gt;&gt; Trading Buy

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากแรงหนุนของตัวเลขส่งออก พ.ค. 17 ที่ดีกว่าคาด และการจัดงาน Thailand's Big Strategic Move ที่สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนมากขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อทั้ง 3 ตลาด ดราสารหนี้ 1,625 ลบ. ซื้อหุ้น 820 ลบ. และ Net Long ใน Index Futures 1,681 สัญญาหรือราว 335 ลบ.

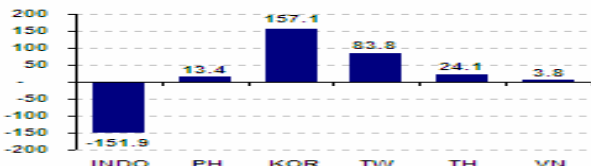
**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET index วันนี้จะแกว่ง Sideways Up ต่อจากเมื่อวาน ตามความคาดหวังเชิงบวกต่อการไหลเข้าของกระแสเงิน และราคาน้ำมันดิบที่เริ่มฟื้นตัวกลับ ซึ่งน่าจะช่วยชะลอแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงานที่ถ่วง SET ในระยะนี้ได้ ขณะที่ การจัดงาน Thailand's Big Strategic Move กลายเป็นตัวแปรสำคัญที่หนุนบรรยากาศการลงทุนรวม และน่าจะกระตุ้นให้กระแสเงินไหลเข้าต่อเนื่องจากเมื่อวาน นอกจากนี้ การเริ่ม Preview ผลประกอบการ 2Q17 ของกลุ่มแบงก์ ที่ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของตัวของสินเชื่อ ก็น่าจะเพิ่มความคาดหวังเชิงบวกเข้ามาในหุ้นกลุ่มแบงก์ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม Upside อาจไม่ถึงกับเปิดกว้างในทันที เพราะแรงเก็งกำไรยังคงกระจุกตัวในหุ้นขนาดเล็ก-กลาง สังเกตได้จากอัตราส่วน SET:MAI ที่อ่อนตัวลงต่อเนื่อง

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐและหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 2Q17 จะออกมาดี

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

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$130 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$157ล้าน ได้หุ้น US\$84ล้าน และไทย US\$24ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$152ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาคโดยได้แรงหนุนจากข้อมูลภาคแรงงานสหรัฐที่แข็งแกร่ง

US\$m Foreign Fund Flow by Country (22 June 2017)



## ชวนเม้าท์หุ้นเด่น &gt;&gt; IT &lt;&lt;

- 2Q17 มีอีเวนต์เกี่ยวกับ IT 2 งานใหญ่คือ Thailand Mobile Expo 2017 (18-21 พ.ค. 17) และ Commart JOY 2017 ที่กำลังจัด 22-25 มิ.ย. 17 (กระแสชดเชยคิโตนัยน์ ทำให้บุรุษของ IT เน้นกว่าทุกปี ผู้จัดคาดยอดขายการ์ดจอทั้งงานโต 70%Y-Y) เมื่อผนวกกับ IT City Mobile ที่กลับมาขยายตัว และการควบคุมต้นทุนรวมถึงปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร เราคาดว่าไตรมาส 2Q17 จะโตต่ออีก 15%Y-Y และ 100%Q-Q อยู่ที่ 12 ลบ.
- ราคาปัจจุบันต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นคืนที่ 4.00 บาท/หุ้น และใกล้เคียงมูลค่าตามบัญชีที่ 3.70 บาท/หุ้น Downside ในเชิงปัจจัยพื้นฐานจึงต่ำมาก แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 4.70 บาท โดยคาดว่าไตรมาสที่ 2Q17 จะโตต่ออีก 191%Y-Y อยู่ที่ 45 ลบ. ส่วนกำไรต่อหุ้นจะโตแรงถึง 256%Y-Y อยู่ที่ 0.16 บาท/หุ้น

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) มูลค่าส่งออก พ.ค. 17 โต 13%Y-Y** ดีกว่าตลาดคาดที่ 8%Y-Y สินค้าที่โตคือ ยาง น้ำตาลทราย ผัก ผลไม้ ไก่ อาหารทะเลแปรรูป รถยนต์ และอิเล็กทรอนิกส์ โดยตลาดหลักโตเกือบทุกแห่ง แต่ที่น่าสนใจคือ ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้นถึง 18%Y-Y สะท้อนการบริโภคและการลงทุนในประเทศที่ฟื้นตัว ทั้งนี้ ยอดส่งออก 5M17 โต 7%Y-Y มีโอกาสทำได้ตามเป้าทั้งปีของ ก.พาณิชย์ที่ +5%Y-Y และเป็นไปได้ที่ ธปท. จะปรับเป้าขึ้นจาก +2%Y-Y

**(+) Thailand's Big Strategic Move** สร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนมากขึ้น โดยประเด็นสำคัญอยู่ที่การจัดตั้ง EEC มูลค่าลงทุน 1.5 ล้านล้านบาทใน 5 ปีข้างหน้า ส่วนหนึ่งจะมีการระดมเงินผ่าน Thailand Futures Fund คาดเปิดจอง ก.ย.-ต.ค. 17 การลงทุนถือเป็นปัจจัยบวกกับตลาดหุ้นโดยรวม แต่หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงแรกคือกลุ่มนิคมฯ AMATA TICON WHA รวมถึง ATP30

**(O) ILINK** ราคาหุ้นลงเพราะ AOT ล้มประมุขงาน APM มูลค่า 2.9 พันลบ. เป็นลบต่อ Sentiment แต่ Downside ในเชิงพื้นฐานจำกัด เพราะ Backlog ที่เหลือจาก 1Q17 สูงถึง 1.5 พันลบ. เพียงพอรับรายได้ในต่อเนื่องถึงปีหน้า ขณะที่ ITEL ยังโตต่อเนื่อง และระยะสั้นมีสัญญาณนำสายไฟลงดินช่วงพระราม 3 มูลค่า 1.9 พันลบ. ที่คาดว่าจะเริ่ม ก.ย. 17 จึงหวั่นการพักตัวของราคาหุ้น จึงมองเป็นโอกาสซื้อลงทุน เรายังไม่ได้ทาบทวีเคราะห์ แต่ช่วงที่ผิดหวังจากงานประมุข ราคาหุ้นยังไม่เคยหลุดฐานรับสำคัญที่ 14.60-14.80 บาท

**(+) PLANB** จะเซ็น MOU ร่วมทุน 50% สื่อโฆษณาออกบ้านในลาว คาดทำรายได้เพิ่มเล็กน้อย 15-20 ลบ./ปี ไม่ถึง 1% ของรายได้รวม เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การขยายตลาดในภูมิภาค ส่วนแนวโน้มกำไร 2Q17 คาดโตต่อเนื่อง คงราคาเป้าหมายปี 17 ที่ 6.30 บาท แนะนำซื้อเก็งกำไร

Market Summary (Bloomberg)					
	22-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,580.91	0.25	0.27	1.23	
SET50	994.96	0.23	0.29	0.90	
Daily turnover	38,761.40	(Bt mn)			
Market cap	15,681.11	(Bt bn)			
Market P/E	16.39	(x)			
Market P/BV	1.89	(x)			
Market yield	3.08	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	15.43	13.89			
China	13.85	12.34			
Hong Kong	12.47	11.45			
Indonesia	16.36	14.02			
Korea	10.24	9.50			
Philippines	19.07	17.08			
Taiwan	14.74	13.77			
S&P500	18.74	16.73			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	22 Jun	21Jun	20Jun	19Jun	16Jun
PTT	148.67	122.29	33.92	31.70	19.50
ADVANC	42.74	10.76	3.50	3.49	20.86
KBANK	40.40	13.91	51.05	28.74	93.01
MINT	28.08	19.40	30.34	19.68	38.43
BDMS	24.78	5.65	58.17	13.22	5.75

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

Investors Summary (SET)				
22-06-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	12,572.21	11,752.30		819.91
Proprietary (Bt mn)	4,194.95	4,723.51		-528.56
Local Institution (Bt mn)	4,806.66	3,134.62		1,672.04
Retail (Bt mn)	17,187.55	19,150.94		-1,963.39
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
22-06-17	Buy	Sell	Net	
Institution	20,054	16,645		3,409
Foreign	22,662	20,981		1,681
Local	31,092	36,182		-5,090

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 มิ.ย.	- ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.)
26 มิ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (พ.ค.), จับฉลากโซลาร์ฟาร์มสหกรณ์ - สหรัฐ: ยอดส่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.)
27 มิ.ย.	- สหรัฐ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
28 มิ.ย.	- ไทย: กพ.ประกาศผลการจับฉลากโซลาร์ฟาร์ม เฟส 2
29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ค.) - สหรัฐ: 1Q17 GDP (ตัวเลขครั้งสุดท้าย) - ยุโรป: Economic Confidence (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (มิ.ย.)
3 ก.ค.	- ยุโรป: อัตราการว่างงานของยุโรป
4 ก.ค.	- ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง
5 ก.ค.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,580.91	0.25	0.27	1.23
SET50	994.96	0.23	0.29	0.90
Dow Jones 30	21,397.29	-0.06	0.06	1.85
S&P 500	2,434.50	-0.05	0.06	0.94
NASDAQ Comp	6,236.69	0.04	1.38	0.62
FTSE 100	7,439.29	-0.11	-0.32	-1.07
Hang Seng	25,674.53	-0.08	0.38	0.25
Nikkei 225	20,110.51	-0.14	0.98	2.48
Shanghai Comp	3,147.45	-0.28	0.78	0.97
Weighted Taiwan	10,399.06	0.48	2.53	3.71
KOSPI	2,370.37	0.54	0.53	1.15
Straits Times	3,215.55	0.43	-0.27	0.37
Kuala Lumpur	1,777.43	0.10	-0.67	0.76
Jakarta Comp	5,829.71	0.19	1.85	1.60
Philippines Comp	7,858.34	-0.36	-0.30	0.27
S&P ASX 200	5,705.95	0.07	-1.11	-0.26
VIX Index	10.48	-2.51	0.96	0.67

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	466.09	0.10	-0.02	0.74
MSCI Asia Pac Ex Japan	503.80	0.36	0.41	1.65
MSCI Asia Ex Japan	626.63	0.30	1.07	2.19
MSCI EM Asia	513.03	0.29	1.25	2.30
MSCI Thailand	538.14	0.24	0.58	-0.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-13.71	-86.07	254.52	8,150.85
Indonesia	-151.91	-177.26	-324.73	1,303.79
Philippines	13.38	9.30	388.65	410.90
Korea	-12.32	554.82	1,519.75	8,871.88
Taiwan	83.75	285.64	95.22	8,399.37
Thailand	24.11	-6.01	-119.04	279.07
Vietnam	3.79	14.54	51.50	364.53
<b>Total</b>	<b>-52.91</b>	<b>594.96</b>	<b>1,865.87</b>	<b>27,780.39</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	995.00	0.40	58,798	271,854
S50N17	993.70	0.40	-	58
S50Q17	992.00	0.30	2	-
S50U17	990.10	0.70	14,468	54,062
S50Z17	988.40	1.00	406	4,604
S50H18	984.50	0.90	134	1,840

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22 Jun 17	% change
INTUCH	714.41	58.50	1.74
ADVANC	129.27	179.00	0.85
PTTGC	115.51	68.50	0.37
BBL	102.30	181.00	0.56
SAWAD	62.74	52.75	-0.94
STEC	38.05	27.25	0.93
TASCO	32.95	24.70	3.35
BEAUTY	32.53	11.30	1.80
EA	24.59	34.50	2.22
GL	19.49	21.20	-1.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22 Jun 17	% change
PTTEP	-254.47	86.50	-0.29
LH	-107.29	10.00	0.00
SCC	-92.00	512.00	0.79
TMB	-54.96	2.30	3.60
CPALL	-39.77	62.25	-0.40
DTAC	-37.31	51.75	0.49
CBG	-36.88	69.00	-1.43
BDMS	-33.63	19.00	0.00
TRUE	-33.53	6.15	0.00
IRPC	-30.82	5.05	0.00

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบในกรอบแคบ โดยมีแรงซื้อหนุนเข้ามาในกลุ่มสุขภาพ หลังมีการเปิดเผยร่างประกันสุขภาพแทนโอบามาแคร์ อย่างไรก็ตาม มีแรงขายเข้ามาในกลุ่มการเงินก่อนผลการทดสอบ Stress test
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว โดยมีแรงซื้อในกลุ่มสุขภาพ แต่หุ้นพลังงานยังคงกดดันตลาดเนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลต่อปัญหาอุปทานของน้ำมัน
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เป็นผสมในกรอบแคบตามทิศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัว Sideway ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.95-33.98 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.99	33.99	0.01
US\$/ Euro	1.11	1.12	-0.04
Yen/ US\$	111.38	111.33	-0.04
Yuan/ US\$	6.83	6.83	-0.08

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	42.88	42.74	0.33
GOLD	1,251.10	1,249.40	0.14
BDI	844.00	847.00	-0.35
ZINC	2,700.00	2,640.00	2.27
CRB index	166.50	167.42	-0.55

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 0.21 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 42.74 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบที่ลดลงมากกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ตลาดส่วนใหญ่ยังคงกังวลต่อปัญหาอุปทานต่อไป
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 3.60 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,249.40 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงหนุนจากตลาดหุ้นที่ปิดลบ ทำให้เกิดการเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น

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

## Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ASAP	(T/O)	19/06/2017	27/07/2017
CCN	(T/O)	19/06/2017	7/07/2017
CCN-W1	(T/O)	19/06/2017	7/07/2017
FVC	(T/A1)	13/06/2017	3/07/2017
FVC-W1	(T/A1)	13/06/2017	3/07/2017
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
NOK	(T/O)	12/06/2017	21/07/2017
RS-W3	(T/O)	19/06/2017	27/07/2017

## Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

