

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideway ตามคาด โดยปรับตัวบวกได้ในช่วงแรกก่อนที่จะค่อยๆซบลงตลอดวันเนื่องจากยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่ ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติเริ่มชะลอการไหลเข้า โดยวานนี้พลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 567 ลบ. แต่ยังมีสุทธิในตลาดฟิวเจอร์สในปริมาณใกล้เคียงกัน และยังคงไหลออกจากพันธบัตรอีก 1.6 พันลบ.

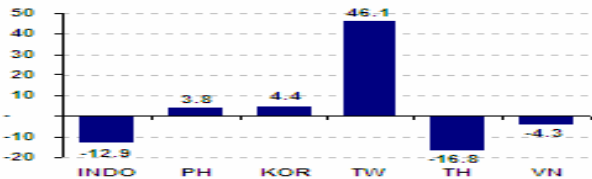
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET วันนี้จะยังแกว่งตัว Sideways Down ต่อเนื่องจากความกังวลเรื่องสภาพคล่องของจีนหลังวานนี้ PBOC อัดฉีดสภาพคล่องสู่ระบบ 1.4 แสนล้านหยวน แม้ตัวเลข GDP 2Q17 จะออกมาแข็งแกร่ง และนักลงทุนจับตาการประชุม BoJ และ ECB ในช่วงปลายสัปดาห์ เราเชื่อว่าทั้ง ECB และ BOJ จะยังผ่อนคลายทางการเงินต่อ หนุนให้ฟิวเจอร์สขยับขึ้น 1-2 เดือนข้างหน้า ตลาดหุ้นไทย laggard ที่สุดในภูมิภาคและเป็นตลาดที่ต่างชาติซื้อน้อยเกือบที่สุด จึงน่าจะเป็นเป้าของฟิวเจอร์สในรอบนี้

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$20ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$46ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$17ล้าน และอินโดนีเซีย US\$13ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค โดยการประชุม ECB และ BOJ ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเข้าไปทิศทางผ่อนคลายทางการเงินซึ่งน่าจะเอื้อต่อสภาพคล่องในตลาดโลกต่อไป

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (17 July 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	17-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.09	-0.23	-0.23	-0.04
SET50	996.76	-0.25	-0.25	0.24
Daily turnover	31,690.10	(Bt mn)		
Market cap	15,609.06	(Bt bn)		
Market P/E	16.29	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.09	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.42	13.96	
China	14.02	12.49	
Hong Kong	12.77	11.74	
Indonesia	16.74	14.63	
Korea	10.31	9.54	
Philippines	19.21	17.26	
Taiwan	14.93	13.86	
S&P500	18.86	16.84	

Investors Summary (SET)				
	17-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,711.30	11,278.22	-566.92	
Proprietary (Bt mn)	3,298.15	3,253.01	45.14	
Local Institution (Bt mn)	3,346.90	3,828.07	-481.17	
Retail (Bt mn)	14,333.73	13,330.79	1,002.94	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	17-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	7,730	9,370	-1,640	
Foreign	18,105	14,681	3,424	
Local	32,995	34,779	-1,784	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	17 Jul	14 Jul	13 Jul	12 Jul	11 Jul
PTT	114.76	56.91	85.33	81.86	123.31
BBL	88.53	26.42	101.77	14.33	4.11
CPF	55.68	18.16	63.90	124.65	66.52
IVL	49.34	10.44	17.11	20.88	13.66
SCC	49.11	21.13	65.18	31.47	92.20

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TMB <<

- กำไรสุทธิ 2Q17 อยู่ที่ 2.33 พันลบ. +11% Q-Q, +8% Y-Y ดีกว่าคาดจากการรับรู้รายได้ต่อสัญญาความร่วมมือกับ FWD อีก 15 ปี ตกปีละ 1.3 พันลบ. หรือ 330 ลบ.ต่อไตรมาส
- เราชรับกำไรสุทธิปีนี้ขึ้น 7% เป็น 9.6 พันลบ. +17% Y-Y โดยคาดว่า 2H17 จะดีกว่า 1H17 จากแนวโน้มการตั้งสำรองที่ลดลง ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 2.84 บาท แนะนำซื้อ
- TMB เริ่ม Outperform กลุ่มแบงก์ แต่ถ้ามอง relative strength ตั้งแต่ต้นปีพบว่ายัง laggard กลุ่มอยู่ราว 5%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เศรษฐกิจจีนโตดีกว่าคาด แต่การลงทุนยังต่ำ GDP2Q17 +6.9% Y-Y และทำให้ 1H17 โต 6.9% Y-Y สูงกว่าเป้าทั้งปีที่รัฐบาลตั้งไว้ +6.5% ส่วนใหญ่มาจากการส่งออก แต่การลงทุนในประเทศต่ำสุดในรอบหลายปี ความเสี่ยงของจีนใน 2H17 คือ การคุมเข้มสินเชื่อเพื่อลดฟองสบู่ในภาคอสังหาฯ หากจีนลดชะลอยอมกระทบส่งออกของไทย ขณะที่เงินบาทปัจจุบันแข็งค่าอย่างรวดเร็ว หั่นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับส่งออกยังไม่น่าสนใจในขณะนี้

(+) คาด ECB คงนโยบายในการประชุมพฤษภาคมนี้ หนุนฟิวเจอร์ส เราคาดว่า ECB ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อ เพราะแม้เศรษฐกิจจะโตดีแต่เงินเฟ้อต่ำกว่าเป้าที่ 2% มาก หากขึ้นดอกเบี้ยเร็วไปจะกระทบธนาคารในอิตาลีและโปรตุเกส และประเทศที่มีหนี้สูง ส่วนโปรแกรมซื้อพันธบัตรที่ 6 หมื่นล้านยูโร/เดือนจนถึงสิ้นปีนี้เป็นไปได้ว่าอาจทยอยลดวงเงินแต่ยังไม่ประกาศเร็วนี้ นโยบายการเงินที่ dovish ของทั้ง Fed, ECB, BOJ หนุนฟิวเจอร์สในอีก 1-2 เดือนข้างหน้า

(0) PLANB คาดกำไร 2Q17 ที่ 122 ลบ. +20% Q-Q, +10% Y-Y จาก High Season และส่วนแบ่งรายได้การบริหารสิทธิประโยชน์สมาคมฟุตบอล แต่เพราะตลาดโฆษณาโดยรวมไม่ถึงกับดีและกำลังซื้อไม่ฟื้นตัวเต็มที่ ทำให้แนวโน้ม 2H17 ยังมี Downside เราแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 6.30 บาท

(+) CHG คาดกำไร 2Q17 โตทั้ง Q-Q และ Y-Y เพราะฝนมาเร็ว และต้นทุนจากการขยาย capacity เริ่มนิ่ง ส่วนแนวโน้ม 2H17 คาดโตต่อเนื่องจาก High Season และได้ประโยชน์จากการปรับเพิ่มเงินประกันสังคม ซึ่งคิดเป็น 36% ของรายได้ เรา ยังไม่ได้จัดทาบทวิเคราะห์ CHG ราคาเป้าหมายของ Consensus อยู่ที่ 2.70-3.00 บาท

(+) SWC กลุ่มที่โอเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง ถือหุ้นใหญ่ 36% ประกาศเทคนเดอร์หุ้นที่เหลือทั้งหมด 64% ที่ราคา 13.25 บาท โดยมีกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมตกลงขายแล้ว 28.93% การเพิ่มสัดส่วนของม TOA สะท้อนศักยภาพการเติบโต และกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งของ SWC ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ก.ค.	- ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.)
19 ก.ค.	- สหรัฐฯ: Housing starts & Building permits (มิ.ย.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์ - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - ยูโรโซน: ECB ประชุม, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
24 ก.ค.	- การประชุมผู้ผลิตทั้งในและนอกกลุ่มโอเปค - ไทย: ดุลการค้า (มิ.ย.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านมือสอง
25 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
26 ก.ค.	- สหรัฐฯ: FOMC Statement
27 ก.ค.	- ไทย: ประกาดราคาไฟฟ้าทางคู่หัวหิน-ประจวบ, FTE เริ่มเทรด (ราคา IPO 2.95 บาท) - เกาหลีใต้: 2Q17 GDP

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

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,574.09	-0.23	-0.23	-0.04
SET50	996.76	-0.25	-0.25	0.24
Dow Jones 30	21,629.72	-0.04	-0.04	1.31
S&P 500	2,459.14	-0.01	-0.01	1.47
NASDAQ Comp	6,314.43	0.03	0.03	2.83
FTSE 100	7,404.13	0.35	0.35	1.25
Hang Seng	26,470.58	0.31	0.38	2.81
Nikkei 225	20,118.86	-	-0.48	-0.06
Shanghai Comp	3,176.47	-1.43	-1.43	-0.50
Weighted Taiwan	10,457.54	0.13	-0.01	0.46
KOSPI	2,425.10	0.43	0.28	1.23
Straits Times	3,298.24	0.33	0.24	2.13
Kuala Lumpur	1,755.19	0.01	0.06	-0.44
Jakarta Comp	5,841.28	0.16	0.16	0.20
Philippines Comp	7,934.50	0.62	0.62	1.16
S&P ASX 200	5,755.47	-0.82	-0.98	-0.23
VIX Index	9.82	3.26	3.26	-12.16
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	474.13	0.07	1.90	1.71
MSCI Asia Pac Ex Japan	519.80	0.26	2.59	3.60
MSCI Asia Ex Japan	644.15	0.33	2.42	3.90
MSCI EM Asia	528.44	0.37	2.52	4.30
MSCI Thailand	541.04	-0.18	0.24	0.77
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	83.09	204.97	-64.14	8,442.18
Indonesia	-12.91	-12.91	-371.40	932.53
Philippines	3.83	3.83	-18.57	389.50
Korea	-45.09	-40.72	1,195.61	10,206.30
Taiwan	46.05	46.05	70.65	9,094.36
Thailand	-16.79	-16.79	83.06	476.42
Vietnam	-4.31	-4.31	14.54	420.67
Total	53.88	180.13	909.75	29,961.96

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	997.00	0.50	4	101
S50Q17	995.50	0.50	-	2

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดทรงตัว เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการประกาศผลประกอบการ อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มสุขภาพมีปัจจัยกดดันจากความเป็นไปได้ในการอนุมัติร่างกฎหมายสุขภาพฉบับใหม่หลังวุฒิสภามีมติเลื่อนพิจารณากฎหมายฉบับนี้
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวเช่นกัน โดยนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนการประกาศผลประกอบการ รวมทั้งเฝ้าจับตากรประชุมกระบวนการ Brexit รอบสอง และ การประชุม ECB ในวันพฤหัสบดีนี้
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนข้างลบโดยมีแรงกดดันจากตลาดหุ้นจีนเมื่อวันก่อนที่ปรับลดลงแรง ประกอบกับตลาดหุ้นญี่ปุ่นถูกกดดันจากค่าเงินเยนแข็งค่า
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.55-33.63 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.58	33.61	0.09
US\$/ Euro	1.15	1.15	0.45
Yen/ US\$	112.22	112.63	0.37
Yuan/ US\$	6.77	6.78	0.08

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.12	46.02	0.22
GOLD	1,236.30	1,233.70	0.21
BDI	900.00	888.00	1.35
ZINC	2,815.00	2,786.00	1.04
CRB index	175.88	176.28	-0.23

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดลบ 0.52 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.02 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากตลาดกังวลว่าการผลิตน้ำมันจากสหรัฐฯจะเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดเฝ้าจับตากรประชุมผู้ผลิตน้ำมันในสัปดาห์หน้า
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 6.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,233.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความคาดหวังว่าเฟดอาจลดความ Aggressive ในการขึ้นดอกเบี้ย และ ลงตบตุลลง

S50U17	991.90	-0.90	55,424	295,217
S50Z17	993.30	-0.50	3,155	24,610
S50H18	989.60	-0.30	202	2,815
S50M18	983.30	-0.50	45	837

source: Aspen (F9 page 25200)

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17 Jul 17	% change
BBL	299.38	188.50	0.00
PTT	151.47	376.00	0.53
SCB	139.16	157.50	0.96
TOP	134.87	79.25	0.96
SCC	114.65	506.00	-0.78
BDMS	71.92	19.00	0.00
CPN	71.85	67.75	0.00
DTAC	62.28	54.75	0.00
CHG	47.00	2.50	5.04
EA	43.72	35.75	0.70

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17 Jul 17	% change
PTTGC	-206.06	69.00	-0.36
LH	-104.13	9.75	-1.52
TKN	-41.78	21.20	-0.93
TIP	-31.79	43.25	0.00
HANA	-28.62	49.50	-1.98
CPALL	-25.46	61.00	0.00
BANPU	-23.63	15.80	-0.63
ESSO	-22.43	9.55	-1.04
BEM	-18.07	7.55	0.67
SPALI	-15.58	24.60	0.00

Source: SET

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
FVC-W2	(T/A1)	17/07/2017 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

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)		Start Date End Date

FSS Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทาบทวีแควระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน