

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

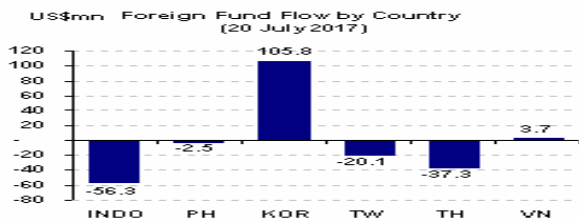
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาด แม้ระหว่างวันจะทราบผลการประชุม BoJ ที่ยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย และตัวเลขส่งออกเดือน มิ.ย.ของไทยที่สูงสุดในรอบ 6 ปี อย่างไรก็ตาม ตลาดยังรอดูผลการประชุม ECB ทำให้กระแสเงินทุนต่างชาติยังชะลอการไหลโดยขายสุทธิในตลาดหุ้นราว 1.25 พันลบ. แต่ยังซื้อฟิวเจอร์สและพันธบัตรในปริมาณใกล้เคียงกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET ยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อ หลัง ECB ยังคงอัดราคาดอกเบี้ยและวงเงิน QE ที่ 6 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน แต่จะเริ่มพูดคุยเรื่องการลดวงเงิน QE ในเดือน ก.ย. นี้ ขณะที่กลุ่มธนาคารบ้านเรายังมีแรงกดดันเล็กน้อยหลังล่าสุด BBL รายงานกำไร 2Q17 ออกมาน่าผิดหวัง ส่วน SCB ออกมาตามคาด อย่างไรก็ตามกระแสเงินทุนที่ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้ายังช่วยพยุงตลาดได้

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์กำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$7ล้าน นำโดยอินโดนีเซีย US\$56ล้าน ไทย US\$37ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$106ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าหลังผลการประชุม ECB และ BOJ เป็นไปตามที่ตลาดคาด



Market Summary (Bloomberg)				
	20-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,575.28	-0.04	-0.16	0.03
SET50	998.59	-0.16	-0.07	0.43
Daily turnover	41,763.10	(Bt mn)		
Market cap	15,564.71	(Bt bn)		
Market P/E	16.32	(x)		
Market P/BV	1.92	(x)		
Market yield	3.07	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	15.53	14.03
China	14.26	12.69
Hong Kong	12.86	11.80
Indonesia	16.74	14.57
Korea	10.39	9.61
Philippines	19.13	17.13
Taiwan	14.90	13.87
S&P500	18.96	16.97

Investors Summary (SET)				
	20-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,498.42	15,752.08	-1,253.66	
Proprietary (Bt mn)	4,869.35	4,373.38	495.97	
Local Institution (Bt mn)	5,167.20	5,843.16	-675.96	
Retail (Bt mn)	17,228.08	15,794.43	1,433.65	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	20-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	9,691	9,629	62	
Foreign	17,463	11,261	6,202	
Local	41,036	47,300	-6,264	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Jul	19 Jul	18 Jul	17 Jul	14 Jul
KTB	155.39	20.24	28.10	0.51	7.48
IVL	134.73	86.45	22.17	49.34	10.44
SOC	104.23	54.86	19.30	49.11	21.13
AOT	98.63	7.79	16.40	22.77	9.28
KBANK	85.76	39.23	52.82	26.10	42.20

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TACC <<

- คาดกำไร 2Q17 +33% Q-Q, +19% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาลที่เป็น High Season และการแข่งขันของตลาดซาเซียว Zenya ในกัมพูชาที่เบาลง
- คาด 2H17 กลับมาโตโดดเด่น จากการเพิ่มสินค้าใหม่ใน 7-11 และการปรับโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขายทั้ง Zenya และ Jump start ในกัมพูชา รวมถึง Sawasdee ในจีน โดยคาดการณ์กำไรทั้งปี +25% Y-Y อยู่ที่ 128 ลบ.
- ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PEG 1.2 เท่า ดีสุดในกลุ่มเครื่องดื่ม และคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาษีน้ำตาลน้อยสุด แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 7.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) SCB กำไรสุทธิ 2Q17 ออกมาใกล้เคียงคาดที่ 1.19 หมื่นลบ. ทรงตัว Q-Q แต่ -7% Y-Y ขณะที่ คุณภาพสินเชื่อแข็งแกร่ง โดยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นมาจากธุรกิจรายใหญ่ ส่วน NPL ลดลงส่วนทางแบงก์ใหญ่อื่น จากการลดลงของ NPL ในกลุ่มลูกค้าธุรกิจเช่นกัน คงราคาเป้าหมายปี 2017 ที่ 182 บาท แนะนำซื้อ

(-) BBL กำไรสุทธิ 2Q17 อยู่ที่ 8,047 ลบ. -3% Q-Q แต่ +12% Y-Y น้อยกว่าคาด จากค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่สูงเกินคาด หักล้างกับรายได้ทั้งดอกเบี้ยและไม่ใช่ดอกเบี้ยที่ขยายตัวดี ส่วน NPL เพิ่มขึ้นเป็น 3.7% และด้วยคุณภาพหนี้ที่ยังน่ากังวล เราจึงมีแนวโน้มปรับราคาเป้าหมายลงจาก 230 บาท แนะนำเปลี่ยนไปลงทุนใน KBANK ที่เป็น Top pick ของแบงก์ใหญ่แทน

(O) KTB เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ลงเหลือ 2.85 หมื่นลบ. -12% Y-Y จากการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญเพื่อสะท้อนการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาดใน 2Q17 แนวโน้มกำไร 2H17 คาดดีขึ้น H-H และ NPL มีทิศทางดีขึ้นจากการจัดการเชิงรุก แม้จะปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 22 บาท จาก 24 บาท แต่ราคาหุ้นยังซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี และปันผลยังสูงราว 4.5% ต่อปี จึงแนะนำซื้อลงทุน

(+) ERW คาดกำไรสุทธิ 2Q17 ที่ 36 ลบ. โตจากที่ทำได้เพียง 1 ลบ. ใน 2Q16 จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นและการขยายโรงแรม Hop Inn แนวโน้มระยะยาวยังสดใส ตามแผนขยายห้องพักอีก 50% จากปัจจุบันไปจนถึงปี 2020 คาดกำไรสุทธิปี 2017-2018 โตเฉลี่ย 189% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6 บาท

(O) DCC คาดกำไรสุทธิ 2Q17 ที่ 344 ลบ. ทรงตัว Q-Q แต่ -4% Y-Y จากฝนที่ตกเร็ว มีวันหยุดยาวมา และต้นทุนก๊าซพุ่ง คาดกำไรทั้งปีนี้ชะลอ -2% Y-Y ส่วนการรับจ้างบริหารให้ RCI คาดส่งผลบวกอย่างมีนัยยะในปีหน้า ราคาปัจจุบันเต็มมูลค่า แนะนำเพียงถือเพื่อรับปันผลราว 4% ต่อปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ก.ค.	- การประชุมผู้ผลิตทั้งในและนอกกลุ่มโอเปค - ไทย: ดุลการค้า (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ค.)
25 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
26 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุมธนาคารกลาง (FOMC)
27 ก.ค.	- ไทย: ประกาศราคาอัตราไฟฟ้าทางคู่หัวหิน-ประจวบ, FTE เริ่มเทรด (ราคา IPO 2.95 บาท) - เกาหลีใต้: 2Q17 GDP - สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน
28 ก.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q17 GDP
1 ส.ค.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (ก.ค.) - ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง - สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต

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	1,575.28	-0.04	-0.16	0.03
SET50	998.59	-0.16	-0.07	0.43
Dow Jones 30	21,611.78	-0.13	-0.12	1.23
S&P 500	2,473.45	-0.02	0.58	2.06
NASDAQ Comp	6,390.00	0.08	1.23	4.06
FTSE 100	7,487.87	0.77	1.48	2.40
Hang Seng	26,740.21	0.26	1.33	3.79
Nikkei 225	20,144.59	0.62	-0.01	0.41
Shanghai Comp	3,244.87	0.43	0.70	1.64
Weighted Taiwan	10,499.36	-0.06	-0.02	0.44
KOSPI	2,441.84	0.49	1.13	2.09
Straits Times	3,293.13	-0.96	0.17	2.07
Kuala Lumpur	1,755.63	-0.09	0.04	-0.46
Jakarta Comp	5,825.21	0.32	-0.11	-0.08
Philippines Comp	7,904.34	-0.86	0.23	0.78
S&P ASX 200	5,761.45	-0.59	-0.65	0.10
VIX Index	9.58	-2.15	0.74	-14.31
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	477.70	0.21	0.83	2.59
MSCI Asia Pac Ex Japan	525.31	0.08	1.33	4.65
MSCI Asia Ex Japan	649.22	-0.10	1.12	3.92
MSCI EM Asia	532.89	-0.11	1.22	4.18
MSCI Thailand	541.62	-0.14	-0.22	0.89
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	158.09	274.90	210.76	8,717.08
Indonesia	-56.28	-270.97	-629.46	674.47
Philippines	-2.48	9.87	-12.53	395.54
Korea	1.33	-77.00	1,159.33	10,170.00
Taiwan	-20.10	231.87	256.47	9,280.18
Thailand	-37.31	11.76	111.60	504.97
Vietnam	3.65	2.72	21.57	427.69
Total	46.90	183.15	1,117.74	30,169.93

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	997.50	-2.30	6	98
S50Q17	995.90	-2.40	-	2
S50U17	992.30	-1.50	63,299	302,437
S50Z17	993.70	-1.20	4,438	26,394
S50H18	990.00	-0.80	334	2,883
S50M18	984.00	-1.00	113	946

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20 Jul 17	% change
KBANK	205.11	195.50	-1.51
TOP	204.49	82.25	-1.50
AOT	178.60	50.50	3.06
PTT	167.25	378.00	-0.53
SCB	146.20	152.00	-0.98
BCP	71.80	34.00	-0.73
IVL	66.55	36.75	0.68
GL	61.88	21.30	4.41
IRPC	57.86	5.20	0.00
KTC	53.82	114.00	2.24

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20 Jul 17	% change
SCC	-429.87	504.00	-0.79
PTTGC	-302.90	70.00	0.36
KTB	-147.21	18.10	-2.16
BBL	-144.14	182.50	-1.08
PTTEP	-79.82	84.50	0.00
CPF	-64.42	24.90	-0.40
BDMS	-56.17	19.30	0.00
KKP	-52.67	73.00	-1.35
BANPU	-48.31	16.50	0.00
TVO	-46.77	30.50	0.00

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบเล็กน้อย โดยมีแรงขายนำโดยกลุ่มค่าปลีกเนื่องจากมีความกังวลต่ออัตราดอกเบี้ยระหว่างผู้ประกอบการรายหนึ่งกับเมกซอน อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่ค่อนข้างสดใสจากกลุ่มเทคโนโลยีช่วยให้มีแรงซื้อพยุงตลาดไว้ได้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยแม้การประชุม ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ย และ คงวงเงิน QE ไปจนถึงสิ้นปี อย่างไรก็ตาม นายดราเก้ได้ส่งสัญญาณว่าอาจประกาศแผนการลดวงเงิน QE ในช่วงเดือนก.ย.นี้ ซึ่งทำให้ค่าเงินยูโรปรับตัวแข็งค่าสุดในรอบราว 2 ปี
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบตามทิศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้แกว่งตัว sideway ออกด้านข้าง โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.53-33.56 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.56	33.57	0.03
US\$/ Euro	1.16	1.16	-0.05
Yen/ US\$	112.06	111.91	-0.13
Yuan/ US\$	6.76	6.75	-0.12
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.96	46.92	0.09
GOLD	1,249.90	1,252.10	-0.18
BDI	948.00	932.00	1.72
ZINC	2,727.00	2,747.00	-0.73
CRB index	178.40	178.66	-0.14

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดลบ 0.33 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.79 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังช่วงที่ผ่านปรับตัวขึ้นมาได้ดี โดยระหว่างการซื้อขายน้ำมัน Brent สามารถขยับขึ้นไปเหนือ 50 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้เป็นครั้งแรกในรอบ 6 สัปดาห์ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปิดลบเนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนการประชุมผู้ผลิตน้ำมันวันที่ 24 ก.ค.นี้
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 3.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,245.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ขยับบวกจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

