

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET เติบโตแรงขายตลาดช่วงบ่าย กดดันให้ดัชนีปิดลบ 3.38 จุด ปริมาณการซื้อขาย 4.5 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายเล็กน้อย 156 พันล้านบาท

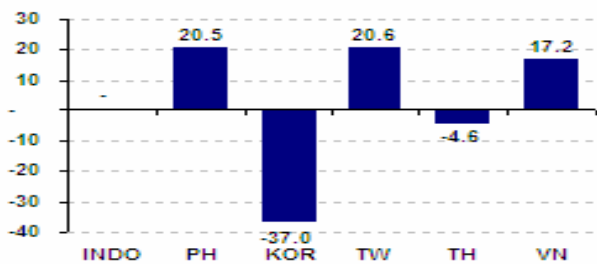
แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET วันนี้มีแนวโน้มพักฐานหลังการปรับพอร์ต SET50/SET100 แล้วเสร็จ ตลาดรอปัจจัยใหม่คือผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่จะเริ่มประกาศตั้งแต่กลางเดือน เรายังเชื่อว่าตลาดมีโอกาสปรับขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,600 จุดอีกครั้งหากผลประกอบการไม่แย่ไปกว่าคาด

กลยุทธ์ : แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัวหุ้นที่คาดผลประกอบการ 2Q17 แข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐ

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : CK, HANA, IT, KBANK, MTLS

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$17 ล้าน นำโดยไต้หวันและฟิลิปปินส์แห่งละ US\$21 ล้าน ขณะที่ไหลออกเกาหลีใต้ US\$37 ล้าน และไทย US\$5 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดมีความกังวลต่อการยุตินโยบายผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางในหลายประเทศมากขึ้น

US\$m Foreign Fund Flow by Country (30 June 2017)



Market Summary (Bloomberg)					
	30-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,574.74	-0.21	0.00	0.00	
SET50	994.35	-0.08	0.00	0.00	
Daily turnover	45,123.80	(Bt mn)			
Market cap	15,612.75	(Bt bn)			
Market P/E	16.32	(x)			
Market P/BV	1.89	(x)			
Market yield	3.09	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2017E	2018E		
SET		15.37	13.85		
China		14.04	12.52		
Hong Kong		12.36	11.38		
Indonesia		16.35	14.01		
Korea		10.30	9.53		
Philippines		19.00	17.05		
Taiwan		14.71	13.71		
S&P500		18.65	16.65		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	30 Jun	29 Jun	28 Jun	27 Jun	26 Jun
KBANK	231.90	316.26	230.82	36.25	20.88
PTT	231.54	112.51	68.22	70.30	61.92
BANPU	79.92	279.22	-	57.97	36.85
AOT	43.28	69.42	36.17	5.28	1.45
PTG	28.63	14.55	7.97	2.05	-

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

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> S11 <<

- ยอดจดทะเบียนรถมอเตอร์ไซด์ เม.ย.-พ.ค. 17 เพิ่มขึ้นถึง 16%Y-Y มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เพิ่มขึ้น 10%Y-Y เป็นบวกกับงบ 2Q17 ของ S11 เพราะรายได้เกือบทั้งหมดมาจากธุรกิจลิสซิ่งมอเตอร์ไซด์ใหม่
- ได้ประโยชน์จาก EEC จากความเชี่ยวชาญในตลาดภาคกลางและตะวันออก
- ROE สูงถึง 22% มากกว่า TK ที่ทำได้เพียง 9% แต่ราคาปัจจุบันซื้อขายบน Trailing PE เท่ากันที่ 12 เท่า
- เรายังไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ S11 แนะนำเก็งกำไรระยะสั้นตามกรอบแนวรับที่ 8.35-8.45 บาทและแนวต้านที่ 8.80-9.00 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เดือน ก.ค. กลับมาโฟกัสที่ผลประกอบการ ตลาดหุ้นไทย laggard ที่สุดในภูมิภาคในช่วง 1H17 จุดเปลี่ยนสำคัญในเดือนนี้คือผลประกอบการ 2Q17 ซึ่งเป็น low season ของหลายธุรกิจ ถ้าไม่มี negative surprise เหมือน 1Q17 เชื่อว่า SET มีโอกาสทดสอบ 1600 จุด หนุนโดยหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ ซึ่งดูเป็นรูปธรรมมากขึ้น และกลุ่มที่กำไรมีแนวโน้มดีกว่าคาด หุ้นแนะนำเดือนนี้ CK, HANA, IT, KBANK, MTLS

(+) เศรษฐกิจไทยเดือนพ.ค. ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 แรงขับเคลื่อนหลักมาจากการส่งออกและท่องเที่ยว การใช้จ่ายภาครัฐชะลอหลังจากเร่งตัวไปมากในปีก่อน ส่วนการลงทุนทรงตัวในระดับต่ำ เราคาดว่าแรงขับเคลื่อนใน 2H17 จะมาจากการลงทุนมากขึ้น ยังคงชอบกลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง และคาคงน.ดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5% เอื้อต่อการลงทุน

(-) สัปดาห์นี้ กรม.พิจารณา ยัดใช้ พ.ร.ก. ต่างตัว 120 วัน เพื่อให้ทั้งนายจ้างและลูกจ้างได้ปรับตัว ผลที่ตามมาอาจทำให้แรงงานลดลงและค่าจ้างเพิ่มสูงขึ้น กระทั่งกลุ่มที่ใช้แรงงานมาก เช่น รับเหมา อสังหาฯ ส่วนเกษตรและอาหารส่วนใหญ่ดำเนินการรองรับ พ.ร.ก. นี้หมดแล้ว จึงกระทบจำกัด

(+) JCC ภูเก็ต 4.5 พันล.ม. เดินหน้าโครงการทวาย ระยะสั้นจะเร่งสร้างถนนเพื่อเชื่อมต่อโครงการทวาย-กาญจนบุรี 138 กม. ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาอนุมัติราว 3 เดือน เป็น Sentiment เชิงบวกต่อ ITD แต่เนื่องจากการพิจารณาโครงการเฟสแรกของเมียนมายังล่าช้า จึงยังต้องระมัดระวังในการเก็งกำไร

(-) XO คัดกำไร 2Q17 ลดลง -21%Q-Q และ -63%Y-Y แม้ธุรกิจซอสและน้ำจิ้มจะทรงตัวได้ดี แต่กลุ่มเครื่องดื่มมีแนวโน้มทรุดหนัก จากฐานที่สูงปีก่อน และลูกค้าในสหรัฐฯที่เข้มงวดมากขึ้น ส่วนแนวโน้ม 2H17 จะฟื้นตัวจากผลของ Economy of scale โรงงานใหม่ แต่ด้วยแนวโน้ม 1H17 ที่อ่อนแอกว่าคาดมาก ทำให้เรานิยมปรับประมาณการลง จากเดิมที่คาดกำไรปีโต 35%Y-Y และให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ 6.50 บาท แทนที่จะขึ้นเป็น 7.50 บาท

Investors Summary (SET)

30-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,079.65	15,236.14	-156.49
Proprietary (Bt mn)	4,513.22	5,085.69	-572.47
Local Institution(Bt mn)	6,946.49	6,187.09	759.40
Retail (Bt mn)	18,584.49	18,614.92	-30.43

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

30-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	13,389	13,260	129
Foreign	16,425	27,455	-11,030
Local	73,673	62,772	10,901

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อและ Business sentiment index (ม.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (ม.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 2Q17 - ยุโรป: อัตราการว่างงานของยูโรโซน
5 ก.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%) - จีน: Caixin China PMI Composite (ม.ย.) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ม.ย.)
6 ก.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ย.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ม.ย.)
7 ก.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ม.ย.)
10 ก.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ย.) - สิงคโปร์: 1Q17 GDP
12 ก.ค.	- สหรัฐ: Fed Beige Book

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.74	-0.21	0.00	0.00
SET50	994.35	-0.08	0.00	0.00
Dow Jones 30	21,349.63	0.29	0.00	0.00
S&P 500	2,423.41	0.15	0.00	0.00
NASDAQ Comp	6,140.42	-0.06	0.00	0.00
FTSE 100	7,312.72	-0.51	0.00	0.00
Hang Seng	25,764.58	-0.77	-0.43	-0.43
Nikkei 225	20,033.43	-0.92	0.15	0.15
Shanghai Comp	3,192.43	0.14	0.00	0.00
Weighted Taiwan	10,395.07	-0.26	-0.08	-0.08
KOSPI	2,391.79	-0.16	0.02	0.02
Straits Times	3,226.48	-0.99	-0.06	-0.06
Kuala Lumpur	1,763.67	-0.43	0.06	0.06
Jakarta Comp	5,829.71	-	0.00	0.00
Philippines Comp	7,843.16	0.71	0.00	0.00
S&P ASX 200	5,721.49	-0.33	-0.33	-0.33
VIX Index	11.18	-2.27	0.00	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	465.09	-0.18	-0.60	-0.91
MSCI Asia Pac Ex Japan	504.95	-0.74	-0.53	0.47
MSCI Asia Ex Japan	625.37	-0.50	-0.93	0.14
MSCI EM Asia	511.71	-0.44	-1.05	0.27
MSCI Thailand	539.64	-0.16	0.02	0.48
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-113.58	-23.75	385.29	8,281.62
Indonesia	-151.77	-177.12	-324.59	1,303.93
Philippines	20.51	4.64	385.82	408.06
Korea	-10.17	-10.17	-10.17	9,000.54
Taiwan	20.57	736.47	719.56	9,023.71
Thailand	-4.61	143.01	-4.75	393.36
Vietnam	17.20	35.69	93.10	406.12
Total	-221.85	708.77	1,244.26	28,817.34

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	993.70	-0.80	43	100
S50Q17	992.10	-0.80	-	4
S50U17	992.20	-0.30	98,212	272,374
S50Z17	991.60	0.30	4,499	9,391
S50H18	987.50	0.30	427	2,150
S50M18	982.30	0.20	306	363

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 Jun 17	% change
KBANK	500.51	198.50	-0.25
SCB	356.79	155.50	0.00
PTT	234.05	370.00	-1.33
TRUE	165.59	6.20	0.81
ADVANC	127.07	177.50	0.85
HANA	122.79	50.25	-0.50
CBG	115.31	68.50	0.00
CPALL	107.97	62.75	0.00
AOT	104.29	47.25	0.00
BANPU	102.83	16.60	0.61

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30 Jun 17	% change
SCC	-330.91	504.00	0.40
CPF	-143.65	24.80	-0.80
MTLS	-59.68	33.50	-2.90
MINT	-54.54	40.25	0.00
MALEE	-46.71	39.75	-0.63
TISCO	-31.59	76.00	-1.94
TU	-29.53	21.10	0.48
BJC	-25.48	47.75	1.06
KCE	-20.01	108.50	-0.46
TVO	-17.47	30.25	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวกนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารที่ได้รับปัจจัยบวกจากผลการทดสอบ stress test ของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 34 แห่ง
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยหุ้นกลุ่มเคมีภัณฑ์เนื่องจากผลประกอบการที่อาจต่ำกว่าคาด อีกทั้ง ยังถูกกดดันจากค่าเงินปอนด์ที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดผสม โดยตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นจากค่าเงินเยนอ่อนค่า ขณะที่ตลาดเฝ้าจับตาตัวเลข Caixin PMI ของจีน
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.90-33.94 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.95	33.93	-0.05
US\$/ Euro	1.14	1.14	-0.08
Yen/ US\$	112.27	112.39	0.11
Yuan/ US\$	6.78	6.79	0.09

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.19	46.04	0.33
GOLD	1,239.30	1,242.30	-0.24
BDI	901.00	920.00	-2.07
ZINC	2,758.00	2,755.50	0.09
CRB index	174.78	171.89	1.68

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 1.11 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.04 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 7 หลัง Baker Hughes รายงานตัวเลขหลุมขุดเจาะน้ำมันปรับตัวลดลง 2 แท่น นับเป็นการลดลงสัปดาห์แรกหลังที่ผ่านมามีปรับตัวเพิ่มขึ้น 23 สัปดาห์ติดต่อกัน
- □ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดลบ 3.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,242.30 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดเชื่อว่าธนาคารกลางหลายแห่งจะลดมาตรการกระตุ้นทางการเงินซึ่งทำให้ผลตอบแทนของพันธบัตรทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้น ความน่าสนใจการถือทองคำจึงลดลง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

