

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q17 แข็งแกร่งและกลุ่มรับเหมา

2017SET Target : 1650

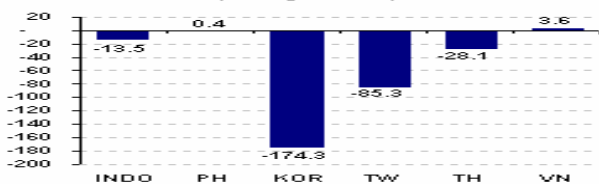
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบตามคาดโดยจับตามตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานเดือนก.ค.ของสหรัฐฯในคืนวันศุกร์ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 8 ติดต่อกันอีก 936 ลบ. แต่ยังมีซื้อฟิวเจอร์สและพันธบัตรรวมกันราว 3.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,585 จุดโดยได้รับปัจจัยหนุนจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค.ของสหรัฐฯที่ออกมาดีกว่าคาดและสูงกว่า 2 แสนตำแหน่งเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ขณะที่สัปดาห์นี้จะมีการประกาศผลประกอบการ 2Q17 ของบริษัทจดทะเบียนออกมาย่างหนาแน่น และมีการประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ นครปฐม-หัวหินซึ่งน่าจะทำให้กลุ่มรับเหมามีสีสันหลังจากที่ปรับลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q17 แข็งแกร่งและกลุ่มรับเหมา
หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : EKH, EPG, ITEL, MTL, SEAFCO

Fund Flow เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$297ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$174ล้าน ได้หุ้น US\$85ล้าน และไทย US\$28ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้าภูมิภาค ขานรับตัวเลขแรงงานสหรัฐออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาด

US\$m Foreign Fund Flow by Country (04 August 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	4-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,578.26	0.00	0.00	0.14
SET50	1,002.19	-0.05	0.00	-0.18
Daily turnover	34,679.10	(Bt mn)		
Market cap	15,613.86	(Bt bn)		
Market P/E	16.43	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.07	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.56	14.07		
China	14.48	12.87		
Hong Kong	13.11	12.03		
Indonesia	16.56	14.45		
Korea	10.19	9.37		
Philippines	19.18	17.18		
Taiwan	15.00	13.94		
S&P500	18.98	17.04		

Investors Summary (SET)				
	4-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,407.75	11,343.45		-935.7
Proprietary (Bt mn)	3,897.54	3,215.85		681.69
Local Institution (Bt mn)	3,665.51	4,778.97		-1,113.46
Retail (Bt mn)	16,708.32	15,340.84		1,367.48

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	4-08-17	Buy	Sell	Net
Institution		7,533	9,101	-1,568
Foreign		9,554	5,511	4,043
Local		27,397	29,872	-2,475

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	4 Aug	3 Aug	2 Aug	1 Aug	31 Jul
PTT	116.44	-	230.97	5.94	161.43
KBANK	64.13	35.73	12.13	64.63	128.71
KCE	62.23	3.01	10.12	18.24	26.23
IRPC	58.82	14.57	22.08	0.70	-
AOT	51.96	27.30	37.35	49.39	33.80

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> FTE <<

- คาดกำไรสุทธิ 2Q17 +55% Y-Y อยู่ที่ 26 ลบ. ส่วนแนวโน้ม 2H17 ยิ่งโดดเด่น Y-Y จากการรับรู้งานติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงให้ กฟผ.
- ได้ประโยชน์จากเงินบาทแข็ง เพราะสินค้ากว่า 75% นำเข้าจากต่างประเทศ โดยทุก 1% ที่แข็งเป็นบวกกับกำไรสุทธิ 4% ตั้งแต่ต้นปีแข็งค่ามาแล้ว 7% ถือเป็น upside ต่อประมาณการเดิมของเรา
- PE2017 อยู่ที่ 20 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 25 เท่า ทั้งที่ FTE มีความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าและความเสี่ยงทางการเงินต่ำกว่ามาก แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายเดิม 4.00 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) ตัวเลขจ้างงานสหรัฐดีกว่าคาด โดยมีการจ้างงานเพิ่ม 209,000 คน ใน ก.ค. 17 มากกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 182,000 คน หนุน Dollar Index ขึ้น 1% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุยาวขึ้นเฉลี่ย 3 bps. ถือเป็นปัจจัยลบต่อการไหลเข้าของกระแสเงินในระยสั้น

(O) ประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ นครปฐม-หัวหินสัปดาห์นี้ กลุ่มรับเหมาถูกขายหนักที่สุดในสัปดาห์ที่ผ่านมาเพราะกังวลการแข่งขันรุนแรง ถ้าการประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ นครปฐม-หัวหิน (1.58 หมื่นล้านบาท) 10 ส.ค. นี้ผู้ชนะเสนอราคาไม่ต่างจากราคากลางมากนัก จะทำให้บรรยากาศการลงทุนกลุ่มรับเหมาดีขึ้น เราไม่ห่วงเรื่องการตัดราคาเพราะยังมีงานที่ซับซ้อนที่ให้ผู้รับเหมาที่ชำนาญงานสูงจะประมูลอีกมาก แนะนำ CK (ราคาเป้าหมาย 40 บาท) STEC (ราคาเป้าหมาย 30 บาท) และ SEAFCO (ราคาเป้าหมาย 16.60 บาท) ที่มี Backlog สูง ฐานะการเงินแกร่ง

(O) THCOM กำไรสุทธิ 2Q17 หดตัว 16.4% Q-Q และ 63.4% Y-Y ค่อนข้างอ่อนแอ รายได้ยังหดตัวอย่างมีนัยยะจากการหยุดใช้งานของ NBN และ TOT ซึ่งเป็นลูกค้าหลักบน IPSTAR ขณะที่แนวโน้มกำไรใน 2H17 คาดว่ายังอ่อนแอต่อจากการหยุดใช้งานเต็มไตรมาสและไม่มีการชดเชยจากการยกเลิกสัญญาที่กำหนดเข้ามาช่วยเหมือน 2Q17 เราปรับลดกำไรปกติลงราว 30% คาดหดตัว 61.4% Y-Y และ 2.1% Y-Y ในปี 2017-2018 ตามลำดับ ขณะที่ปัจจุบันยังคงไม่มีความชัดเจนในการเจรจากับภาครัฐสำหรับดาวเทียมดวงถัดๆไป ยังคงคำแนะนำ "ขาย" ปรับลดราคาพื้นฐานเหลือ 17 บาท

(O) BIG กำไร 2Q17 อยู่ที่ 155 ลบ. -35% Q-Q, -16% Y-Y จาก Low Season และการจัดโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นกำลังซื้อ รวมถึงการถูกบันทึกขาดทุนจากการตีมูลค่าสินค้าคงเหลือ 14.21 ลบ. อย่างไรก็ตาม แม้กำไรจะต่ำกว่าเราคาด 9% แต่คาดว่าจะยังเป็นจุดต่ำสุดของปี และน่าจะได้เห็นการฟื้นกลับเร็วใน 2H17 จากการออกรุ่นใหม่ และการกระตุ้นตลาดของผู้ผลิตกล่อง เราคาดว่ากำไรปี 888 ลบ. +5% Y-Y ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PE2017 เพียง 15 เท่าต่ำกว่ากลุ่มซื้อขายสินค้าไอทีที่ 25 เท่า จึงยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ส.ค.	- อินโดนีเซีย: 2Q17 GDP - ไทย: BRRGIF เริ่มเทรด (ราคา IPO 10.30 บาท) - ไทย: TU ผลประกอบการ 2Q17
8 ส.ค.	- ไทย: SYNEX, MAKRO, KCE ผลประกอบการ 2Q17
9 ส.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - สหรัฐฯ: รายงานสต็อกน้ำมันดิบของ EIA
10 ส.ค.	- ไทย: ประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ นครปฐม-หัวหิน (1.58 หมื่นลบ.) - ฟิลิปปินส์: ตกลงการค้า (ม.ย.), ประชุมธนาคารกลาง - สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้ผลิต (ก.ค.), ยอดผู้ซื้อสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
11 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (ก.ค.)
14 ส.ค.	- จีน: ยอดค้าปลีก (ก.ค.), ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.)
16 ส.ค.	- ไทย: กนง. ประชุม (คาดคงดอกเบี้ย)

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	1,578.26	0.00	0.00	0.14
SET50	1,002.19	-0.05	0.00	-0.18
Dow Jones 30	22,092.81	0.30	0.00	0.92
S&P 500	2,476.83	0.19	0.00	0.26
NASDAQ Comp	6,351.56	0.18	0.00	0.05
FTSE 100	7,511.71	0.49	0.00	1.90
Hang Seng	27,562.68	0.12	0.00	0.87
Nikkei 225	19,952.33	-0.38	0.50	0.64
Shanghai Comp	3,262.08	-0.33	0.00	-0.33
Weighted Taiwan	10,506.56	0.35	0.42	1.18
KOSPI	2,395.45	0.36	0.47	0.16
Straits Times	3,326.52	-0.49	0.16	0.07
Kuala Lumpur	1,774.53	0.15	0.05	0.87
Jakarta Comp	5,777.48	-0.05	0.00	-1.09
Philippines Comp	7,932.82	0.71	0.00	-1.06
S&P ASX 200	5,720.58	0.87	0.87	0.87
VIX Index	10.03	-3.93	0.00	-2.24
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	479.07	-0.01	0.31	3.26
MSCI Asia Pac Ex Japan	528.59	0.12	-0.12	5.62
MSCI Asia Ex Japan	656.69	0.35	0.10	5.90
MSCI EM Asia	537.63	0.45	0.00	5.91
MSCI Thailand	541.61	0.02	-0.65	0.34
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	8.72	-236.27	-46.21	8,848.83
Indonesia	-13.55	-32.35	-57.62	448.41
Philippines	0.36	4.58	6.45	452.92
Korea	-4.29	-4.29	-506.76	8,122.93
Taiwan	-85.28	-50.56	-9.80	9,035.69
Thailand	-28.10	-400.40	-185.35	8.30
Vietnam	3.63	32.89	21.47	539.90
Total	-118.51	-686.40	-777.82	27,456.98

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	1,001.00	-0.40	-	2
S50U17	997.30	-0.20	42,603	342,197
S50V17	998.10	-0.50	-	2
S50Z17	999.00	-0.10	1,728	39,548
S50H18	995.40	0.10	142	3,433
S50M18	990.00	0.90	11	1,587

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	4 Aug 17	change
BDMS	205.57	19.60	0.00
TOP	158.59	87.25	2.35
CPALL	111.24	61.25	0.00
ADVANC	90.23	188.00	0.00
TRUE	60.76	5.70	0.00
PTT	59.33	381.00	0.26
BJC	46.54	45.00	1.12
TMB	45.40	2.32	-2.52
KCE	43.55	82.75	-4.06
IVL	42.82	37.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	4 Aug 17	change
SCC	-188.18	496.00	-0.40
HMPRO	-67.22	9.75	-0.51
KBANK	-62.33	188.50	0.00
SPRC	-56.69	16.50	-0.60
KKP	-42.02	67.50	0.37
STEC	-40.05	24.70	0.00
CPF	-35.00	24.70	-0.40
TCAP	-27.52	46.75	1.08
SEAFCO	-23.60	14.50	2.11
GLOBAL	-22.69	13.20	-0.75

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ยังคงปิดบวกได้ โดยดาวโจนส์บวกติดต่อกันเป็นวันที่ 8 และ ยังทำนิวไฮต่อ เนื่องจากการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือค.ค.ที่เพิ่ม 209,000 ตำแหน่งมากกว่าคาด และ อัตราว่างงานลดลงสู่ระดับ 4.3%
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกนำโดยกลุ่มธนาคารสหรัฐฯประกาศตัวเลขการจ้างงานที่สูงกว่าคาด ทำให้เพิ่มความเป็นไปได้ที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคารที่มีธุรกิจในสหรัฐฯ
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลกที่ได้แรงหนุนจากรายงานการจ้างงาน
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.24-33.27 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.26	33.29	0.08
US\$/ Euro	1.18	1.18	0.14
Yen/ US\$	110.75	110.69	-0.05
Yuan/ US\$	6.73	6.72	-0.17
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.56	49.58	-0.04
GOLD	1,264.30	1,264.60	-0.02
BDI	1,032.00	1,023.00	0.88
ZINC	2,812.00	2,792.00	0.72
CRB index	180.68	180.65	0.02

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดบวก 0.55 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.58 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่งเกินคาดน่าจะส่งผลบวกต่อ demand ของน้ำมัน อีกทั้ง แทนชุดเจาะน้ำมันลดลง 1 แทน ขณะที่ตลาดเฝ้าจับตาการประชุมผู้ผลิตน้ำมันวันที่ 7-8 นี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 9.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,264.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าหลังตัวเลขการจ้างงานออกมาดีเกินคาด

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

