

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบเนื่องจากไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น โดยยังเห็นแรงขายออกมาให้เห็นในหุ้นกลุ่มธนาคารและรับเหมาฯ ขณะที่แรงขายในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สของนักลงทุนต่างชาติเริ่มชะลอลงเหลือราวกันราว 1.1 พันลบ. และยังมีไหลเข้าพันธบัตรสูงต่อเนื่องอีก 2.4 หมื่นลบ.

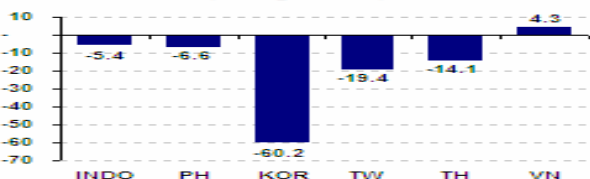
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up ทดสอบ 1,580 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใสตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น อย่างไรก็ตามการรวมการบวกคาดว่าจะยังไม่กว้างนักเนื่องจากยังต้องจับตามผลการประกอบการ 2Q17 ของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 2 สัปดาห์นี้ รวมถึงการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ ในคืนวันศุกร์ ขณะที่กลุ่มพลังงานเริ่มขาดแรงหนุนหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงราว 2% หลังจากที่ยกตัวติดต่อกัน 6 วันทำการ

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดกำไร 2Q17 แข็งแกร่งและจ่ายปันผลดี

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : EKH, EPG, ITEL, MTL, SEAFCO

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$101ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$60ล้าน ไต้หวัน US\$19ล้าน และไทย US\$14ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนามประเทศเดียว US\$4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกลับเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยลดความเสี่ยงจากเสถียรภาพการเมืองสหรัฐ ขณะที่น้ำมันลดลงเมื่อคืนนี้อีก ~2% น่าจะถ่วงหุ้นพลังงานในวันนี้

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (01 August 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	1-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,576.45	0.02	-0.29	0.02
SET50	1,002.77	-0.12	-0.43	-0.12
Daily turnover	39,095.40	(Bt mn)		
Market cap	15,580.07	(Bt bn)		
Market P/E	16.39	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.07	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.55	14.07		
China	14.55	12.93		
Hong Kong	13.15	12.07		
Indonesia	16.65	14.52		
Korea	10.28	9.47		
Philippines	19.12	17.12		
Taiwan	14.96	13.97		
S&P500	18.98	17.04		

Investors Summary (SET)				
	1-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		13,518.99	13,987.76	-468.77
Proprietary (Bt mn)		4,572.50	4,639.15	-66.65
Local Institution(Bt mn)		5,118.08	4,506.22	611.86
Retail (Bt mn)		15,885.80	15,962.23	-76.43

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	1-08-17	Buy	Sell	Net
Institution		13,517	16,958	-3,441
Foreign		11,024	14,337	-3,313
Local		51,913	45,159	6,754

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	1 Aug	31 Jul	27 Jul	26 Jul	25 Jul
SCB	82.30	41.37	54.13	33.26	44.00
KBANK	64.63	128.71	66.58	89.27	52.14
AOT	49.39	33.80	38.28	150.47	286.50
IVL	35.44	33.33	81.45	57.47	20.46
CBG	27.39	6.86	8.50	5.89	5.28

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> PLANB <<

- คาดกำไร 2Q17 +20% Q-Q, +10% Y-Y ตามปัจจัยฤดูกาลและการใช้กำลังผลิตสื่อโฆษณาที่พัฒนาในปีก่อนๆได้เพิ่มขึ้น รวมถึงส่วนแบ่งรายได้จากการบริหารสิทธิประโยชน์ให้สมาคมฟุตบอลฯ โดยคาดว่าแนวโน้มกำไรจะยังดีต่อเนื่องถึง 3Q17
- ราคาหุ้นมีวัฏจักร โดยมีรอบการปรับลงและขึ้นเฉลี่ยรอบละ 2.5 เดือน รอบนี้ราคาลงมาแล้ว 2 เดือน จึงเป็นไปได้ที่จะเห็นการฟื้นกลับในไม่ช้า
- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.30 บาท โดยมี Upside เพิ่มเดิมหากได้ดี M&A ในต่างประเทศ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มโรงพยาบาล เราคาดว่ากำไร 2Q17 หดตัว 10.8% Q-Q ตามฤดูกาล แต่เพิ่มขึ้น 5.3% Y-Y จากฝนที่มาเร็ว ส่วนแนวโน้ม 2H17 คาดว่าจะเติบโตทั้ง H-H และ Y-Y จาก High Season และการปรับเพิ่มเงินประกันสังคม 5-6% ขณะที่ผู้ป่วยต่างชาติคาดว่าจะเติบโตได้ดีโดยเฉพาะฝั่งเอเชียตะวันออก ส่วนตะวันออกกลางคาดว่าจะผ่านการปรับฐานใหญ่ไปแล้ว เราคาดว่ากำไรปกติปี 2017 ทรังตัว Y-Y (ถ้าไม่รวม BDMS จะ +8.2% Y-Y) และ +7.6% Y-Y ในปี 2018 ยังคงน้ำหนัก Overweight โดย Top Pick คือ BCH

(+) THANI เราปรับประมาณการกำไรปี 2017 ขึ้น 8% เป็น 1,088 ลบ. +23%Y-Y แนวโน้มกำไร 2H17 จะดีขึ้นอย่างมีนัยเมื่อเทียบ 1H17 โดยเราคาดว่า THANI จะลดการตั้งสำรองทั่วไปลง หลังจาก Coverage ratio เข้าใกล้เป้าหมาย ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันของ D/E Ratio ที่สูงขึ้นด้วย แนวโน้มปี 2018 น่าจะมีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่อง ทั้งตลาดรถบรรทุกที่โตแรงกว่ารถประเภทอื่นและค่าใช้จ่ายสำรองที่น่าจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ คงคำแนะนำซื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.50 บาท จากเดิม 6.25 บาท

(-) HMPRO การประชุมนักวิเคราะห์หุ้นนี้ออกไปในโทนลบ จากแผนการเปิดสาขาที่ลดลงเหลือ 7-8 สาขา จากเดิม 8-10 สาขา และจะเปิดแต่สาขานขนาดเล็ก ส่วนสาขาในมาเลเซียยังเปิดตามแผนที่ 3-4 แห่งเพื่อให้ถึงจุดคุ้มทุนที่ 6 สาขา ขณะที่ SSSG ยังอ่อนแอโดย 1H17 -4.4% Y-Y และยังไม่เห็นแนวโน้มการฟื้นตัวใน 2H17 เราจึงคาดว่ากำไรสุทธิปีนี้ที่ 4,675 ล้านบาท +13.3% Y-Y และคงคำแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 10.8 บาท

(+) BKD เรากลับมาแนะนำซื้อ และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 4.90 บาท จาก 4.00 บาท จากการปรับกำไรปกติขึ้น 5% เป็น 194 ลบ. (+145% Y-Y) และปรับ PE ขึ้นไปเท่ากลุ่มที่ 25 เท่า จากเดิม 20 เท่า โดยกำไรปกติ 2Q17 อาจไม่น่าตื่นเต้นเพราะเป็นช่วงรับรู้งานเก่าที่มีอัตรากำไรต่ำ แต่กำไรสุทธิจะโตแรง 10 เท่าตัว Y-Y อยู่ที่ 341 ลบ. จากกำไรขายที่ดิน 312 ลบ. โดยคาดว่าจะไปเห็นกำไรแรงตัวขึ้นใน 2H17 จากการรับรู้ Backlog อัตรากำไรสูง PE2017 ต่ำเพียง 18 เท่า ค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดอยู่ที่ 27 เท่า ขณะที่ ฐานะทางการเงินเป็น Net Cash และมีเงินสดในมือ+ที่ดินรวมกัน 1.2 บาท/หุ้น

(+) ITEL ชนงงานประมุลติดตั้งเน็ตชายขอบโซนภาคใต้ 1.8 พันลบ. คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ 4Q17 ถือเป็น Upside นอกเหนือประมาณการ ถ้าอิงอัตรากำไรสุทธิราว 10% จะเพิ่มมูลค่าอีก 0.30 บาท/หุ้น แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายเดิม 7.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ก.ค.) จัดทำโดย ADP
3 ส.ค.	- อังกฤษ: ประชุม MPC ตลาดคาดคงดอกเบี้ย 0.25% - ออสเตรเลีย: ดุลการค้า (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: ดัชนีภาคการผลิต ISM (ก.ค.) - จีน: PMI ภาคบริการ (ก.ค.) - ไทย: IRPC ผลประกอบการ 2Q17
4 ส.ค.	- ออสเตรเลีย: ธนาคารกลางเปิดเผยผลประชุม RBA - สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.) - ฟิลิปปินส์: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - ไทย: LPN ผลประกอบการ 2Q17 - ไทย: BIG ผลประกอบการ 2Q17
7 ส.ค.	- อินโดนีเซีย: 2Q17 GDP
8 ส.ค.	- ไทย: SYNEX ผลประกอบการ 2Q17

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	1,576.45	0.02	-0.29	0.02
SET50	1,002.77	-0.12	-0.43	-0.12
Dow Jones 30	21,963.92	0.33	0.61	0.33
S&P 500	2,476.35	0.24	0.17	0.24
NASDAQ Comp	6,362.94	0.23	-0.18	0.23
FTSE 100	7,423.66	0.70	0.75	0.70
Hang Seng	27,540.23	0.79	2.08	0.79
Nikkei 225	19,985.79	0.30	0.31	0.49
Shanghai Comp	3,292.64	0.60	1.21	0.60
Weighted Taiwan	10,437.29	0.10	0.78	0.74
KOSPI	2,422.96	0.84	1.10	1.03
Straits Times	3,338.20	0.26	0.14	0.18
Kuala Lumpur	1,765.13	0.29	0.07	0.47
Jakarta Comp	5,805.21	-0.61	-0.44	-0.61
Philippines Comp	7,906.60	-1.39	-2.04	-1.39
S&P ASX 200	5,772.37	-0.47	0.74	0.43
VIX Index	10.09	-1.66	-1.94	-1.66
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	479.73	0.45	0.46	3.15
MSCI Asia Pac Ex Japan	531.33	0.40	0.75	5.23
MSCI Asia Ex Japan	657.70	0.25	0.74	5.17
MSCI EM Asia	538.67	0.20	0.60	5.27
MSCI Thailand	541.45	-0.31	-0.15	0.34
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-190.06	-190.06	388.72	8,895.04
Indonesia	-5.38	19.89	-5.38	500.65
Philippines	-6.56	-8.43	-6.55	439.92
Korea	31.93	-258.92	-28.31	8,601.39
Taiwan	-19.44	-60.20	-19.44	9,026.06
Thailand	-14.08	-229.13	-14.08	179.57
Vietnam	4.27	15.68	4.27	522.69
Total	-199.32	-711.17	319.23	28,165.32

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	1,001.40	-1.20	-	2
S50U17	996.80	-0.10	70,409	327,680
S50V17	998.60	-1.20	2	2
S50Z17	998.90	-	5,688	37,737
S50H18	995.00	0.20	230	3,397
S50M18	989.60	-0.20	125	1,561

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	1 Aug 17	change
PTTGC	318.27	73.00	1.74
BANPU	187.82	16.80	3.07
BBL	157.23	179.50	0.00
AOT	106.74	52.00	0.97
KTB	101.75	17.90	-1.10
LH	86.35	10.00	0.00
GFPT	63.91	19.80	2.59
TMB	58.80	2.34	-0.85
ADVANC	52.49	185.50	0.00
BEAUTY	52.45	12.30	3.36

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	1 Aug 17	change
SCC	-340.06	500.00	-1.19
KBANK	-160.70	190.00	-1.30
STEC	-101.38	25.50	-0.97
CPF	-89.39	24.70	0.41
PTTEP	-77.87	87.25	-0.85
IVL	-71.60	37.50	0.67
KKP	-66.01	68.00	1.87
CK	-65.48	28.00	-1.75
TRUE	-60.67	5.70	0.88
UNIQ	-42.91	17.80	-1.11

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก และดาวโจนส์ทำนิวไฮได้เป็นวันที่ 5 โดยดัชนีขึ้นเคลื่อนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่งซึ่งช่วยกลบความกังวลด้านการเมือง และ ข้อมูลเศรษฐกิจที่ต่ำกว่าคาดได้
- (+) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกนำโดยกลุ่มพลังงานที่ประกาศผลประกอบการออกมาสดใส และ ข้อมูลเศรษฐกิจที่ขยายตัวสูงกว่าคาด
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกขาขึ้นรับดาวโจนส์ที่ทำนิวไฮเป็นวันที่ 5 ขณะที่ตลาดเฝ้าจับตาตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนจาก ADP ในวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.26-33.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.29	33.27	-0.05
US\$/ Euro	1.18	1.18	0.08
Yen/ US\$	110.44	110.36	-0.07
Yuan/ US\$	6.72	6.73	0.13
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.86	49.16	-0.61
GOLD	1,274.50	1,279.40	-0.38
BDI	946.00	933.00	1.39
ZINC	2,780.00	2,795.00	-0.54
CRB index	180.76	182.64	-1.03

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **สงบ**เดือน ก.ย. ปิดลบ 1.01 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.16 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากปรับขึ้นราว 10% ตั้งแต่การประชุมวันที่ 24 ก.ค. อย่างไรก็ตาม ผลสำรวจล่าสุดระบุว่า การผลิตน้ำมันของโอเปกเดือนก.ค.เพิ่ม 0.09-0.21 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ตลาดเฝ้าติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่คาดว่าจะลด 2.9 ล้านบาร์เรล และ การประชุมผู้ผลิตน้ำมันในวันที่ 7-8 ส.ค.นี้
- ราคาทองคำ COMEX **สงบ**เดือน ธ.ค. ปิดบวก 6.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,279.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลหลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3

