

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เลือกซื้อเป็นรายตัว

2017SET Target : 1650

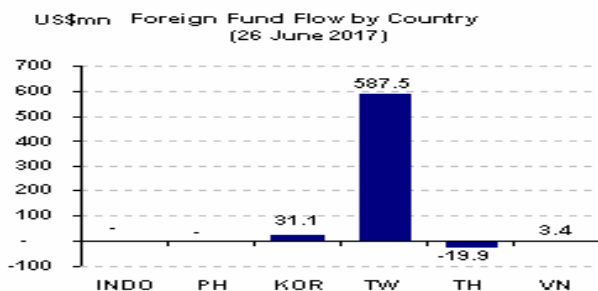
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET วานนี้เปิดกระโดดและแกว่งแคบในแดนบวก ทั้งวันก่อนมีแรงขายปลายตลาดเล็กน้อยแต่ยังสามารถปิดบวกได้ 3.25 จุดโดยระหว่างวันขึ้นไปแตะแนวต้านที่ 1,589 จุด ปริมาณการซื้อขายน้อย 3.6 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติและตราสารหนี้ แต่ซื้อฟิวเจอร์ส

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET index ยังมีแนวโน้มขยับขึ้นและมีโอกาสทดสอบ 1,600 จุดในสัปดาห์นี้หนุนด้วยการทำ Window dressing การปรับพอร์ตหุ้นใน SET50/SET100 ในช่วงปลายสัปดาห์ รวมถึงรายงานเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของธปท. ที่น่าจะเป็นทิศทางที่ดี และการเร่งการลงทุนในโครงการรถไฟฟ้างานๆ ส่วนสุนทรพจน์ของ Yellen ที่กรุงลอนดอน คาดมีผลกระทบจำกัดต่อตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรายตัวในหุ้นที่ได้เข้า SET50/SET100 โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ที่ laggard เช่น ROBINS, BJC, ADVANC, RATCH, BANPU และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐ (รับเหมาและเสาเข็ม) และคาดกำไร 2Q17 ดี (กลุ่มไฟแนนซ์)

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$602ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$588ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$20ล้าน (ตลาดอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ปิดทำการ) แนวโน้มกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังประธาน Fed สาขาซานฟรานซิสโกได้สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> SYNEX <<

- ผลจากภาวะ Outperform ของ TKS ตลอดเดือน มิ.ย. 17 ที่ผ่านมา ทำให้ SYNEX เริ่มน่าสนใจในเชิง Pair Trade มากขึ้น โดยอัตราส่วนราคา SYNEX:TKS ลงแตะเส้นค่าเฉลี่ย 50 วันแถว 0.993 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่มีความน่าจะเป็นในการเด็งกลับราว 70% นั้นหมายถึง ราคา SYNEX มีโอกาสกลับมา Outperform TKS ในไม่ช้า
- สอดคล้องกับคาดการณ์กำไร 2Q17 ที่เราประเมินว่า SYNEX จะโต 40-50%Y-Y เพราะเพิ่มสินค้าใหม่และได้แรงหนุนจากกระแสบริษัทคอนกรีต ตรงข้ามกับ TKS ที่คาดว่า จะชะลอ Y-Y จึงแนะนำซื้อ SYNEX ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท ทั้งนี้ SYNEX เพิ่งประกาศลดทอน 30% ใน บริษัท บัฟ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มมิตรชวย เพื่อก้าวเข้าสู่ธุรกิจสินค้าเชื้อเพลิงแบบครบวงจร แม้บัฟจะถดถอยลงแต่มีแนวโน้มดี แต่คาดว่าความชำนาญด้านเชื้อเพลิงจะหนุนให้ธุรกิจเดิมขยายตัวเร็วขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Window Dressing สถิติย้อนหลัง 5 ปี SET50 ปรับขึ้นเฉลี่ย 0.6% W-W ในสัปดาห์สุดท้ายของ มิ.ย. ด้วยความน่าจะเป็นราว 80% หุ้นขนาดใหญ่ที่มีโอกาสถูกทำ window ได้แก่ BJC, ADVANC, RATCH, HMPRO และให้ระวังความผันผวนระยะสั้นสำหรับหุ้นที่ถูกปรับออกจาก SET50 ได้แก่ BA, BCP, CENTEL, CK, PTG, THAI, WHA

(+) รัฐฯเร่งผลักดันบอร์ดแบนด์หมู่บ้าน โดยกระตุ้นให้ TOT และ CAT ติดตั้งให้แล้วเสร็จ 2.4 หมื่นหมู่บ้านในปี 17 เป็นปัจจัยบวกกับผู้รับงานติดตั้ง เช่น AIT ALT LOXLEY SYMC และ ITEL เราชอบ ITEL มากที่สุด จากแนวโน้มกำไรปี 2017-2018 ที่โตเฉลี่ยสูงถึง 78% ต่อปี

(+) ASAP เมื่อวานนี้ในงานพบปะนักลงทุนกับ FSS ผู้บริหารกล่าวถึงแผนงานต่างๆ ซึ่งบริษัทยังคงมุ่งเน้นธุรกิจรถให้เช่าระยะยาวที่มีรถให้เช่ากว่า 1 หมื่นคัน ส่วนธุรกิจรถให้เช่าระยะสั้นยังมุ่งเน้นตลาดใหม่ๆ เช่น สนามบินสำคัญของประเทศ และเส้นทางสำคัญของจังหวัดต่างๆ โดยเฉพาะหลังสร้างรถไฟและรถไฟฟ้าทางคู่แล้วเสร็จ รวมถึงการเปิดจุดจอดรถตาม Office Building และการเข้าซื้อรายชั่วโมง ขณะที่ ASAP Auto Park ซึ่งจะมีบริการ Auto Service ขายรถมือสองและพื้นที่เช่า คาดเปิด 1Q18 จากนั้นจะขยายสาขาในรูปแบบ Franchise เรายังคงมุมมองเป็นบวกต่อศักยภาพการเติบโตที่จะเห็นภาพชัดเจนในปี 2018 ยังคาดการณ์กำไรปี 2017 โต 127%Y-Y และโตต่ออีก 70%Y-Y ในปี 2018 คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 8.20 บาท

(-) FN คาดกำไร 2Q17 ขึ้น 30%Q-Q จากฐานที่ต่ำ แต่ยังคงลดลง 17%Y-Y เพราะยอดขายเฉลี่ยต่อสาขายังหดตัว เนื่องจากกำลังซื้อชะลอและฤดูฝนมาเร็วกว่าปกติ อีกทั้งอัตรากำไรมีโอกาสถูกกดดันจากการทำโปรโมชัน ซึ่งถ้าหากเป็นไปตามที่เราคาด กำไร 1H17 จะลดลง 23%Y-Y และคิดเป็นเพียง 30% ของประมาณการเดิม เราจึงมีแนวโน้มปรับประมาณ

Investors Summary (SET)

26-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,558.13	11,231.68	-673.55
Proprietary (Bt mn)	4,113.47	4,077.09	36.38
Local Institution (Bt mn)	5,101.64	3,842.98	1,258.66
Retail (Bt mn)	16,859.36	17,480.85	-621.49

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

26-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	16,742	17,801	-1,059
Foreign	79,084	71,131	7,953
Local	53,532	60,426	-6,894

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 มิ.ย.	- สหรัฐฯ : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
28 มิ.ย.	- ไทย: กพพ.ประกาศผลการจับฉลากโซลาร์ฟาร์ม เฟส 2 - สหรัฐฯ: Yellen พูดเรื่อง Global Economics Issues ที่ลอนดอน
29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ค.) - สหรัฐฯ: 1Q17 GDP (ตัวเลขครั้งสุดท้าย) - ยูโรโซน: Economic Confidence (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (มิ.ย.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
3 ก.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อและ Business Sentiment Index (มิ.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 2Q17

Market Summary (Bloomberg)

	26-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,585.61	0.21	0.21	1.53
SET50	997.44	0.12	0.12	1.15
Daily turnover	36,632.60	(Bt mn)		
Market cap	15,728.00	(Bt bn)		
Market P/E	16.44	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.07	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.48	13.93
China	14.02	12.48
Hong Kong	12.53	11.50
Indonesia	16.35	14.01
Korea	10.31	9.57
Philippines	19.01	17.04
Taiwan	14.88	13.90
S&P500	18.77	16.76

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	26 Jun	23 Jun	22 Jun	21Jun	20Jun
SCC	92.21	3.08	13.14	4.58	42.25
DTAC	66.95	27.21	0.44	0.32	15.78
PTT	61.92	61.46	148.67	122.29	33.92
BANPU	36.85	21.69	14.10	45.31	60.40
BDMS	30.55	-	24.78	5.65	58.17

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,585.61	0.21	0.21	1.53
SET50	997.44	0.12	0.12	1.15
Dow Jones 30	21,409.55	0.07	0.07	1.91
S&P 500	2,439.07	0.03	0.03	1.13
NASDAQ Comp	6,247.15	-0.29	-0.29	0.78
FTSE 100	7,446.80	0.31	0.31	-0.97
Hang Seng	25,871.89	0.79	0.75	0.79
Nikkei 225	20,153.35	0.10	0.42	2.88
Shanghai Comp	3,185.44	0.87	0.87	2.19
Weighted Taiwan	10,513.96	1.31	1.20	4.59
KOSPI	2,388.66	0.42	0.47	1.81
Straits Times	3,209.47	-	0.21	0.17
Kuala Lumpur	1,779.45	-	0.00	0.77
Jakarta Comp	5,829.71	-	0.00	1.60
Philippines Comp	7,814.17	-	0.30	0.00
S&P ASX 200	5,720.16	-0.47	-0.39	-0.54
VIX Index	9.90	-1.20	-1.20	-4.90
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	467.90	0.20	0.34	0.73
MSCI Asia Pac Ex Japan	507.64	0.58	0.44	1.53
MSCI Asia Ex Japan	631.27	0.64	0.69	1.65
MSCI EM Asia	517.14	0.68	0.80	1.65
MSCI Thailand	540.70	0.22	0.28	0.33
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	78.88	-7.19	333.40	8,229.73
Indonesia	-151.77	-177.12	-324.59	1,303.93
Philippines	-7.47	1.82	381.17	403.42
Korea	-37.74	-6.65	1,707.97	9,060.10
Taiwan	587.48	587.48	570.57	8,874.72
Thailand	-19.85	-19.85	-167.60	230.51
Vietnam	3.37	3.37	60.78	373.81
Total	452.90	381.86	2,561.70	28,476.22

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	999.20	3.00	85,901	272,568
S50N17	997.90	3.90	-	58
S50Q17	996.30	3.00	-	1
S50U17	994.80	3.50	61,991	103,436
S50Z17	992.80	3.10	1,271	5,170
S50H18	988.30	2.70	195	1,846

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26 Jun 17	% change
KBANK	217.90	194.00	0.52
PTTGC	110.17	69.50	0.36
THAI	50.06	20.00	-6.10
TISCO	49.31	77.50	0.65
CBG	43.94	70.75	2.54
SCB	42.92	154.00	0.00
BDMS	40.71	19.30	2.12
TOP	35.48	77.75	-0.64
GLOW	27.23	79.50	0.63
CENTEL	21.58	37.25	-3.25

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26 Jun 17	% change
SCC	-391.83	508.00	-0.78
BBL	-243.08	181.50	0.28
PTT	-72.40	379.00	-0.26
TRUE	-51.46	6.20	1.64
CPF	-48.59	25.25	-0.98
EGCO	-40.47	215.00	-0.46
ADVANC	-34.62	178.50	-0.56
GL	-29.94	21.90	2.82
TASCO	-28.48	24.20	-1.22
CM	-27.87	7.25	1.40

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก โดยดาวโจนส์ปิดบวกได้ในรอบ 5 วัน เนื่องจากมีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มการเงิน ซึ่งช่วยสกัดการปรับลดของกองทุนเทคโนโลยีได้ อย่างไรก็ตาม ตลาดเฝ้าจับตาการพบกันครั้งแรกระหว่างทรัมป์กับปธน.อินเดีย
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารที่รัฐบาลอิตาลีบรรลุลดหนี้ที่ใช้งบประมาณ 1.7 หมื่นล้านยูโรเพื่อรองรับการปิดธนาคาร 2 แห่ง ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมันก็ปรับตัวสู่ระดับ all time high
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสม จากราคาน้ำมันเช้านี้ที่ขยับลง ขณะที่ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นเนื่องจากค่าเงินเยนอ่อนค่า
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.94-33.97 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.99	33.97	-0.07
US\$/ Euro	1.12	1.12	0.03
Yen/ US\$	111.99	111.86	-0.12
Yuan/ US\$	6.84	6.84	-0.01

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	43.37	43.38	-0.02
GOLD	1,242.70	1,246.40	-0.30
BDI	870.00	855.00	1.75
ZINC	2,719.00	2,704.00	0.55
CRB index	168.57	167.74	0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 0.37 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 43.38 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางปริมาณซื้อขายที่เบาบาง โดยแม้มีปัจจัยบวกพายุในอ่าวเม็กซิโกที่อาจส่งผลต่อการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ แต่ตลาดยังคงกังวลต่อปัญหาอุปทานทำให้การขยับบวกยังจำกัด
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดลบ 10.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,246.40 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นหลังประธานเฟดสนับสนุนให้มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไป

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

