

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เลือกมากขึ้น

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ขยับขึ้นไปทำไฮที่ 1,591 จุดในช่วงเช้านี้ก่อนจะอ่อนตัวแต่ยังสามารถปิดบวกได้ 0.84 จุด หุ้นขนาดใหญ่บวกลบสลับ ส่วนหุ้นขนาดเล็กยังมีการเลือกตั้งเก็งกำไร ปริมาณการซื้อขายน้อย 3.8 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อหุ้น 1.7 พันล้านบาท และซื้อตราสารหนี้ แต่ขายฟิวเจอร์ส

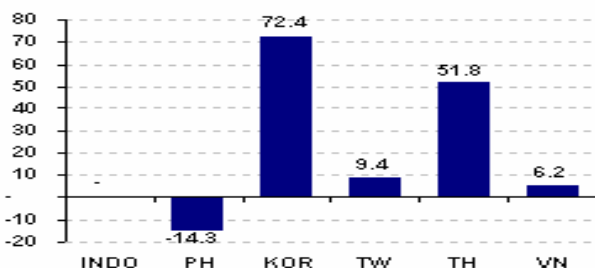
แนวโน้มตลาดวันนี้ : แม้ว่า SET จะเหลือ upside ไม่ถึง 1% เมื่อเทียบกับแนวต้านหลักทางจิตวิทยาที่ 1,600 จุด แต่นักลงทุนยังเลือกหุ้นที่ laggard ในกลุ่มที่จะถูกปรับพอร์ต SET50/SET100 และเป็นเป้าถูกทำ Window dressing เช่น ROBINS, BJC, ADVANC, RATCH, BANPU รวมถึงกระแสการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐก็ยังเป็นประเด็นบวกในตลาด มีหุ้นที่น่าสนใจเช่น SCC, CK, SEAFCO

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรายตัวในหุ้นที่ได้เข้า SET50/SET100 โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ที่ laggard และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐ และคาดการณ์ 2Q17 ดี

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$125ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$72ล้าน และไทย US\$52ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$14ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังประธาน ECB ส่งสัญญาณการปรับลดวงเงิน QE แม้ระบุว่า จะทำอย่างค่อยเป็นค่อยไปแต่เซอร์ไพรส์ตลาด

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



ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> IT <<

- ปรับราคาเป้าหมายปี 2017 ขึ้นเป็น 5 บาท จาก 4.70 บาท จากการปรับกำไรขึ้น 7% เป็นโต 215% Y-Y ส่วนกำไรต่อหุ้นจะโตถึง 285%Y-Y จากผลการซื้อหุ้นคืน 63 ล้านหุ้นเหลือ 286 ล้านหุ้น
- คาดกำไร 2Q17 โดแรง 106%Q-Q และ 19%Y-Y อยู่ที่ 13 ลบ. จากการขยายสาขา IT City Mobile, การจัดโปรโมชั่นร่วมกับ Mobile Operator, และยอดขายการ์ดจอที่เพิ่มเร็วตามกระแสชุดบิทคอยน์
- ที่น่าสนใจคือ ถ้ากำไร 2Q17 เป็นตามคาด จะเป็นจุดสูงสุดนับตั้งแต่บพเลิกจากขาดทุนเป็นกำไร แต่ราคาหุ้นกลับยังไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ และ PBV ปัจจุบันยังต่ำเพียง 1.1 เท่า เทียบกลุ่มที่ 3.1 เท่า จึงแนะนำซื้อ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) Dollar Index พักตัวลงหนัก โดยเงินสกุลยูโรดีดขึ้นเร็ว หลังจาก ECB ส่งสัญญาณไม่ผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม (ปัจจุบันใช้ deposit rate -0.40% และซื้อสินทรัพย์เดือนละ 6 หมื่นล้านยูโรจนถึง ธ.ค. 17) ซึ่งหักล้างดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ที่ออกมาเพิ่มขึ้นเป็น 118.9 ดีกว่าคาดที่ 116.1 ขณะที่ ถ้อยแถลงของประธานเฟดไม่บ่งชี้ถึงทิศทางเศรษฐกิจและนโยบายการเงินเพิ่มเติม ส่งผลให้เงินบาทมีโอกาสแข็งค่า เป็นบวกกับการไหลเข้าของกระแสเงินและหุ้นกลุ่มนำเข้าเช่น MGT

(+) ครม. อนุมัติให้ SME ซื้อซอฟต์แวร์ โดยให้นำค่าซื้อและค่าทำซอฟต์แวร์มาใช้ลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า แต่ไม่เกิน 1 แสนบาทใน 3 รอบบัญชีสำหรับปี 2017-2019 เป็นบวกกับผู้ขายและวางระบบไอที เช่น PT AIT COMAN COM7 และ IT มงเป็นบวกกับ IT มากสุด เพราะเน้นทำตลาดรายย่อยและผู้ประกอบการขนาดเล็กโดยตรง

(+) KKP คาดกำไรสุทธิ 2Q17 +5%Q-Q, +24%Y-Y (กลุ่มชล่อตัวทั้ง Q-Q, Y-Y) โดยคาดสิ้นเชื่อ +3%YTD (กลุ่มโต <1%) เราปรับเพิ่มกำไรปี 2017 ขึ้น 4% เป็น 6.1 พันลบ. (+10%Y-Y) เพื่อสะท้อนสินเชื่อที่ดีกว่าคาดและต้นทุนทางการเงินที่น่าจะปรับขึ้นช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ KKP น่าจะรักษา Spread ในระดับสูงใกล้เคียงกับปีก่อน หลังปรับประมาณการแล้ว ROE จะแตะจุดสูงสุดในรอบ 12 ปีที่ 15% โดยยังมี Upside เพิ่มเติมจากงาน IB และกำไรจาก NPA ปรับราคาเหมาะสมขึ้นเป็น 77 บาท (เดิม 74 บาท) แม้ Upside น้อยกว่า 10% แต่ผลตอบแทนจากปันผลสูง 8.8% ต่อปี จึงแนะนำซื้อ

(-) MALEE คาดกำไรสุทธิ 2Q17 หดตัวแรง -29%Q-Q และ -41%Y-Y จากการชะลอตัวของรายได้ในประเทศ (ปัญหาค่าล้างเชื้อ) และส่งออก (ปรับปรุงระบบตรวจสอบคุณภาพสินค้าครั้งใหญ่ ส่งผลกระทบรายได้ขายนามะพร้าว) ซึ่งนำไปสู่การหดตัวของอัตรากำไร เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ลง 25% เป็น -2.5% Y-Y จากเดิมคาด +29% Y-Y โดยยังมีความกังวลต่อการฟื้นตัวของยอดขายในประเทศและผลกระทบของภาษีค่าความหวาน ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 44 บาท จากเดิม 57.5 บาท ปรับลดคำแนะนำเป็นขาย

Market Summary (Bloomberg)

	27-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,586.45	0.05	0.26	1.59
SET50	999.60	0.22	0.34	1.37
Daily turnover	38,501.90	(Bt mn)		
Market cap	15,730.28	(Bt bn)		
Market P/E	16.45	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.07	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.50	13.95
China	14.04	12.52
Hong Kong	12.46	11.44
Indonesia	16.35	14.01
Korea	10.30	9.56
Philippines	19.10	17.12
Taiwan	14.80	13.81
S&P500	18.62	16.62

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	27 Jun	26 Jun	23 Jun	22 Jun	21 Jun
PTT	70.30	61.92	61.46	148.67	122.29
BANPU	57.97	36.85	21.69	14.10	45.31
BDMS	37.65	30.55	-	24.78	5.65
KBANK	36.25	20.88	27.97	40.40	13.91
MINT	29.76	10.46	15.02	28.08	19.40

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

Investors Summary (SET)

27-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,556.55	10,798.86	1,757.69
Proprietary (Bt mn)	3,956.69	4,240.98	-284.29
Local Institution(Bt mn)	3,456.59	4,344.79	-888.20
Retail (Bt mn)	18,535.10	19,117.30	-582.20

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

27-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	16,674	17,202	-528
Foreign	212,126	214,621	-2,495
Local	44,055	41,032	3,023

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 มิ.ย.	- ไทย: กพพ.ประกาศผลโซลาร์ฟาร์มเฟส 2 เป็นทางการ - สหรัฐฯ: Yellen พูดเรื่อง Global Economics Issues ที่ลอนดอน
29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ค.) - สหรัฐฯ: 1Q17 GDP (ตัวเลขครั้งสุดท้าย), วุฒิสภาลงมติร่างกม. American Health Care Act - ยุโรป: Economic Confidence (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (มิ.ย.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
3 ก.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อและ Business sentiment index (มิ.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 2Q17 - ยุโรป: อัตราการว่างงานของยุโรป

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,586.45	0.05	0.26	1.59
SET50	999.60	0.22	0.34	1.37
Dow Jones 30	21,310.66	-0.46	-0.39	1.44
S&P 500	2,419.38	-0.81	-0.78	0.31
NASDAQ Comp	6,146.62	-1.61	-1.89	-0.84
FTSE 100	7,434.36	-0.17	0.14	-1.14
Hang Seng	25,839.99	-0.12	0.25	0.29
Nikkei 225	20,225.09	0.36	0.31	2.77
Shanghai Comp	3,191.20	0.18	1.06	2.37
Weighted Taiwan	10,512.06	-0.02	0.65	4.03
KOSPI	2,391.95	0.14	0.49	1.83
Straits Times	3,219.53	0.31	0.35	0.30
Kuala Lumpur	1,779.45	-	0.52	1.29
Jakarta Comp	5,829.71	-	0.00	1.60
Philippines Comp	7,876.37	0.80	0.80	0.50
S&P ASX 200	5,714.19	0.18	0.15	-0.00
VIX Index	11.06	11.72	10.38	6.24
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	465.64	-0.48	0.00	0.25
MSCI Asia Pac Ex Japan	506.74	-0.18	0.95	1.35
MSCI Asia Ex Japan	629.97	-0.21	0.84	1.44
MSCI EM Asia	515.94	-0.23	0.86	1.42
MSCI Thailand	543.03	0.43	0.96	0.76
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	75.64	75.64	409.04	8,305.37
Indonesia	-151.77	-177.12	-324.59	1,303.93
Philippines	-14.32	-14.32	366.86	389.11
Korea	-56.07	47.43	1,762.04	9,114.17
Taiwan	9.38	596.51	579.60	8,883.75
Thailand	51.75	31.92	-115.84	282.27
Vietnam	6.15	9.52	66.93	379.96
Total	-79.24	569.58	2,744.04	28,658.56

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	998.70	-0.50	141,762	230,047
S50N17	997.30	-0.60	2,021	2,072
S50Q17	995.70	-0.60	1	1
S50U17	995.30	0.50	127,718	199,957
S50Z17	993.10	0.30	1,245	5,713
S50H18	988.40	0.10	108	1,867

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27 Jun 17	% change
MINT	514.60	42.00	3.07
AOT	476.22	47.00	2.17
KBANK	406.68	195.50	0.77
CPALL	160.20	62.00	0.40
SPRC	110.39	14.70	2.80
PTTGC	108.35	69.50	0.00
PTT	73.60	380.00	0.26
CBG	71.99	70.00	-1.06
SCB	59.76	155.50	0.97
TOP	58.95	78.00	0.32

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27 Jun 17	% change
SCC	-260.88	508.00	0.00
BBL	-83.15	182.00	0.28
CPN	-70.50	68.50	1.86
PTTEP	-66.62	86.75	-0.29
KTC	-59.57	125.50	-0.79
DTAC	-58.74	52.75	-1.40
STEC	-45.72	27.75	-3.48
QH	-38.01	2.56	-0.78
BCH	-36.62	13.70	-0.72
THANI	-25.69	5.55	-2.63

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ จากการเลื่อนการลงมติกฎหมายสุขภาพใหม่ ทำให้ตลาดคาดว่าอาจส่งผลให้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอื่นๆ นอกจากนี้ ยังมีแรงเทขายของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งนำโดย Google หลัง EU สั่งปรับ 2.7 พันล้านดอลลาร์
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลัง ECB ส่งสัญญาณที่จะปรับลดวงเงิน QE อีกทั้ง ยังมีแรงเทขายในกลุ่มรถยนต์หลังผลประกอบการที่น่าผิดหวัง และการปรับลดยอดขายปีนี้
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบตามทิศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.92-33.96 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.97	33.97	0.02
US\$/ Euro	1.13	1.13	0.00
Yen/ US\$	112.20	112.35	0.13
Yuan/ US\$	6.81	6.84	0.42

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	43.91	44.24	-0.75
GOLD	1,249.40	1,246.90	0.20
BDI	884.00	870.00	1.61
ZINC	2,747.00	2,719.00	1.03
CRB index	170.01	168.57	0.86

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 0.86 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 44.24 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการ Cover short position หลังราคาน้ำมันลดลงต่ำสุดในรอบ 7 เดือน นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ คาดการณ์สต็อกน้ำมันที่อาจปรับลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 0.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,246.90 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
2S-W1	(T/O)	26/06/2017	04/08/2017
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
ETE	(T/O)	26/06/2017	04/08/2017
FVC	(T/A1)	13/06/2017	3/07/2017
FVC-W1	(T/A1)	13/06/2017	3/07/2017
KWG	(T/O)	26/06/2017	04/08/2017
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
NOK-W1	(T/O)	26/06/2017	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 ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และหรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

