

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

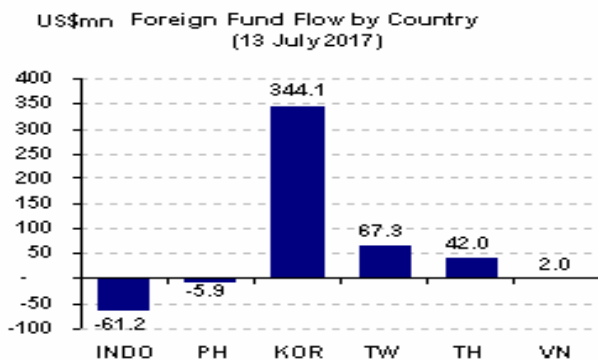
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส โดยหุ้นขนาดใหญ่เป็นผู้นำตลาดจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่พลิกกลับมาไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง โดยซื้อสุทธิในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์ส 1.4 พันลบ. และ 2.2 พันลบ. ตามลำดับ ขณะที่ขายสุทธิในตลาดพันธบัตร 6 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET ยังมีแนวโน้มแกว่งตัว Sideways Up ต่อ จากถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อสภาองเกรสที่ยังให้ความมั่นใจว่าการลดขนาดงบดุลจะไม่กระทบต่อตลาดเงินและการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยเราคาดว่ากระแสเงินทุนต่างชาติยังมีแนวโน้มไหลเข้าตลาดหุ้นบ้านเราต่อ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังปรับขึ้นเป็นวันที่ 6 ติดต่อกันอีก 1.3% ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานรวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อื่นๆ ให้ปรับตัวขึ้นหนุนตลาดได้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยระดับต่ำ

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$388 ล้านดอลลาร์ ได้ US\$344 ล้าน ได้หุ้น US\$67 ล้าน และไทย US\$42 ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$61 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคสินทรัพย์เสี่ยงมีความน่าสนใจขึ้นมากอีกครั้งหลังทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯจะค่อยเป็นค่อยไป



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> KBANK <<

- คัดกำไร 2Q17 +7% Q-Q จาก Cost to income ratio ที่มีแนวโน้มลดลงตามแผนควบคุมค่าใช้จ่าย ส่วนการปรับลด MRR กระทบ NIM เล็กน้อย เพราะมีพอร์ตสินเชื่อรายใหญ่มากกว่า SME และถูกชดเชยจากยอดสินเชื่อ 5M17 ที่ +2.3%
- แนวโน้ม 2H17 จะดีกว่า 1H17 จากการลงทุนภาครัฐฯ และคาดคุณภาพหนี้ดีขึ้นจากสัดส่วนของสินเชื่อที่ดีที่เพิ่มขึ้น เรายังชอบ KBANK มากสุดในกลุ่มแบงก์ใหญ่ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 240 บาท
- NVDR กลับมาแรงซื้อมากขึ้น แต่คิดเป็นเพียง 26% ของ Turnover ตั้งแต่ต้นปีเคยสูงสุดถึง 59% ส่วนยอด SBL ยังต่ำกว่า 10% ของ Turnover จึงคาดว่า KBANK ยังเป็นหุ้นเป้าหมายในการซื้อของต่างชาติรอบนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Yellen แกล้งเป็นบวกต่อหุ้นและโรคภัยไข้เจ็บ การแถลงสัปดาห์ที่ 2 ของ Yellen ย้ำว่าการขึ้นดอกเบี้ยจะทำให้แบบระมัดระวัง ตลาดตีความว่าโอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้เป็น 0% อย่างเร็วที่จะขึ้นดอกเบี้ยคือเดือน ธ.ค. แต่โอกาสก็ต่ำกว่า 50% Yellen ยังย้ำว่าการลดขนาดงบดุลจะไม่กระทบสภาพคล่องในตลาดเงิน ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่ต่ำทำให้ตลาดให้ความสนใจกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐครั้งนี้ บรรยายภาพโดยรวมยังเป็นบวกต่อหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ

(+) ยอดนำเข้าของจีนเดือน มิ.ย. ยังเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง +23% Y-Y (เงินหยวน) ดีขึ้นจาก พ.ค. ที่ +22% Y-Y จีนนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์เพิ่มขึ้นเกือบทุกประเภทนับตั้งแต่ต้นปี (ยกเว้นทองแดง) สะท้อนถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะถ่านหินที่นำเข้าเพิ่มขึ้น 23% Y-Y ในช่วง 1H17 เป็นข่าวบวกต่อ BANPU

(-) DTAC กำไรปกติ 2Q17 +248% Q-Q, +37% Y-Y อยู่ที่ 739 ลบ. ดีกว่าที่เราและตลาดคาดไว้มาก จากรายได้ไม่รวม IC ที่กลับมาโต Y-Y ครั้งแรกในรอบ 3 ปี และต้นทุนที่ลดลงตามผลของ USO Fee รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ลดลงตามฤดูกาล เราปรับประมาณการปี 2017-2018 ขึ้น และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 46 บาท จาก 40 บาท ซึ่งยังต่ำกว่าราคาตลาด แต่เพราะ DTAC ยังเสีย Market share รวมถึงยังมีความไม่แน่นอนในปริมาณคลื่นหลังหมดสัมปทาน จึงแนะนำขาย

(+) FSMart คัดกำไรสุทธิ 2Q17 +7% Q-Q, +48% Y-Y ที่ 140 ลบ. จากการขยายต้นทุนเดิม, ยอดเดิมเงิน AIS ที่เพิ่มขึ้นจากกรณี 7-11 ไม่ขายบัตรเติมเงิน, และการเติบโตของธุรกรรมโอนเงินผ่านตู้ ยังคาดว่าไรโดต่อเนื่องใน 2H17 ทั้งปีคงคัดกำไร +35% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 22 บาท

(+) ILINK ลงนามสร้างสถานีไฟฟ้า 115-22 KV ในนาม INTERLINK CONSORTIUM & ZPE กับ กฟภ. มูลค่า 274.99 ลบ. เป็นส่วนของ ILINK 87% หรือ 239 ลบ. ใช้เวลาก่อสร้าง 1.5 ปี ทำให้ Backlog หลัง 2Q17 เพิ่มขึ้นแตะ 1.6 พันลบ. คาดเพิ่มมูลคาราว 0.70 บาท/หุ้น

Market Summary (Bloomberg)					
	13-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,579.41	0.28	0.64	0.30	
SET50	999.35	0.33	0.65	0.50	
Daily turnover	45,256.40	(Bt mn)			
Market cap	15,662.63	(Bt bn)			
Market P/E	16.35	(x)			
Market P/BV	1.90	(x)			
Market yield	3.08	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2017E	2018E		
SET		15.43	13.96		
China		14.14	12.59		
Hong Kong		12.72	11.69		
Indonesia		16.72	14.58		
Korea		10.32	9.55		
Philippines		19.22	17.25		
Taiwan		14.85	13.81		
S&P500		18.77	16.77		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	13 Jul	12 Jul	11 Jul	7 Jul	6 Jul
KBANK	234.56	120.86	115.91	102.24	84.08
BBL	101.77	14.33	4.11	48.08	12.13
DTAC	86.85	75.36	34.22	76.37	53.91
PTT	85.33	81.86	123.31	117.70	310.18
ADVANC	82.49	69.90	119.71	11.15	54.36

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

Investors Summary (SET)				
	13-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		18,007.51	16,582.61	1,424.90
Proprietary (Bt mn)		4,269.25	5,341.58	-1,072.33
Local Institution(Bt mn)		6,347.76	5,394.63	953.13
Retail (Bt mn)		16,631.84	17,937.57	-1,305.73
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	13-07-17	Buy	Sell	Net
Institution		17,088	9,200	7,888
Foreign		27,249	16,207	11,042
Local		31,524	50,454	-18,930

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ค.	- สหรัฐ: Yellen แกล้งต่อสภาองเกรส
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	1,579.41	0.28	0.64	0.30
SET50	999.35	0.33	0.65	0.50
Dow Jones 30	21,553.09	0.10	0.65	0.95
S&P 500	2,447.83	0.19	0.93	1.01
NASDAQ Comp	6,274.44	0.21	1.97	2.18
FTSE 100	7,413.44	-0.05	0.85	1.38
Hang Seng	26,346.17	1.16	3.97	2.26
Nikkei 225	20,099.81	0.01	1.02	0.49
Shanghai Comp	3,218.16	0.64	0.01	0.81
Weighted Taiwan	10,460.15	0.38	1.23	0.28
KOSPI	2,409.49	0.74	1.55	1.05
Straits Times	3,235.67	0.83	0.35	0.43
Kuala Lumpur	1,753.78	-0.20	-0.16	-0.37
Jakarta Comp	5,830.04	0.19	0.26	0.01
Philippines Comp	7,936.85	-0.02	0.60	1.19
S&P ASX 200	5,736.77	0.69	1.27	0.95
VIX Index	9.90	-3.88	-11.53	-11.45
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	471.06	0.31	1.53	0.59
MSCI Asia Pac Ex Japan	515.35	1.21	2.97	1.78
MSCI Asia Ex Japan	639.84	1.09	3.18	2.30
MSCI EM Asia	524.86	1.09	3.39	2.72
MSCI Thailand	542.83	0.48	0.05	1.04
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	84.81	134.80	-134.31	8,372.01
Indonesia	-61.20	-148.60	-285.26	1,018.67
Philippines	-5.87	-1.64	-6.98	401.08
Korea	-24.13	639.53	1,015.70	10,026.40
Taiwan	67.30	528.94	60.77	9,084.48
Thailand	41.95	30.38	88.39	481.76
Vietnam	1.98	16.39	15.97	422.09
Total	104.84	1,199.80	754.28	29,806.49

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	996.40	0.60	13	96
S50Q17	994.80	0.60	-	2
S50U17	992.80	2.40	70,574	304,552
S50Z17	993.40	1.90	4,752	21,594
S50H18	989.80	2.40	361	2,779
S50M18	983.70	1.80	161	815

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13 Jul 17	change
SCB	434.57	157.50	0.32
KBANK	425.36	203.00	0.00
BBL	334.90	189.50	1.07
ADVANC	257.86	187.00	-0.27
SCC	140.58	504.00	1.61
PTTEP	104.94	84.75	1.19
SPRC	91.35	14.50	0.69
GFPT	80.60	19.10	4.37
TMB	72.49	2.28	-3.39
INTUCH	68.38	59.00	-0.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13 Jul 17	change
PTTGC	-190.66	69.50	0.72
AOT	-173.81	49.00	-1.01
TRUE	-75.54	6.00	0.84
BANPU	-73.52	15.80	-1.25
CPALL	-56.55	60.50	1.26
TISCO	-50.42	76.75	2.68
CK	-50.36	28.50	-0.87
BJC	-25.31	46.00	0.00
JAS	-24.69	7.80	-0.64
TU	-22.88	19.90	-1.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกเล็กน้อยแต่ยังสามารถทำนิวไฮได้ต่อ โดยมีแรงหนุนจากกลุ่มค่าปลีกและกลุ่มธนาคารก่อนการประกาศงบไตรมาส 2 และ ค่าเฉลี่ยของเยลเลนที่ระบุว่าขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังถ้อยแถลงของเยลเลนที่ระบุถึงการขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่ 3 ในปีนี้ และ การปรับลดงบดุลอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลก หลังเฟดระบุถึงแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยที่ค่อยเป็นค่อยไป
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบๆ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.90-33.92 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.93	33.94	0.01
US\$/ Euro	1.14	1.14	0.04
Yen/ US\$	113.51	113.28	-0.20
Yuan/ US\$	6.78	6.79	0.06
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.03	46.08	-0.11
GOLD	1,214.90	1,217.30	-0.20
BDI	859.00	830.00	3.49
ZINC	2,803.50	2,833.00	-1.04
CRB index	174.35	173.88	0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 0.59 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.08 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง IEA ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์ปีนี้อีก 0.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน อีกทั้งระบุว่าช่วง 6 เดือนแรกของปีจีนนำเข้าน้ำมันเพิ่ม 13.8% Y-Y
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดลบ 1.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,217.30 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นและค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า ทำให้ลดความน่าสนใจการถือทองคำลง

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
ASAP	(T/O)	19/06/2017
CCN	(T/O)	11/07/2017
CCN-W1	(T/O)	11/07/2017
DCORP	(T/A1)	13/07/2017
DTC	(T/A1)	6/07/2017
ETE	(T/O)	26/06/2017
FVC	(T/A1)	4/07/2017
FVC-W1	(T/A1)	4/07/2017
IT	(T/A1)	5/07/2017
KWG	(T/O)	26/06/2017
NOK	(T/O)	12/06/2017
NOK-W1	(T/O)	26/06/2017
RS-W3	(T/O)	19/06/2017

[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 นักลงทุนควรพิจารณาและใช้ดุลยพินิจก่อนการลงทุนในสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน