

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรรายตัวที่คาดกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

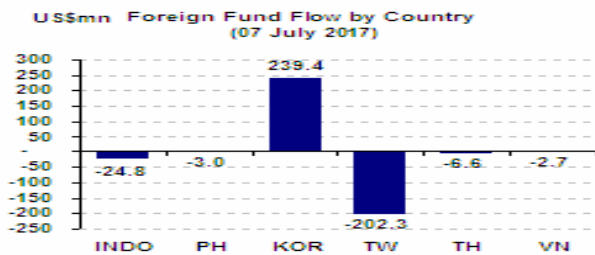
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยส่วนใหญ่จะเคลื่อนไหวอยู่ในแดนลบโดยถูกกดดันจากตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวลงหลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯของ ADP เดือน มิ.ย.ต่ำกว่าคาด และยังมีหลายปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ขณะที่สถานะนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมกันราว 3.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET ยังมีแนวโน้มแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องโดยสัปดาห์นี้ตลาดจะให้น้ำหนักกับการเริ่มประกาศผลประกอบการของกลุ่มธนาคารบ้านเราเริ่มด้วย TISCO ในวันนี้ ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาคือการแถลงของประธาน FED ต่อหน้าสภาองเกรสช่วงกลางสัปดาห์ ส่วนการประชุม G20 เมื่อสุดสัปดาห์ยังคงมีปัญหาระหว่างข้อตกลงโลกร้อนและการเจรจาทางการค้าที่ฝั่งสหรัฐฯยังเห็นต่าง เราเชื่อว่าตลาดกระแสเงินทุนต่างชาติน่าจะยังคงอยู่ในทิศทางไหลออก

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$0.1 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$202 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$6.6 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$239 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค นักลงทุนรอการแถลงนโยบายการเงินของประธานเฟดต่อสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาในสัปดาห์นี้เพื่อติดตามนโยบายการเงินในอนาคตโดยเฉพาะเรื่องเกี่ยวกับการลดขนาดงบดุล



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BANPU <<

- ราคาหุ้นร่วงแรงหลังมีข่าวจีนระงับการนำเข้าถ่านหินและนำท่วมใหญ่ในจีน ทั้งที่ไม่กระทบบริษัท และราคาถ่านหินกลับปรับขึ้น ส่วนคดีหงสา กรณีเลวร้ายสุดจะกระทบราคาหุ้นประมาณ 6 บาท ทำให้ราคาเป้าหมายของเราเหลือ 17.9 บาท แต่ราคาหุ้นปรับลงมากกว่า 6 บาทและต่ำกว่าเป้ากรณีแย่สุดแล้ว
- Catalyst ระยะสั้นคือราคาถ่านหินที่ปรับขึ้น 3% และกำไรปกติ 2Q17 ที่สดใส ราคา +17% Q-Q, +422% Y-Y และคาดทั้งปี 1.1 หมื่นล้านบาท +226% Y-Y
- Valuation ถูก ปัจจุบันมี P/BV เพียง 0.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 1.1 เท่า และราคาปัจจุบันคิดเป็น BPP 12 บาท เท่ากับเหลือธุรกิจถ่านหินและอื่นๆเพียง 3.8 บาทเท่านั้น แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 24 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เตรียมประมูลรถไฟฟ้าทางคู่หัวหิน-ประจวบฯ ปลายเดือนนี้ คู่แข่งมีทั้งหมด 13 รายจากทั้งหมด 38 รายที่ซื้อซองไป โดยมี CK, ITD, STEC, UNIQ, PLE, บริษัทในกลุ่ม TRC และอีก 7 บริษัทนอกตลาดฯ รพท.จะจัดประกวดราคาแบบ e-Auction 27 ก.ค. นี้ มีราคากลาง 7.3 พันล้านบาท หุ้นกลุ่มรับเหมายังคงเก็งกำไรได้

(+) WORK เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q17 จะสดใส +33.6% Q-Q, +66.5% Y-Y และเป็นไตรมาสสูงสุดของปีตาม high season ในไตรมาสนี้ WORK ยังปรับค่าโฆษณาเฉลี่ยขึ้นได้อีก +16% Q-Q, +44% Y-Y ตามเรตติ้งที่ดีขึ้น แต่แนวโน้ม 2H17 จะชะลอเพราะมีค่าโบนัสนพนักงานและมิงงานพระราชพิธี แม้ว่า upside ของราคาหุ้นจะจำกัดเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมาย 69 บาท แต่กำไร 2Q17 ที่แข็งแกร่งจึงแนะนำซื้อเก็งกำไร

(+) ORI เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q17 สดใสมาก +16% Q-Q, +174% Y-Y จาก 3 โครงการใหม่ที่เริ่มทยอยโอน แนวโน้มผลประกอบการ 2H17 จะยิ่งเร่งตัวขึ้น โดยเฉพาะ 4Q17 ที่เริ่มรับรู้รายได้จากคอนโดมิเนียม Park 24 เรายังคงคาด EPS growth ปีนี้ +75% Y-Y ปีหน้า +52% Y-Y PE ปัจจุบันที่ 14 เท่าจะลดเหลือเพียง 9.5 เท่าปีหน้า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16 บาท

(O) TU แนวโน้มกำไรปกติ 2Q17 ไม่น่าตื่นเต้น คาดโต 39% Q-Q ตามฤดูกาลและการฟื้นตัวของธุรกิจและปลาแชลลอน แต่คาด -25% Y-Y เพราะต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น แนวโน้มผลประกอบการ 2H17 จะเติบโตจากการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย เพราะการแข่งขันในยุโรปค่อนข้างสูง และราคาวัตถุดิบสูงขึ้น กำไรทั้งปีที่เราคาด 6.6 พันล้านบาท (+26% Y-Y) มี downside แม้ราคาเป้าหมายจะอยู่ที่ 24 บาทแต่แนะนำเพียงถือ

Market Summary (Bloomberg)

| | 7-07-17 | %1 Day | %WTD | %MTD |
|----------------|-----------|---------|------|-------|
| SET | 1,569.44 | -0.01 | 0.00 | -0.34 |
| SET50 | 992.88 | -0.08 | 0.00 | -0.15 |
| Daily turnover | 32,881.30 | (Bt mn) | | |
| Market cap | 15,562.68 | (Bt bn) | | |
| Market P/E | 16.26 | (x) | | |
| Market P/BV | 1.89 | (x) | | |
| Market yield | 3.10 | (%) | | |

Forward P/E (Bloomberg)

| | 2017E | 2018E |
|-------------|-------|-------|
| SET | 15.42 | 13.92 |
| China | 14.06 | 12.53 |
| Hong Kong | 12.31 | 11.33 |
| Indonesia | 16.57 | 14.40 |
| Korea | 10.17 | 9.41 |
| Philippines | 18.98 | 17.04 |
| Taiwan | 14.66 | 13.68 |
| S&P500 | 18.60 | 16.60 |

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

| Stock | 7 Jul | 6 Jul | 5 Jul | 4 Jul | 3 Jul |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
| PTT | 117.70 | 310.18 | 106.53 | 32.38 | 80.49 |
| KBANK | 102.24 | 84.08 | 26.76 | 101.05 | 88.84 |
| PTTEP | 77.32 | 201.97 | 40.70 | 50.88 | 17.35 |
| DTAC | 76.37 | 53.91 | 15.79 | 21.24 | 60.38 |
| BANPU | 58.83 | 204.88 | 84.20 | 45.07 | 92.65 |

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

Investors Summary (SET)

| 7-07-17 | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|
| Foreign (Bt mn) | 11,848.80 | 12,074.68 | -225.88 |
| Proprietary (Bt mn) | 3,402.40 | 4,136.30 | -733.90 |
| Local Institution (Bt mn) | 4,404.45 | 4,541.37 | -136.92 |
| Retail (Bt mn) | 13,225.63 | 12,128.92 | 1,096.71 |

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

| 7-07-17 | Buy | Sell | Net |
|-------------|--------|--------|--------|
| Institution | 8,060 | 5,705 | 2,355 |
| Foreign | 8,421 | 17,385 | -8,964 |
| Local | 41,530 | 34,921 | 6,609 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|---------|--|
| 11 ก.ค. | - ไทย: TISCO รายงานผลประกอบการ |
| 12 ก.ค. | - สหรัฐ: Yellen แถลงต่อสภาองเกรส |
| 13 ก.ค. | - จีน: ดุลการค้า (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม - สหรัฐ: Fed Beige Book |
| 14 ก.ค. | - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ยอดค้าปลีก (มิ.ย.) |
| 17 ก.ค. | - จีน: 2Q17 GDP |
| 18 ก.ค. | - ยุโรป: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.) |
| 19 ก.ค. | - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (มิ.ย.) |
| 20 ก.ค. | - ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์ - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - ยุโรป: ECB ประชุม, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) |

| Equities Index | Close | %1 Day | %WTD | %MTD |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| SET | 1,569.44 | -0.01 | 0.00 | -0.34 |
| SET50 | 992.88 | -0.08 | 0.00 | -0.15 |
| Dow Jones 30 | 21,408.52 | -0.03 | -0.03 | 0.28 |
| S&P 500 | 2,427.43 | 0.09 | 0.09 | 0.17 |
| NASDAQ Comp | 6,176.39 | 0.38 | 0.38 | 0.59 |
| FTSE 100 | 7,370.03 | 0.26 | 0.26 | 0.78 |
| Hang Seng | 25,500.06 | 0.63 | 0.63 | -1.03 |
| Nikkei 225 | 20,080.98 | 0.76 | 0.94 | 0.42 |
| Shanghai Comp | 3,212.63 | -0.17 | -0.17 | 0.63 |
| Weighted Taiwan | 10,289.91 | -0.07 | 0.36 | -0.58 |
| KOSPI | 2,382.10 | 0.09 | 0.22 | -0.28 |
| Straits Times | 3,246.35 | 0.54 | 0.54 | 0.62 |
| Kuala Lumpur | 1,757.13 | -0.16 | -0.16 | -0.37 |
| Jakarta Comp | 5,771.51 | -0.74 | -0.74 | -1.00 |
| Philippines Comp | 7,837.47 | -0.66 | -0.66 | -0.07 |
| S&P ASX 200 | 5,724.44 | 0.19 | 0.55 | 0.24 |
| VIX Index | 11.11 | -0.71 | -0.71 | -0.63 |
| MSCI Indices | Close | %1 Day | %5 Day | %1 M |
| MSCI AC World | 465.16 | 0.26 | -0.05 | -0.36 |
| MSCI Asia Pac Ex Japan | 502.54 | 0.41 | 0.10 | -0.49 |
| MSCI Asia Ex Japan | 623.04 | 0.47 | 0.44 | -1.01 |
| MSCI EM Asia | 509.97 | 0.46 | 0.29 | -0.90 |
| MSCI Thailand | 539.76 | -0.05 | 0.02 | 1.18 |
| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
| India | -64.86 | -269.11 | -269.11 | 8,237.21 |
| Indonesia | -40.51 | -40.51 | -177.17 | 1,126.76 |
| Philippines | 0.70 | 0.70 | -4.64 | 403.43 |
| Korea | -15.23 | -108.35 | 267.83 | 9,278.54 |
| Taiwan | -67.18 | -67.18 | -535.35 | 8,488.36 |
| Thailand | -6.62 | 58.02 | 58.02 | 451.38 |
| Vietnam | 5.65 | 5.65 | 5.22 | 411.34 |
| Total | -188.05 | -420.78 | -655.20 | 28,397.02 |

Source: Bloomberg

| TFEX Market | | | | |
|-------------|--------|--------|------------|-----------|
| Symb | Settle | Change | Vol ('000) | OI ('000) |
| S50N17 | 990.10 | -2.90 | 4 | 104 |
| S50Q17 | 988.90 | -2.60 | 1 | 3 |
| S50U17 | 987.60 | -0.70 | 53,627 | 286,630 |
| S50Z17 | 989.40 | -0.70 | 4,158 | 20,524 |
| S50H18 | 985.80 | -0.60 | 161 | 2,722 |
| S50M18 | 979.80 | -0.50 | 60 | 756 |

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 7 Jul 17 | % change |
|--------|------------------|----------------|----------|
| PTT | 234.46 | 374.00 | 1.36 |
| PTTEP | 129.00 | 84.50 | 0.30 |
| SCB | 112.19 | 154.50 | 0.65 |
| TRUE | 107.46 | 6.05 | -0.82 |
| ADVANC | 95.86 | 180.00 | 0.28 |
| CPALL | 94.86 | 62.00 | -0.80 |
| STEC | 83.08 | 27.00 | 0.93 |
| DTAC | 72.11 | 50.75 | -1.93 |
| BANPU | 68.72 | 15.80 | 1.94 |
| PTTGC | 60.33 | 70.00 | 1.08 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 7 Jul 17 | % change |
|--------|------------------|----------------|----------|
| CPF | -110.26 | 24.70 | -0.80 |
| SCC | -104.65 | 504.00 | -0.79 |
| KTC | -91.04 | 106.00 | -1.85 |
| BEAUTY | -41.28 | 10.60 | 0.95 |
| KBANK | -40.96 | 196.00 | -1.01 |
| CBG | -35.05 | 66.50 | -1.85 |
| TISCO | -27.09 | 72.75 | 1.75 |
| BDMS | -26.01 | 19.80 | 0.00 |
| HANA | -19.77 | 51.25 | 0.99 |
| CPN | -18.32 | 70.00 | 0.72 |

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดผสม โดยแม้มีแรงหนุนเข้ามาในกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 รวมถึงการรายงานนโยบายการเงินของนางเยลเลน
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากข้อมูลเศรษฐกิจของเยอรมันที่ออกมาดีกว่าคาด โดยยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 1.4% ขณะที่ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 1.2%
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมตามที่ศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.09-34.12 บาท/ดอลลาร์

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|---------|----------|---------|
| Bt/ US\$* | 34.12 | 34.13 | 0.02 |
| US\$/ Euro | 1.14 | 1.14 | -0.04 |
| Yen/ US\$ | 114.16 | 114.04 | -0.11 |
| Yuan/ US\$ | 6.80 | 6.81 | 0.03 |

| Commodity Price | Current | Prev | %change |
|-----------------|----------|----------|---------|
| Crude Oil | 44.62 | 44.40 | 0.50 |
| GOLD | 1,212.30 | 1,213.20 | -0.07 |
| BDI | 822.00 | 829.00 | -0.84 |
| ZINC | 2,780.50 | 2,793.00 | -0.45 |
| CRB index | 172.74 | 172.56 | 0.11 |

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 0.17 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 44.40 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความเป็นไปได้ที่กลุ่มผู้ผลิตจะลดการผลิตเพิ่มเติม โดยอาจมีการจำกัดการผลิตของลิเบีย และ ไนจีเรีย ในการประชุมร่วมกันช่วงวันที่ 24 ก.ค.นี้
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 3.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,213.20 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงซื้อกลับเข้ามาหลังช่วงก่อนหน้าร่วงลงต่อเนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาแข็งแกร่งจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าเพราะการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่ต่ำกว่าคาด

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

