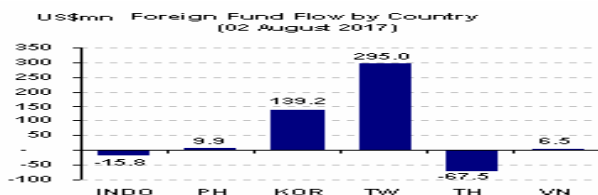


ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways Up ขึ้นมาที่บริเวณ 1,580 จุดตามคาดจากบรรยากาศการลงหุ้นที่ค่อนข้างเป็นบวก โดยแรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากฝั่งสถาบันในประเทศ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติแม้จะยังขายสุทธิในตลาดหุ้นกว่า 2.2 พันลบ. แต่เริ่มพลิกมาซื้อฟิวเจอร์สกว่า 1.3 พันลบ. ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีขึ้น

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,575-1,585 จุดหลังตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของ ADP เดือนก.ค. ที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามทั้งการประชุม BoE ที่อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 10 ปี รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯที่จะเปิดเผยในคืนพรุ่งนี้ ส่วนฝั่งบ้านเราต้องติดตามการประกาศกำไร 2Q17 ของบริษัทจดทะเบียน ทำให้คาดว่าหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่งและปันผลดียังน่าจะเป็นเป้าหมายในการถูกเก็งกำไร

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q17 แข็งแกร่งและปันผลสูง
หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : EKH, EPG, ITEL, MTL, SEAFCO

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$367ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$295ล้าน และเกาหลีใต้ US\$139ล้าน ขณะที่ไหลออกจากประเทศไทย US\$68ล้าน และอินโดนีเซีย US\$16ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพื่อรอการเปิดเผยตัวเลข PMI จีน และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนสหรัฐในวันพรุ่งนี้



Market Summary (Bloomberg)				
	2-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,580.54	0.26	-0.03	0.28
SET50	1,004.88	0.21	-0.22	0.09
Daily turnover	41,737.90	(Bt mn)		
Market cap	15,635.99	(Bt bn)		
Market P/E	16.43	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.06	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.60	14.10		
China	14.52	12.91		
Hong Kong	13.12	12.04		
Indonesia	16.73	14.59		
Korea	10.13	9.33		
Philippines	19.04	17.05		
Taiwan	14.86	13.90		
S&P500	18.98	17.04		

Investors Summary (SET)				
	2-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,605.78	15,850.54	-2,244.76	
Proprietary (Bt mn)	4,397.13	3,899.88	497.25	
Local Institution(Bt mn)	6,547.87	4,925.27	1,622.60	
Retail (Bt mn)	17,187.15	17,062.25	124.90	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	2-08-17	Buy	Sell	Net
Institution	7,701	7,571	130	
Foreign	15,030	8,313	6,717	
Local	31,445	38,292	-6,847	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	2 Aug	1 Aug	31 Jul	27 Jul	26 Jul
PTT	230.97	5.94	161.43	89.24	239.72
BANPU	61.01	24.63	8.15	37.32	30.28
MINT	45.94	20.58	131.09	35.77	25.21
AOT	37.35	49.39	33.80	38.28	150.47
SCB	29.64	82.30	41.37	54.13	33.26

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> FTE <<

- PE2017 ยังต่ำเพียง 19 เทียบกับค่าเฉลี่ยระยะยาวของ HARN ซึ่งทำธุรกิจใกล้เคียงกันที่ 27 เท่า และค่าเฉลี่ยกลุ่มค่าปลีกที่ 25 เท่า
- คาดกำไรสุทธิปี 2017-2019 โตเฉลี่ย 15% ต่อปี ทั้งจากงานขายอุปกรณ์ดับเพลิงที่โตตามโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐฯ และการส่งมอบงานวางระบบป้องกันอัคคีภัยสถานีไฟฟ้าของ กฟผ.
- กำไร 1Q17 คิดเป็น 25% ของคาดการณ์ทั้งปีที่ 106 ลบ. (+22% Y-Y) ดีกว่าอดีตที่กำไรไตรมาส 1 คิดเป็นเพียง 19% ของทั้งปี
- วานี้เป็นครั้งแรกที่ราคาหุ้นปิดไม่ติดลบ ถือเป็นโมเมนตัมที่ดีต่อการฟื้นกลับระยะสั้น แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4 บาท

(FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ FTE)

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯต่ำกว่าคาด โดยตัวเลขงวด ก.ค. 17 อยู่ที่ 178,000 คน ชลลต่อเดือนเป็นเดือนที่ 2 และต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 187,000 คน กลุ่มที่แยกภาคการผลิต เหมืองแร่ และการก่อสร้าง ตลาดคาดว่าตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสุทธินี้จะออกมาแย่ตาม (คาด 181,000 คน งวดก่อน 222,000 คน) Dollar Index ยังถูกกดดันต่อเนื่อง (กดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่น) หนุนเงินบาทกลับมาแข็งค่าในระยะสั้น ส่งผลลบต่อกลุ่มส่งออก เช่น เกษตรอาหาร อีเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์

(+) หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 2Q17 จะออกมาดี ยังมีโอกาส Outperform ตลาดในช่วงสั้น โดยตัวที่เราคาดว่าน่าจะออกมาดีทั้ง Q-Q และ Y-Y ได้แก่ ASEFA BEAUTY FSMART LIT MTL MBAX ORI PLANB SYNEX และ TACC

(-) VGI กำไรสุทธิ 1Q18 -44% Y-Y แต่กำไรปกติ +23% Y-Y จากการรวมงบของ MACO และ Rabbit เข้ามา กำไรใกล้เคียงคาดและคิดเป็นประมาณ 20% ของประมาณการทั้งปีที่เราคาด ยังแนะนำขาย ราคาเป้าหมาย 5.05 บาท

(o) IRPC ประกาศผลประกอบการ 2Q17 วันนี้ เราคาดกำไรปกติที่ 1.5 พันลบ. -13% Q-Q, -64% Y-Y จากทั้งส่วนต่างปีโตรเคมีที่ลง และมีขาดทุนสต็อกน้ำมัน อย่างไรก็ตาม คาดว่ากำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 2H17 เพราะไม่มีหยุดซ่อมใหญ่เหมือน 1H17 และจะ COD โครงการขยายกำลังการผลิต PP อีก 3 แสนตันต่อปี คาดกำไรปีนี้ -21% Y-Y แต่จะกลับมาโต +25% Y-Y ในปีหน้า ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.40 บาท

(+) SIS ค่าส่งสินค้าไอทีคล้าย SYNEX แต่เน้นตลาด Enterprise และ Commercial ส่วน SYNEX เน้น Consumer และ Smart phone แม้ราคาปัจจุบันจะซื้อขายบน PE เพียง 11 เท่า ต่ำกว่า SYNEX ที่ 20 เท่า แต่เมื่อคิดเป็น PEG เทียบการเติบโตเฉลี่ย 3 ปีข้างหน้าจะอยู่ที่ ~1 เท่าใกล้เคียงกัน ขณะที่ กระแสเงินสดที่แทบไม่บวกกับ SIS เพราะขายการ์ดจอถ้อยๆ กำไร 2Q17 จึงมีแนวโน้มทรงตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y ต่างจาก SYNEX ที่คาดการณ์กำไร 2Q17 +62% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท (งบออก 8 ก.ค.)

(+) SWC คาดกำไร 2Q17 ที่ 50 ลบ. +11% Q-Q, +34% Y-Y จาก High Season ซึ่งปีนี้ได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากฤดูฝนที่มาเร็ว และต้นทุนที่ลดลงจากการอ่อนตัวของราคาน้ำมันดิบและเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ส่วนการทำเทรนด์ของของกลุ่ม TOA เรามองบวกจาก Synergy ในการเพิ่มช่องทางจำหน่าย และยังไม่นำทำให้ SWC ต้องออกจากตลาด เพราะมีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ที่ต้องการขายหุ้นที่เพียง 28.93% รวมกับของ TOA เดิมแล้วจะเป็น 64.93% อีกทั้งราคาในกระดานก็ใกล้ราคาเสนอซื้อที่ 13.25 บาท ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ส.ค.	- อังกฤษ: ประชุม MPC ตลาดคาดคงดอกเบี้ย 0.25% - ออสเตรเลีย: ดุลการค้า (ม.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	1,580.54	0.26	-0.03	0.28
SET50	1,004.88	0.21	-0.22	0.09
Dow Jones 30	22,016.24	0.24	0.85	0.57
S&P 500	2,477.57	0.05	0.22	0.29
NASDAQ Comp	6,362.65	-0.00	-0.19	0.23
FTSE 100	7,411.43	-0.16	0.58	0.53
Hang Seng	27,607.38	0.24	2.05	0.77
Nikkei 225	20,080.04	0.47	0.49	0.66
Shanghai Comp	3,285.06	-0.23	0.98	0.37
Weighted Taiwan	10,519.27	0.79	0.11	0.07
KOSPI	2,427.63	0.19	-0.42	-0.49
Straits Times	3,348.80	0.32	0.19	0.23
Kuala Lumpur	1,770.61	0.31	0.17	0.57
Jakarta Comp	5,824.25	0.33	-0.12	-0.29
Philippines Comp	7,872.65	-0.43	-2.46	-1.81
S&P ASX 200	5,744.20	-0.13	0.59	0.28
VIX Index	10.28	1.88	-0.10	0.19

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	479.76	0.01	0.32	2.92
MSCI Asia Pac Ex Japan	531.21	-0.02	0.01	5.23
MSCI Asia Ex Japan	658.74	0.16	0.19	5.14
MSCI EM Asia	539.30	0.12	0.01	5.05
MSCI Thailand	542.89	0.27	-0.39	0.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-143.57	-333.63	-143.57	8,751.47
Indonesia	-15.81	4.08	-21.19	484.84
Philippines	9.94	1.50	3.38	449.85
Korea	-138.61	-290.32	-59.71	8,569.98
Taiwan	295.00	234.82	275.58	9,321.08
Thailand	-67.47	-296.61	-81.56	112.09
Vietnam	6.45	22.12	10.71	529.13
Total	-54.07	-658.04	-16.36	28,218.44

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	1,003.60	2.20	-	2
S50U17	998.50	1.70	50,204	335,935
S50V17	1,000.70	2.10	-	2
S50Z17	1,000.10	1.20	3,779	38,369
S50H18	996.30	1.30	148	3,408
S50M18	990.50	0.90	45	1,557

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	2 Aug 17	change
ADVANC	286.75	184.50	-0.54
BBL	208.06	180.00	0.28
PTTEP	168.07	87.50	0.29
AEONTS	163.05	98.00	0.00
BANPU	152.51	16.90	0.60
PTTGC	133.69	72.50	-0.68
AOT	108.49	52.25	0.48
SCB	60.89	145.50	0.00
IRPC	55.18	5.55	1.83
BJC	51.26	46.25	0.54

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	2 Aug 17	change
KBANK	-532.00	190.00	0.00
KKP	-163.88	67.25	-1.10
PTT	-84.79	381.00	-1.30
TCAP	-76.40	47.25	-0.53
INTUCH	-69.02	58.75	-2.08
SPRC	-62.74	16.80	3.07
EGCO	-60.79	225.00	2.74
SCC	-54.39	500.00	0.00
DTAC	-52.11	55.50	1.37
TPIPL	-52.08	2.20	-1.79

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกโดยดาวโจนส์ปิดเหนือ 22,000 จุดเป็นครั้งแรก จากแรงซื้อในหุ้น Apple หลังประกาศงบที่แข็งแกร่ง ขณะที่ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ADP) แม้ต่ำกว่าคาดแต่ยังอยู่ในระดับที่ดี ทั้งนี้ ตลาดเฝ้าจับตาดัชนีจ้างงานนอกภาคเกษตรวันศุกร์นี้
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยมีแรงขายนำเข้ามาในหุ้นกลุ่มธนาคารภายหลังการประกาศผลประกอบการที่น่าผิดหวัง
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบโดยนักลงทุนเฝ้าจับตาดัชนี PMI ภาคบริการของจีนที่จะประกาศในวันนี้ และ ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯในวันพรุ่งนี้
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.26-33.29 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.31	33.26	-0.16
US\$/ Euro	1.18	1.19	-0.08
Yen/ US\$	110.73	110.72	-0.01
Yuan/ US\$	6.72	6.72	-0.06

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.45	49.59	-0.28
GOLD	1,269.80	1,278.40	-0.67
BDI	965.00	946.00	2.01
ZINC	2,801.50	2,780.00	0.77
CRB index	181.98	180.76	0.68

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดบวก 0.43 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานของ EIA ที่ระบุถึงอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นที่สูงขึ้นสะท้อน Demand ที่แข็งแกร่ง และ สต็อกน้ำมันดิบที่ลด 1.5 ล้านบาร์เรล ซึ่งแม้จะน้อยกว่าที่คาดที่ 2.9 ล้านบาร์เรล แต่ยังสวนทางที่ API ระบุว่าจะเพิ่ม 1.8 ล้านบาร์เรล
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 1.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,278.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการพุ่งขึ้นของดาวโจนส์เหนือ 22,000 จุดเป็นครั้งแรก อย่างไรก็ตาม ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าช่วยสกัดการปรับลดลง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

