

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวในแดนบวกได้ค่อนข้างดีนำโดยหุ้นในกลุ่มธนาคารและสื่อสาร โดยมีแรงเก็งกำไรเข้ามาอย่างหนาแน่น

เนื่องจากนักลงทุนเริ่มมั่นใจกับผลประกอบการกลุ่มธนาคารมากขึ้น หลังจากที่ TISCO ประกาศกำไรออกมาค่อนข้างดี ขณะที่สถานะนักลงทุนต่างชาติเริ่มขายลดลงในตลาดหุ้นและพันธบัตรรวมกันเหลือราว 1.2 พันลบ. และเริ่มพลิกมาซื้อในตลาดฟิวเจอร์ส 1.8 พันลบ.

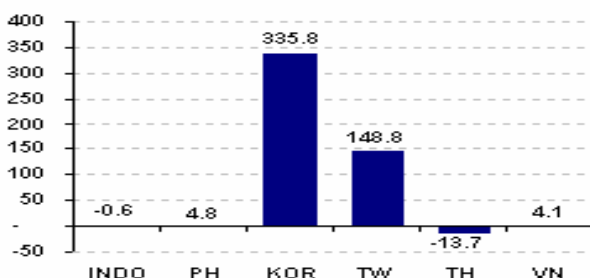
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1580-1585 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลก หลังเมื่อคืนที่ผ่านมามีประธาน FED แถลงนโยบายการเงินต่อสภาองเกรสในเชิงผ่อนคลาย โดยระบุว่าพร้อมที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปหากเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 อีก 1% ซึ่งน่าจะหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานรวมถึงหุ้นขนาดใหญ่ตัวอื่นๆให้ปรับขึ้นนำตลาดได้ ขณะที่ค่าเงินบาทเริ่มพลิกมาแข็งค่าขึ้นในระยะหลังน่าจะหนุนให้กระแสเงินทุนกลับมาไหลเข้ามาเพิ่มขึ้นเช่นกัน

กลยุทธ์ : ส่วนที่ซื้อแล้วถือ Let Profit Run และยังให้เก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะทำ 2Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$479ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$336ล้าน ไต้หวัน US\$149ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$14ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังประธานเฟดแถลงต่อสภาว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ค่าเงินดอลลาร์เข้านี้อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลเอเชีย

US\$mn Foreign Fund Flow by Country
(12 July 2017)



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TACC <<

- คาค่าไร 2Q17 +33% Q-Q, +19% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาลที่เป็น High Season และการแข่งขันของตลาดชาเขียว Zenya ในกัมพูชาที่เบาลง
- คาค่าไรกำไรกลับมาโดดเด่นใน 2H17 จากการเพิ่มสินค้าใหม่ใน 7-11 และการปรับโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขายในกัมพูชา
- ประเด็นเก็บภาษีน้ำตาลรอบล่าสุดกดดัน TACC ลง 14% มากกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ลง 8% ทั้งที่เรามองได้รับผลกระทบเพียงทางอ้อมและจำกัดที่สุดในกลุ่มแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 7.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ค่าแรงของ Yellen เซอร์ไพรส์ในทางบวกต่อตลาดหุ้นและราคาโภคภัณฑ์ แม้ว่า Yellen จะส่งสัญญาณลดขนาดบดของเฟดในช่วงปลายปีปีนี้แน่นอน แต่ความกังวลกับเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าเป้าหมายทำให้การขึ้นดอกเบี้ยจะค่อยเป็นค่อยไป ตลาดตีความว่าความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ยในช่วง ธ.ค. นี้ลดลงเหลือ 45% จากเดือนก่อนที่ยังมีความเป็นไปได้ถึง 87% บรรยากาศของดอกเบี้ยต่ำและเงินเฟ้อต่ำ เอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยง (หุ้นและโภคภัณฑ์) โดยเฉพาะกลุ่มไฟแนนซ์

(+) TISCO การประชุมนักวิเคราะห์หลายวันนี้เป็นเชิงลบต่อประโยชน์ที่จะได้จากการซื้อพอร์ตจาก SCBT โดย TISCO จะไม่โฟกัสธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลและธุรกิจบัตรเครดิตที่จะรับต่อมาจาก SCBT คาดว่าน่าจะกระทบประมาณการกำไรปี 2018 ราว 3% จากประมาณการเดิม เราจึงมีแนวโน้มปรับกำไรปี 2018 ลงจากเดิม 7 พันลบ. เป็น 6.6 พันลบ. ส่วนประมาณการกำไรปี 2017 ไม่กระทบ ปัจจัยดังกล่าวทำให้ TISCO มีแนวโน้มลดลง ราคาหุ้นรับรู้อาจจะบวกไปมากแล้ว แนะนำ switch เป็น KBANK แต่สำหรับพอร์ตบั้นผล ถือได้ ราคาเหมาะสมกว่าไว้ที่ 80 บาท

(+) BEM คาค่าไร 2Q17 -6% Q-Q เพราะเป็น Low Season แต่จะโต 31% Y-Y จากการรับรู้ค่าจ้างเดินรถสายสีม่วง และค่าผ่านทางของทางด่วนศรีรัชรอบนอก เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตระยะยาว จากการให้บริการรถไฟฟ้าสีนำเงินส่วนต่อขยายปี 2019 การต่ออายุสัมปทานทางด่วน และการเปิดประมูลรถไฟฟ้าฟากสีในอนาคตรับ ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.70 บาท

(O) M คาค่าไรสุทธิ 2Q17 +10% Q-Q จากทั้งปัจจัยฤดูกาลและการเปิดสาขาใหม่ทั้ง MK และ Yayoi อีก 6 แห่ง แต่เมื่อเทียบ Y-Y คาค่าไรลดลง 1% เพราะฐานสูงจากมาตรการกีดกันต่างชาติซึ่งปีนี้ไม่มี ขณะที่ บริษัทกำลังพิจารณาตั้งด้วยค่าเงินลงทุนในสิงคโปร์ หากเกิดขึ้นหุ้นใน 2Q17 อาจทำให้กำไรออกมาดีกว่าคาด ราคาปัจจุบันไม่มี Upside เมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 60 บาท แนะนำถือ

Market Summary (Bloomberg)				
	12-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.93	0.36	0.35	0.01
SET50	996.09	0.42	0.32	0.17
Daily turnover	50,069.30	(Bt mn)		
Market cap	15,618.08	(Bt bn)		
Market P/E	16.31	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.09	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.41	13.92		
China	14.03	12.49		
Hong Kong	12.72	11.69		
Indonesia	16.72	14.57		
Korea	10.29	9.53		
Philippines	19.24	17.26		
Taiwan	14.85	13.84		
S&P500	18.74	16.73		

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	12 Jul	11 Jul	7 Jul	6 Jul	5 Jul
CPF	124.65	66.52	13.59	0.20	0.95
KBANK	120.86	115.91	102.24	84.08	26.76
PTT	81.86	123.31	117.70	310.18	106.53
DTAC	75.36	34.22	76.37	53.91	15.79
ADVANC	69.90	119.71	11.15	54.36	3.59

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

Investors Summary (SET)				
	12-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,869.02	19,334.80		-465.78
Proprietary (Bt mn)	5,328.22	5,291.71		36.51
Local Institution (Bt mn)	6,733.91	5,014.97		1,718.94
Retail (Bt mn)	19,138.16	20,427.83		-1,289.67
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	12-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	15,988	10,819		5,169
Foreign	30,502	21,562		8,940
Local	41,040	55,149		-14,109

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ม.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม - สหรัฐ: Fed Beige Book
14 ก.ค.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ย.), ยอดค้าปลีก (ม.ย.)
17 ก.ค.	- จีน: 2Q17 GDP
18 ก.ค.	- ยุโรป: เงินเฟ้อ (ม.ย.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.)
19 ก.ค.	- สหรัฐ: Housing starts & Building permits (ม.ย.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์ - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - ยุโรป: ECB ประชุม, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
24 ก.ค.	- การประชุมผู้ผลิตทั้งในและนอกกลุ่มโอเปค - ไทย: ดุลการค้า (ม.ย.) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ค.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.93	0.36	0.35	0.01
SET50	996.09	0.42	0.32	0.17
Dow Jones 30	21,532.14	0.57	0.55	0.85
S&P 500	2,443.25	0.73	0.75	0.82
NASDAQ Comp	6,261.17	1.10	1.76	1.97
FTSE 100	7,416.93	1.19	0.90	1.43
Hang Seng	26,043.64	0.64	3.94	2.23
Nikkei 225	20,098.38	-0.48	0.97	0.45
Shanghai Comp	3,197.54	-0.17	-0.63	0.16
Weighted Taiwan	10,420.68	0.05	1.38	0.42
KOSPI	2,391.77	-0.18	1.45	0.94
Straits Times	3,208.91	-0.31	0.02	0.10
Kuala Lumpur	1,757.24	0.13	-0.05	-0.26
Jakarta Comp	5,819.13	0.79	0.07	-0.18
Philippines Comp	7,938.37	1.02	0.62	1.21
S&P ASX 200	5,673.83	0.85	0.33	0.01
VIX Index	10.30	-5.42	-7.95	-7.87
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	469.62	0.93	1.37	0.41
MSCI Asia Pac Ex Japan	509.17	0.49	1.35	1.09
MSCI Asia Ex Japan	632.96	0.64	1.73	1.35
MSCI EM Asia	519.20	0.72	1.87	1.81
MSCI Thailand	540.24	0.41	-0.10	0.79
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	24.90	49.99	-219.12	8,287.20
Indonesia	-0.59	-87.40	-224.07	1,079.87
Philippines	4.76	4.21	-1.13	406.93
Korea	17.26	333.20	709.38	9,720.09
Taiwan	148.83	460.79	-7.38	9,016.33
Thailand	-13.66	-11.53	46.49	439.86
Vietnam	4.11	14.41	13.99	420.11
Total	185.61	763.67	318.16	29,370.39

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	995.80	2.60	3	103
S50Q17	994.20	2.50	-	2
S50U17	990.40	2.80	81,691	300,855
S50Z17	991.50	2.10	5,362	21,260
S50H18	987.40	2.30	353	2,751
S50M18	981.90	1.70	121	826

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12 Jul 17	change
KBANK	950.63	203.00	2.01
SCB	346.01	157.00	0.96
BBL	179.16	187.50	0.27
TMB	88.39	2.36	1.72
JAS	86.16	7.85	-0.63
SPRC	69.63	14.40	0.00
CENTEL	50.20	41.00	0.61
TIIPP	46.38	7.15	1.42
BJC	40.01	46.00	1.10
GFPT	37.18	18.30	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12 Jul 17	change
CPF	-384.16	23.60	-1.26
SPALI	-245.55	24.40	-7.92
SCC	-184.56	496.00	0.00
TRUE	-174.07	5.95	-0.83
TISCO	-106.80	74.75	2.40
LH	-94.39	9.85	0.00
CPALL	-80.93	59.75	-1.24
BANPU	-80.23	16.00	1.91
IVL	-68.79	38.00	0.66
INTUCH	-68.30	59.50	2.59

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกได้ดีและทำจุดสูงสุดใหม่ หลังประธาน FED แถลงว่าพร้อมที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปหากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นและหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงาน
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวกเช่นกันโดยตอบรับเชิงบวกต่อถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อหน้าสภาองค์กรสที่ออกมาในเชิงผ่อนคลาย ขณะที่ยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนบวกได้เช่นกันตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส
- (+) ค่าเงินบาทเช้านี้ยังคงแข็งค่าปรับตัวแข็งค่าขึ้นต่อ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.88-33.96 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.95	33.95	0.00
US\$/ Euro	1.14	1.14	0.19
Yen/ US\$	113.17	113.17	0.00
Yuan/ US\$	6.79	6.80	0.22
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.40	45.49	-0.20
GOLD	1,220.50	1,219.10	0.11
BDI	830.00	820.00	1.22
ZINC	2,833.00	2,820.50	0.44
CRB index	173.88	173.92	-0.03

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 0.45 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมาและปรับลดติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 4.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,219.10 ดอลลาร์/ออนซ์ บวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า หลังประธาน FED ส่งสัญญาณว่าพร้อมที่จะขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
2S-W1	(T/O)	26/06/2017	4/08/2017
ASAP	(T/O)	19/06/2017	27/07/2017
CCN	(T/O)	11/07/2017	27/07/2017
CCN-W1	(T/O)	11/07/2017	27/07/2017
DCORP	(T/A1)	13/07/2017	02/08/2017
DTC	(T/A1)	6/07/2017	26/07/2017
ETE	(T/O)	26/06/2017	4/08/2017
FVC	(T/A1)	4/07/2017	24/07/2017
FVC-W1	(T/A1)	4/07/2017	24/07/2017
IT	(T/A1)	5/07/2017	25/07/2017
KWG	(T/O)	26/06/2017	4/08/2017
NOK	(T/O)	12/06/2017	21/07/2017
NOK-W1	(T/O)	26/06/2017	21/07/2017
RS-W3	(T/O)	19/06/2017	27/07/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยบริษัทได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไรส์ จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ออกแสดงสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีปเคระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวขึ้น ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณาประโยชน์และข้อเสียของการเป็นผู้ออกแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน