

## กลยุทธ์วันนี้ &gt;&gt; เก็งกำไรเป็นรายตัว

2017SET Target : 1650

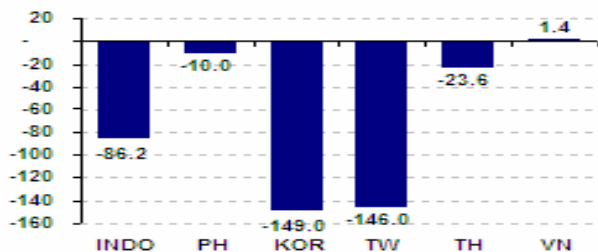
**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET เปิดบวกได้เล็กน้อยในช่วงแรก ก่อนที่ย้อนลบลงมาพอควรโดยได้รับแรงกดดันจากประเด็นการทดสอบชีพนาฐรของเกาหลีเหนือไปดกยังทะเลญี่ปุ่น ส่งผลให้เม็ดเงินของนักลงทุนต่างชาติไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงโดยขายสุทธิในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สรวมกันราว 1 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว sideways บรรยากาศการลงทุนไม่สดใสจากการทดสอบชีพนาฐรของเกาหลีเหนือ ทำให้กระแสเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย ราคาทองคำและ Bond yield ของสหรัฐปรับขึ้น ค่าเงินเยนและสวิสฟรังก์แข็งค่า ทิศทางเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นในภูมิภาค ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดลบและค่าเงินในเอเชียอ่อนค่า ขณะที่สัปดาห์นี้ยังมีหลายปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ รายงานการประชุม FED ครั้งล่าสุด ตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ รวมถึงการประชุม G20 ส่วนการประชุมกนง.วันนี้ไม่น่ามีผลต่อตลาด เราคาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5%

**กลยุทธ์** : แนะนำซื้อหุ้นเป็นรายตัวที่คาดผลประกอบการ 2Q17 แข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐ  
**หุ้นเด่นเดือน ก.ค.** : CK, HANA, IT, KBANK, MTLS

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$414 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$149 ล้าน ได้หุ้น US\$146 ล้าน และไทย US\$24 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนามประเทศเดียว US\$1 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความกังวลต่อการยิงชีพนาฐรข้ามทวีปของเกาหลีเหนือ

US\$m Foreign Fund Flow by Country (04 July 2017)



## Market Summary (Bloomberg)

	4-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.11	-0.34	-0.04	-0.04
SET50	995.39	-0.38	0.10	0.10
Daily turnover	33,135.40	(Bt mn)		
Market cap	15,609.38	(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	15.43	13.91
China	13.94	12.41
Hong Kong	12.24	11.27
Indonesia	16.82	14.60
Korea	10.23	9.46
Philippines	18.98	17.03
Taiwan	14.69	13.69
S&P500	18.61	16.62

## Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	4 Jul	3 Jul	30 Jun	29 Jun	28 Jun
KBANK	101.05	88.84	231.90	316.26	230.82
SCCC	65.63	1.06	-	-	-
KTB	52.01	33.65	20.70	41.12	-
PTTEP	50.88	17.35	25.02	43.32	60.73
BANPU	45.07	92.65	79.92	279.22	-

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

## ชวนเม้าท์หุ้นเด่น &gt;&gt; MBAX &lt;&lt;

- ยอดส่งออกถุงและกระสอบพลาสติก พ.ค. 17 เพิ่มขึ้น 14%Y-Y แรงสุดในรอบ 15 เดือน ทั้งที่เงินบาทแข็งค่า สะท้อนความต้องการในตลาดโลกที่แข็งแกร่ง คาดกำไรสุทธิ 2Q17 ของ MBAX ผู้ส่งออกถุงพลาสติกที่กำลังได้ประโยชน์จากเม็ดพลาสติก LDPE ต่ำสุดในรอบ 10 เดือน +189%Y-Y และ +17%Q-Q อยู่ที่ 20 ลบ.
- ไม่ต้องกังวลการแปลง MBAX-W1 เป็น MBAX อีก 32 ล้านหุ้น เพราะเงินที่ได้จะนำไปเพิ่มกำลังการผลิตตามคำสั่งลูกค้า และช่วยลดดอกเบี้ยจ่ายจากเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งเมื่อหักผลของ Dilution แล้ว กำไรต่อหุ้นปีหน้ายังโตได้ 5%Y-Y (คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017-2018 โตเฉลี่ย 19% ต่อปี) แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 6.50 บาท โดยคาดหวังผลตอบแทน 1H17 สูงเกือบ 4%

## ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) **ความเสี่ยงในตลาดเอเชียเพิ่มสูงขึ้น** จากการทดสอบชีพนาฐรพิสัยไกลข้ามทวีปของเกาหลีเหนือสำเร็จเป็นครั้งแรก แม้ยังไม่มีมาตรการทดสอบเพิ่มเติม แต่หลังจากนี้อาจได้เห็นการโต้ตอบจากสหรัฐฯเป็นระยะ กระแสเงินไหลเข้าพักใน Safe Haven ทั้งดอลลาร์สหรัฐฯ เยน และทองคำปรับขึ้นพร้อมกัน

(0) **เกณฑ์คุมสินเชื่อไม่กระทบ Consumer Finance ในตลาด** โดย MTLS และ SAWAD ปลดปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคลตามเกณฑ์ใหม่ที่ลดลงจาก 5 เท่าเหลือ 3 เท่าของรายได้ และกำหนดดอกเบี้ยไม่เกินเพดานที่ 28% ส่วน LIT THANI TK ASK และ S11 ไม่มีสินเชื่อส่วนบุคคลและบัตรเครดิต คงเหลือแต่ KTC ซึ่งเราแนะนำหลีกเลี่ยงตั้งแต่มีข่าวว่า ปรท. จะควบคุม

(+) **PTTGC** เรายังมองบวกต่อการรับโอน 6 บริษัทจาก PTT ซึ่งเสร็จสิ้นเร็วกว่าคาดการณ์เดิม PTTGC สามารถบันทึกกำไรได้ทันทีเพราะเป็นบริษัทที่ดำเนินการอยู่แล้ว คาดว่าจะเพิ่มกำไรให้ PTTGC 2-3 พันล้านบาท/ปี หลักมาจากบริษัท HMC ที่ผลิต PP กำลังการผลิต 772 ตันต่อปี เราปรับเพิ่มกำไรปีนี้เป็น 3.4 หมื่นล้านบาท +34% และปรับราคาพื้นฐานเป็น 80 บาท คงคำแนะนำซื้อ

(-) **TACC** คาดกำไร 2Q17 โต 23%Q-Q และ 19%Y-Y แต่ไม่ดีเท่าที่เคยคาด เพราะ Jump Start แข่งสูง กำลังซื้อในประเทศยังชะลอ และฝนตกเร็วกว่าปกติ ส่วน Zenya ในกัมพูชาแม้จะเริ่มฟื้น แต่ไม่สามารถชดเชยผลลบข้างต้นและความกังวลภาษีเครื่องดื่มได้ เราปรับลดกำไรปีนี้ลง 25% เหลือ +25% Y-Y (เดิมคาด +68%Y-Y) และปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 7.5 บาท จาก 11.5 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside พอให้ซื้อ แต่ยังไม่ต้องรีบ

(+) **ITEL** เข้าประมูลโครงการเน็ตชายขอบ 3,920 หมู่บ้านของ กสทช. ยื่นซอง 17 ก.ค. ทราบผล 1 ส.ค. เรายังไม่ได้รวมงานนี้ในประมาณการ โดยคาดการณ์กำไร 2Q17 โต +30%Q-Q และจะไปเร่งตัวใน 2H17 คาดทั้งปีโต 121%Y-Y ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7 บาท

## Investors Summary (SET)

4-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	9,359.47	10,162.96	-803.49
Proprietary (Bt mn)	3,924.08	4,119.03	-194.95
Local Institution (Bt mn)	4,350.50	3,860.82	489.68
Retail (Bt mn)	15,501.39	14,992.64	508.75

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

4-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	16,035	15,376	659
Foreign	11,344	12,065	-721
Local	54,287	54,225	62

## 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	1,574.11	-0.34	-0.04	-0.04
SET50	995.39	-0.38	0.10	0.10
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	7,357.23	-0.27	0.61	0.61
Hang Seng	25,389.01	-1.53	-1.46	-1.46
Nikkei 225	20,032.35	-0.12	-0.31	-0.31
Shanghai Comp	3,182.80	-0.41	-0.30	-0.30
Weighted Taiwan	10,347.78	-0.62	-0.34	-0.34
KOSPI	2,380.52	-0.58	-0.51	-0.51
Straits Times	3,211.17	-0.38	-0.47	-0.47
Kuala Lumpur	1,762.08	-0.37	-0.13	-0.13
Jakarta Comp	5,865.36	-0.76	0.61	0.61
Philippines Comp	7,833.96	-0.41	-0.12	-0.12
S&P ASX 200	5,783.82	-0.47	0.61	0.61
VIX Index	11.22	0.36	0.36	0.36
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	465.41	-0.16	-0.65	-0.71
MSCI Asia Pac Ex Japan	502.03	-0.55	-0.61	-0.35
MSCI Asia Ex Japan	620.32	-0.99	-0.91	-0.98
MSCI EM Asia	508.51	-0.95	-0.77	-0.77
MSCI Thailand	540.77	-0.33	-0.42	0.98
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-138.39	-138.39	-138.39	8,367.93
Indonesia	-86.15	-50.61	-50.61	1,253.32
Philippines	-10.05	-4.75	-4.75	403.32
Korea	-11.34	-117.55	-117.55	8,893.17
Taiwan	-146.04	-184.44	-184.44	8,839.27
Thailand	-23.63	-11.62	-11.62	381.75
Vietnam	1.35	6.03	6.03	412.15
<b>Total</b>	<b>-414.25</b>	<b>-501.33</b>	<b>-501.33</b>	<b>28,550.91</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	995.10	-2.40	6	104
S50Q17	993.60	-2.30	-	3
S50U17	991.30	-1.60	76,787	274,524
S50Z17	991.90	-1.50	4,460	13,423
S50H18	987.70	-1.20	303	2,341
S50M18	982.50	-1.30	110	588

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Jul 17	% change
KBANK	231.98	199.00	1.02
SAWAD	67.74	52.00	0.97
SCCC	63.41	313.00	-1.57
IRPC	54.96	5.35	0.00
BEC	41.72	20.20	-3.81
TTCL	39.24	18.40	-1.60
SCB	35.25	155.00	-1.27
TRUE	32.28	6.15	0.00
AMATA	25.75	17.10	-1.16
GLOW	23.00	79.25	-0.31

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4 Jul 17	% change
BANPU	-88.20	16.40	-0.61
INTUCH	-68.69	57.75	0.00
ADVANC	-51.04	178.00	-1.11
SCC	-43.35	506.00	0.40
RS	-38.38	13.60	-0.73
TCAP	-33.53	46.50	0.00
MALEE	-27.57	39.50	-1.86
PTTEP	-22.93	87.00	0.00
LH	-21.06	10.10	0.00
BBL	-19.43	184.50	-0.27

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดทำการเนื่องในวันชาติสหรัฐฯ
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อความเสี่ยงด้านภูมิศาสตร์การเมืองหลังเกาหลีเหนือออกมาประกาศว่าทดสอบขีปนาวุธข้ามทวีปประสบความสำเร็จเป็นครั้งแรก
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนข้างลบ โดยปัจจัยกดดันมาจากความตึงเครียดด้านภูมิศาสตร์การเมืองหลังเกาหลีเหนือได้ยิงทดสอบขีปนาวุธไปตกในเขตเศรษฐกิจพิเศษของญี่ปุ่น
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.98-34.00 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.01	34.00	-0.04
US\$/ Euro	1.14	1.13	0.11
Yen/ US\$	113.00	113.28	0.25
Yuan/ US\$	6.80	6.80	-0.01

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.08	47.07	0.02
GOLD	1,226.60	1,219.20	0.61
BDI	882.00	901.00	-2.11
ZINC	2,793.00	2,805.00	-0.43
CRB index	176.16	174.78	0.79

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน ส.ค. ปิดทำการเนื่องในวันชาติสหรัฐฯ
- ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน ส.ค. ปิดทำการเนื่องในวันชาติสหรัฐฯ

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

