

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรเป็นรายตัว

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตามคาด เพราะยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น โดยยังคงกดดันจากความกังวลเรื่องชปนาวุธข้ามทวีปของเกาหลีเหนือ รวมถึงจับตาดูรายงานการประชุม FED ครั้งล่าสุดเกี่ยวกับประเด็นการปรับลดขนาดงบดุล ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังมีสถานะขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมกันราว 1.1 พันลบ.

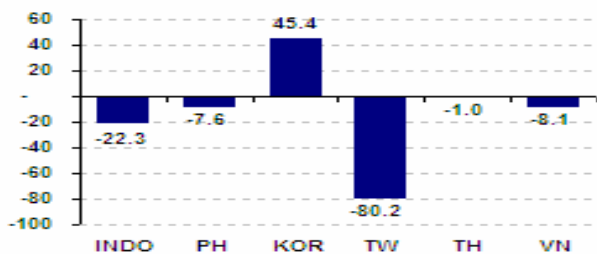
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัวค้อมมาในแดนลบหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรงกว่า 4% ขณะที่รายงานการประชุม FED ระบุว่ากรรมการหลายคนสนับสนุนให้เริ่มกระบวนการปรับลดงบดุลในเร็ววันนี้ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในช่วงปลายสัปดาห์ ได้แก่ ตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ การประชุม G20 รวมถึงการพบปะของผู้นำชาติมหาอำนาจนอกกรอบซึ่งน่าจะมีการหารือเกี่ยวกับปัญหาเกาหลีเหนือ ทำให้คาดว่ากระแสเงินทุนต่างชาติยังคงรอความชัดเจนและยังชะลอการไหลเข้า

กลยุทธ์ : แนะนำซื้อหุ้นเป็นรายตัวที่คาดผลประกอบการ 2Q17 แข็งแกร่ง และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$74 ล้านดอลลาร์ได้หุ้น US\$80ล้าน และอินโดนีเซีย US\$22ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกเล็กน้อย US\$1ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$45ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานน่าจะกดดันการลงทุนในภูมิภาคในวันนี้ตามราคาน้ำมันที่ร่วงลงกว่า 4% เมื่อคืนนี้

US\$m Foreign Fund Flow by Country (05 July 2017)



ขานเม้าท์หุ้นเด่น >> KKP <<

- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงเป็นโอกาสซื้อเพื่อรับปันผล คาดขึ้น XD งวด 1H17 ช่วงต้น ก.ย. 17 ถ้าจ่ายเท่า 1H16 ที่ 2 บาทต่อหุ้น จะคิดเป็นผลตอบแทน 3% โดยทั้งปี คาดจ่ายไม่น้อยกว่าปีก่อนที่ 6 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทนเกือบ 9% ต่อปี
- คาดกำไร 2Q17 +5%Q-Q, +24%Y-Y จากสินเชื่อที่โต 5%YTD แรงกว่ากลุ่มที่โตเพียง 1%YTD ขณะที่ 2H17 จะมีการรับรู้งาน IB ทั้ง IPO หุ้นใหญ่และ Thailand Futures Fund รวมถึงกำไรจากการขาย NPA
- เดือนที่ผ่านมา ราคา KKP แกว่ง Underperform กลุ่มอยู่ 5% ซึ่งเป็นระดับที่มักพลิกกลับตามพฤติกรรมช่วง 1 ปีที่ผ่านมาด้วยความน่าจะเป็น 90%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ราคาน้ำมันดิบลง 4% หลังจากปรับขึ้น 9 วันติดต่อกัน นานสุดในรอบ 5 ปี สาเหตุมาจากความกังวลยอดส่งออกของโอเปก มิ.ย. 17 ที่คาดว่าจะเพิ่ม 450,000 บาร์เรลต่อวัน เป็น 25.92 ล้านบาร์เรลต่อวันเป็นลบต่อกลุ่มพลังงาน

(+) คาดกำไรกลุ่มแบงก์ที่ 5.07 หมื่นลบ. ลดลง 1%Q-Q จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ แต่ +3%Y-Y จากต้นทุนทางการเงินและสำรองที่ลดลง โดยคาด KKP กำไรดีที่สุดในกลุ่ม +5%Q-Q, +24%Y-Y ส่วนแบงก์ใหญ่คาด BBL ดีสุด +3%Q-Q, +20%Y-Y กำไรของทั้งกลุ่มจะดีขึ้นใน 2H17 จากการลงทุนภาครัฐและภาคเอกชน รวมถึงคาด NPL จะค่อยๆผ่อนคลายลง แนะนำ Overweight โดย Top Pick ยังเป็น KBANK ราคาเป้าหมาย 240 บาท

(O) CPF คาดกำไร 2Q17 ที่ 3,017 ลบ. +28%Q-Q จากปริมาณไก่ส่งออกที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจกุ้งพื้น และอาคารสัตว์ที่ปรับตัวลง แต่เมื่อเทียบ Y-Y คาด -36% จากธุรกิจหมูที่แย่งทั้งไทยและเวียดนาม โดยคาดว่ากำไรกลับมาโดดเด่นใน 2H17 เพราะ 3Q17 เป็น High Season และคาดธุรกิจหมูในเวียดนามจะขาดทุนลดลง ส่วนดีลซื้อกิจการ 2 แห่ง แม้ขนาดไม่ใหญ่แต่จะเป็นใบเบิกทางสู่ยุโรป ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 32 บาท

(-) DTAC คาดกำไร 2Q17 -27%Q-Q, -71%Y-Y จากการเสียส่วนแบ่งตลาด และต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการขยายโครงข่าย ขณะที่ การได้คลื่น 2300 MHz ลดความเสี่ยงในระยะยาวบางส่วน แต่ยังคงจำเป็นต้องได้คลื่น 1800 MHz ที่ประมูลปีหน้า เราปรับลดกำไรปี 2017-2018 ลง แต่ปรับเพิ่มกำไรตั้งแต่ปี 2019 ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 40 บาท ยังต่ำกว่าราคาตลาด แนะนำขาย

(O) SAPPE คาดกำไร 2Q17 พ้นแรง +180%Q-Q จากฐานที่ต่ำและตลาดอินโดนีเซียที่กลับมาปกติ แนวโน้ม 2H17 จะดีขึ้นต่อเนื่องจากการขยายตัวของตลาดจีน เราจึงคาด SAPPE ได้รับผลมาจากภาษีน้ำตาลจำกัด แต่ Upside เหลือเพียง 6% ลดคำแนะนำเหลือเพียงเก็งกำไร

Market Summary (Bloomberg)

	5-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,575.02	0.06	0.02	0.02
SET50	996.08	0.07	0.17	0.17
Daily turnover	34,001.60	(Bt mn)		
Market cap	15,609.38	(Bt bn)		
Market P/E	16.33	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.09	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2017E	2018E
SET	15.51	14.00
China	14.05	12.50
Hong Kong	12.33	11.36
Indonesia	16.68	14.48
Korea	10.25	9.49
Philippines	19.01	17.06
Taiwan	14.70	13.71
S&P500	18.64	16.64

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	5 Jul	4 Jul	3 Jul	30 Jun	29 Jun
PTT	106.53	32.38	80.49	231.54	112.51
BANPU	84.20	45.07	92.65	79.92	279.22
BDMS	47.70	6.14	7.46	5.79	13.53
PTTEP	40.70	50.88	17.35	25.02	43.32
AOT	40.41	26.77	33.71	43.28	69.42

Investors Summary (SET)

5-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,135.13	10,167.55	-32.42
Proprietary (Bt mn)	3,189.81	3,615.88	-426.07
Local Institution (Bt mn)	5,555.34	6,001.19	-445.85
Retail (Bt mn)	15,121.34	14,217.00	904.34

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

5-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	8,065	7,549	516
Foreign	9,163	9,671	-508
Local	26,662	26,670	-8

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ก.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย.)
7 ก.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มิ.ย.)
10 ก.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - สิงคโปร์: 1Q17 GDP
12 ก.ค.	- สหรัฐฯ: Fed Beige Book
13 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม
14 ก.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ยอดค้าปลีก (มิ.ย.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,575.02	0.06	0.02	0.02
SET50	996.08	0.07	0.17	0.17
Dow Jones 30	21,478.17	-0.01	0.60	0.60
S&P 500	2,432.54	0.15	0.38	0.38
NASDAQ Comp	6,150.86	0.67	0.17	0.17
FTSE 100	7,367.60	0.14	0.75	0.75
Hang Seng	25,521.97	0.52	-0.74	-0.74
Nikkei 225	20,081.63	0.25	-0.18	-0.18
Shanghai Comp	3,207.13	0.76	0.46	0.46
Weighted Taiwan	10,404.79	0.55	-0.35	-0.35
KOSPI	2,388.35	0.33	-0.29	-0.29
Straits Times	3,248.71	1.17	0.54	0.54
Kuala Lumpur	1,768.16	0.35	0.19	0.19
Jakarta Comp	5,825.05	-0.69	-0.08	-0.08
Philippines Comp	7,848.84	0.19	0.07	0.07
S&P ASX 200	5,763.25	-0.26	0.47	0.47
VIX Index	11.07	-1.34	-0.98	-0.98
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	465.88	0.10	-0.01	-0.33
MSCI Asia Pac Ex Japan	503.86	0.36	-0.96	0.22
MSCI Asia Ex Japan	624.28	0.64	-0.67	-0.35
MSCI EM Asia	511.67	0.62	-0.45	-0.06
MSCI Thailand	542.55	0.33	0.19	1.13
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-178.74	-317.13	-317.13	8,189.19
Indonesia	-22.32	-73.26	-73.26	1,230.67
Philippines	-7.60	-12.36	-12.36	395.71
Korea	39.14	-21.53	-21.53	8,989.19
Taiwan	-80.18	-264.81	-264.81	8,758.90
Thailand	-0.95	-12.57	-12.57	380.79
Vietnam	-8.07	-2.04	-2.04	404.08
Total	-258.72	-703.70	-703.70	28,348.53

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	995.10	-	-	104
S50Q17	993.50	-0.10	-	3
S50U17	991.00	-0.30	39,818	274,620
S50Z17	992.10	0.20	3,734	15,265
S50H18	988.20	0.50	279	2,516
S50M18	982.40	-0.10	59	611

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 5 Jul 17	% change
AOT	391.73	47.25	1.61
PTT	270.57	373.00	-0.27
KBANK	159.24	199.00	0.00
TISCO	116.37	72.00	-4.00
SCB	109.98	156.50	0.97
PTTEP	109.26	87.00	0.00
SCCC	77.84	309.00	-1.28
BPP	70.76	25.50	-2.86
ADVANC	65.42	179.00	0.56
BBL	64.53	185.50	0.54

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 5 Jul 17	% change
BEAUTY	-77.11	10.60	-1.85
INTUCH	-59.90	56.50	-2.16
SCC	-59.44	508.00	0.40
LH	-51.55	10.00	-0.99
TCAP	-37.02	45.75	-1.61
BDMS	-29.56	20.10	1.01
TOP	-29.13	78.25	3.99
DTAC	-27.37	52.50	1.45
MALEE	-23.74	39.75	0.63
SIRI	-23.62	2.20	-3.51

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดผสมในกรอบแคบ โดยแม้มีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มเทคโนโลยี แต่การขยับบวกถูกจำกัดจากราคาน้ำมันที่ดิ่งลง 4% และ รายงานของ FOMC ที่ระบุว่าอาจปรับลดขนาดงบดุลเร็วขึ้น อีกทั้ง ตลาดส่วนใหญ่ยังติดตามความตึงเครียดระหว่างเกาหลีเหนืออย่างใกล้ชิด
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย โดยแม้รายงานยอดค้าปลีกจะปรับเพิ่มขึ้น แต่การขยับขึ้นยังถูกจำกัดจากหุ้นกลุ่มพลังงาน และ ประเด็นการเมืองทั้งเกาหลีเหนือ และ กาดาร์
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนข้างลบตามราคาน้ำมัน และ แนวโน้มที่เฟดอาจปรับลดขนาดงบดุลเร็วขึ้น
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.99-34.02 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.04	34.01	-0.07
US\$/ Euro	1.13	1.14	-0.09
Yen/ US\$	113.05	113.26	0.19
Yuan/ US\$	6.80	6.80	-0.02

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.47	45.13	0.75
GOLD	1,226.20	1,221.70	0.37
BDI	871.00	882.00	-1.25
ZINC	2,781.50	2,793.00	-0.41
CRB index	173.65	176.16	-1.42

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน ส.ค. ปิดลบ 1.94 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.13 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับลดลงจากช่วงก่อนปรับเพิ่มขึ้น 9 วันติดต่อกันยาวนานสุดในรอบ 5 ปี โดยสาเหตุหลักมาจากความกังวลตัวเลขการส่งออกของโอเปกเดือน มิ.ย.ที่คาดว่าจะเพิ่ม 0.45 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 25.92 ล้านบาร์เรลต่อวัน
- ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน ส.ค. ปิดบวก 2.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,221.70 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยปัจจัยบวกมาจากความตึงเครียดในกรณีเกาหลีเหนือประกาศความสำเร็จในการยิงขีปนาวุธข้ามทวีป อย่างไรก็ตาม การขยับบวกถูกจำกัดจากราคาเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

