

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรเป็นรายตัว

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ปิดบวกได้พอสมควรหลังจากที่ปรับตัวลงต่อเนื่องในช่วงปลายเดือนก่อน ได้รับแรงหนุนจากตัวเลข Caixin PMI ของจีนเดือน พ.ค. ที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกันหลายวัน ขณะที่สถานะของนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นราว 400 ลบ. แต่ขายในตลาดฟิวเจอร์สและพันธบัตรรวมกันราว 700 ลบ.

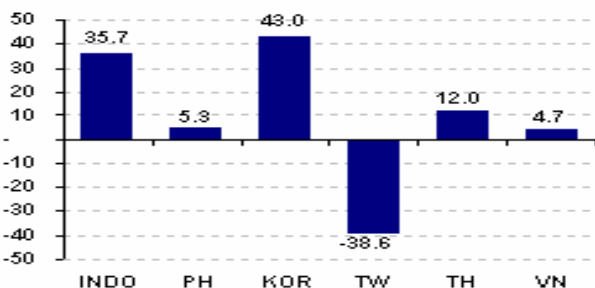
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET มีโอกาสที่จะขยับบวกขึ้นต่อได้จากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส ดาวโจนส์ทำสถิติสูงสุดหนุนโดยกลุ่มการเงิน ส่วนราคาน้ำมันดิบยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 อีก 2.2% ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ ส่วนฝั่งบ้านเราจะเริ่มประกาศผลประกอบการกลุ่มธนาคารตั้งแต่ช่วงกลางเดือน เรายังเชื่อว่าตลาดมีโอกาสปรับขึ้นทดสอบระดับ 1,600 จุดได้อีกครั้งหากผลประกอบการไม่แย่ไปกว่าคาด

กลยุทธ์ : แนะนำซื้อหุ้นที่คาดผลประกอบการ 2Q17 แข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐ

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$62ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$43ล้าน และอินโดนีเซีย US\$36ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$12ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$39ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าตามตลาดหุ้นสหรัฐที่พุ่งขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและความแข็งแกร่งของภาคธนาคาร

US\$m Foreign Fund Flow by Country (03 July 2017)



ขานเม้าท์หุ้นเด่น >> GFPT <<

- คาดกำไร 2Q17 โต 10% Q-Q และ 22% Y-Y อยู่ที่ 465 ลบ. จากปริมาณที่ส่งออกที่เพิ่มขึ้น 47% Y-Y และราคาอาหารสัตว์ที่ลดลง 12% Y-Y โดยคาดว่าจะกำไรจะทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องใน 3Q17 ที่เป็น High Season
- ใช้หวัดนกระบาดและปัญหาคอรัปชั่นในบราซิล ทำให้ความต้องการนำเข้าไก่คุณภาพจากไทยยังคงคึกคักต่อเนื่อง
- ราคาพื้นฐานจวนเริ่มนิ่ง และเริ่มมี Upside เมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 21 บาท จึงแนะนำเก็งกำไรระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เงินเฟ้อต่ำ หนุนกนง.คงดอกเบี้ย เงินเฟ้อทั่วไปเดือน มิ.ย. ลดลงเป็นเดือนที่ 2 จากราคาผักสดและผลไม้ที่ปรับลงจากฐานสูงในปีก่อนซึ่งมีภัยแล้ง และราคาน้ำมันดิบลดลง ทำให้เงินเฟ้อใน 1H17 อยู่ที่ 0.67% Y-Y แนวโน้ม 2H17 ขยับขึ้นตามราคาน้ำมันแต่คาดทั้งปียังต่ำ 0.9% ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน มิ.ย. ทรงตัวที่ 0.45% สะท้อนการบริโภคที่ยังอ่อนแอ และน่าจะทรงตัวตลอดทั้งปีเพราะการใช้จ่ายที่ซบเซาจึงยากที่จะขึ้นราคาสินค้า ก.พาณิชย์ปรับเป้าเงินเฟ้อปีนี้ลงเหลือ 0.7-1.7% จาก 1.5-2.2% หนุนกนง.คงดอกเบี้ยที่ 1.5% ในการประชุมพธนี้

(0) KTB ที่ประชุมผู้ถือหุ้น AQ อนุมัติเพิ่มขึ้น PP หากนำเงินมาชำระหนี้คืน KTB จะบันทึกรายได้ดอกเบี้ยย้อนหลังเป็น One-time และบวกกลับรายการเงินสำรองฯ ที่เคยตั้งไปแล้วใน 3Q17 แต่คาด KTB จะนำไปหักกลบการตั้งสำรองฯ พิเศษเพิ่มเติมหรือกรณี EARTH ผลทางอ้อมจึงช่วยผ่อนคลาย Credit cost หรือลด NPL มากกว่า คงราคาเป้าหมายที่ 24 บาท แนะนำซื้อลงทุน

(0) SCB คาดกำไร 2Q17 ลดลง 4% Q-Q และ 10% Y-Y อยู่ที่ 1.15 หมื่นลบ. จากแรงกดดันของการปรับลดดอกเบี้ยทุกประเภท ต่างจากแบงก์อื่นที่ปรับลดเฉพาะ MRR ซึ่งคาดว่าจะกระทบ NIM ราว 0.12-0.15% ต่อปี ส่วนทางกับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการปรับปรุงระบบงานและพนักงาน เรายังคงประมาณการกำไรปีนี้ที่ 4.78 หมื่นลบ. (+0.4% Y-Y) และคงราคาเป้าหมายที่ 182 บาท แนะนำซื้อ แต่ชอบ KBANK มากกว่าสุดในกลุ่ม

(-) TKN คาดกำไร 2Q17 อ่อนตัวลงหรืออย่างต่ำคงตัวจาก 1Q17 ที่มีกำไร 171 ลบ. (2Q16 ทำได้ 185 ลบ.) โดยคาดรายได้ยังไม่โตเพราะตลาดส่งออกสะดุดจากการย้ายโรงงานใหม่ ซึ่งเป็นตัวบั่นทอนอัตรากำไรขั้นต้นให้แผ่วลงด้วย ขณะที่ต้นทุนสาขายุ่เพิ่มขึ้นอีก 5%-7% แม้คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวใน 2H17 ที่เป็น High Season แต่ระยะสั้นถูกกดดันจากแนวโน้มกำไร 2Q17 ที่ไม่สดใส และราคาเต็มมูลค่าที่ 21 บาท จึงยังไม่แนะนำให้เข้าลงทุน

Market Summary (Bloomberg)

	3-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,579.41	0.30	0.30	0.30
SET50	999.16	0.48	0.48	0.48
Daily turnover	29,995.60	(Bt mn)		
Market cap	15,662.15	(Bt bn)		
Market P/E	16.38	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.08	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.42	13.90
China	13.99	12.47
Hong Kong	12.42	11.44
Indonesia	16.97	14.73
Korea	10.30	9.54
Philippines	19.06	17.10
Taiwan	14.75	13.76
S&P500	18.70	16.69

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	3 Jul	30 Jun	29 Jun	28 Jun	27 Jun
BANPU	92.65	79.92	279.22	-	57.97
KBANK	88.84	231.90	316.26	230.82	36.25
PTT	80.49	231.54	112.51	68.22	70.30
DTAC	60.38	15.69	20.60	30.05	6.39
SCC	36.29	23.42	21.19	6.65	16.57

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

Investors Summary (SET)

3-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	9,331.89	8,923.55	408.34
Proprietary (Bt mn)	3,137.07	3,619.91	-482.84
Local Institution(Bt mn)	4,753.87	3,977.94	775.93
Retail (Bt mn)	12,772.72	13,474.15	-701.43

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

3-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	9,056	6,801	2,255
Foreign	18,965	19,809	-844
Local	37,723	39,134	-1,411

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ก.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%) - จีน: Caixin China PMI Composite (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.)
6 ก.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย.)
7 ก.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มิ.ย.)
10 ก.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - สิงคโปร์: 1Q17 GDP
12 ก.ค.	- สหรัฐ: Fed Beige Book
13 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม
14 ก.ค.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ยอดค้าปลีก (มิ.ย.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,579.41	0.30	0.30	0.30
SET50	999.16	0.48	0.48	0.48
Dow Jones 30	21,479.27	0.61	0.61	0.61
S&P 500	2,429.01	0.23	0.23	0.23
NASDAQ Comp	6,110.06	-0.49	-0.49	-0.49
FTSE 100	7,377.09	0.88	0.88	0.88
Hang Seng	25,784.17	-	0.07	0.07
Nikkei 225	20,055.80	-	0.43	0.43
Shanghai Comp	3,195.91	-	0.11	0.11
Weighted Taiwan	10,412.79	-	0.07	0.07
KOSPI	2,394.48	-	0.05	0.05
Straits Times	3,223.46	-	0.03	0.03
Kuala Lumpur	1,768.67	-	0.18	0.18
Jakarta Comp	5,910.24	-	1.38	1.38
Philippines Comp	7,866.52	-	0.30	0.30
S&P ASX 200	5,684.49	1.59	0.93	0.93
VIX Index	11.22	0.36	0.36	0.36
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	466.16	0.23	0.11	-0.68
MSCI Asia Pac Ex Japan	504.81	-0.03	-0.38	0.44
MSCI Asia Ex Japan	626.53	0.19	-0.55	0.33
MSCI EM Asia	513.38	0.33	-0.50	0.60
MSCI Thailand	542.58	0.54	0.35	1.03
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	224.70	200.95	609.99	8,506.32
Indonesia	35.75	35.75	35.75	1,339.68
Philippines	5.32	5.32	5.32	413.38
Korea	-21.23	21.79	21.79	9,032.50
Taiwan	-38.62	-38.62	-38.62	8,985.09
Thailand	12.04	12.04	12.04	405.40
Vietnam	4.67	4.67	4.67	410.80
Total	222.63	241.90	650.94	29,093.17

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	997.50	3.80	14	100
S50Q17	995.90	3.80	2	3
S50U17	992.90	0.70	59,555	279,322
S50Z17	993.40	1.80	5,595	11,847
S50H18	988.90	1.40	396	2,259
S50M18	983.80	1.50	182	515

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	3 Jul 17	change
BBL	89.29	185.00	0.54
CPALL	82.70	63.75	1.59
KBANK	79.41	197.00	-1.01
TRUE	65.77	6.15	0.00
TISCO	60.39	76.00	-1.94
MINT	57.65	41.00	1.86
GL	43.63	21.20	-1.40
TPIPP	43.16	7.20	-0.69
KTB	41.26	18.80	1.62
BJC	36.47	48.00	1.59

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	3 Jul 17	change
KTC	-115.23	111.00	-7.11
CK	-96.42	28.75	-0.86
TOP	-96.23	76.75	-1.92
CPF	-68.78	24.90	-0.40
SCC	-60.63	504.00	0.40
INTUCH	-57.33	57.75	2.21
DTAC	-53.64	53.25	1.91
TCAP	-48.66	46.50	1.09
BEM	-34.44	7.65	2.68
CENTEL	-31.01	39.25	1.95

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก และสามารถแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ได้ โดยมีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มการเงิน และพลังงาน อีกทั้งยังมีปัจจัยบวกจากดัชนี ISM ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานตามการปรับขึ้นจากราคาน้ำมัน และ ตัวเลข PMI เดือนมิ.ย.ของจีนที่แข็งแกร่ง
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดค่อนข้างไปทางบวกตามทิศทางตลาดโลกที่ได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.97-34.00 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.01	34.01	-0.01
US\$/ Euro	1.14	1.14	0.05
Yen/ US\$	113.26	113.38	0.11
Yuan/ US\$	6.80	6.78	-0.29

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.80	47.07	-0.57
GOLD	1,222.70	1,219.20	0.29
BDI	901.00	920.00	-2.07
ZINC	2,805.00	2,758.00	1.70
CRB index	176.16	174.78	0.79

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **สงบ**เดือน ส.ค. ปิดบวก 1.03 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.07 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 8 และ นับเป็นการปรับขึ้นยาวนานสุดในรอบ 5 ปี สาเหตุหลักมาจากตัวเลขการผลิต และ แทนชุดเจาะที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ตลาดจับตาปริมาณการผลิตของโอเปกเดือนมิ.ย.ที่ผลสำรวจระบุว่าเพิ่ม 0.28 ล้านบาร์เรลต่อวัน
- ราคาทองคำ COMEX **สงบ**เดือน ส.ค. ปิดลบ 23.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,219.20 ดอลลาร์/ออนซ์ และระดับต่ำสุดในรอบ 7 สัปดาห์ ซึ่งปัจจัยกดดันมาจากผลตอบแทนพันธบัตร และ ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

