

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q17 แข็งแกร่งและปันผลสูง

2017SET Target : 1650

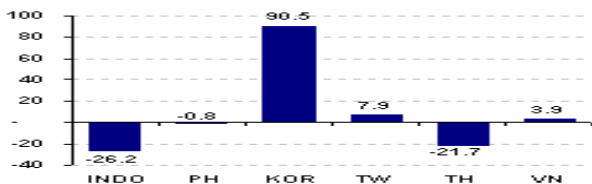
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัวในแดนลบผิดคาดและ Underperform ตลาดหุ้นภูมิภาค จุดโดยหุ้นในกลุ่มสื่อสารและวัสดุก่อสร้างจากการขึ้น XD ของ ADVANC และ SCC ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 9 ติดต่อกันอีก 724 ลบ. และพลิกมาขายฟิวเจอร์สค่อนข้างหนาแน่นราว 1,800 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,570-1,580 จุด โดยวันนี้ PTTEP ขึ้น XD ซึ่งคาดว่ากระทบ SET ราว 0.6 จุด เรามองว่าตลาดจะยังคงให้น้ำหนักกับการประกาศประกอบการ 2Q17 ของบริษัทจดทะเบียนและจับตาดูตัวเลขนำเข้า-ส่งออกและอัตราเงินเฟ้อของจีน รวมถึงการประชุมกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันเรื่องข้อตกลงปรับลดการผลิต ซึ่งท่ามกลางสภาวะตลาดที่ยังดูประปรายในช่วงนี้เชื่อว่าหุ้นที่จ่ายปันผลสูงน่าได้รับความสนใจและเป็นแหล่งพักเงินที่ดี

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$54 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$91 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$26 ล้าน และไทย US\$22 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังตัวเลขแรงงานสหรัฐออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาด ขณะที่ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์แสดงความเห็นว่า Fed น่าจะยังชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเงินเฟ้อที่ยังตึง

US\$m. Foreign Fund Flow by Country (07 August 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	7-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,573.67	-0.29	-0.29	-0.15
SET50	999.79	-0.24	-0.24	-0.42
Daily turnover	33,269.70	(Bt mn)		
Market cap	15,571.60	(Bt bn)		
Market P/E	16.34	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.07	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.53	14.04		
China	14.55	12.93		
Hong Kong	13.16	12.09		
Indonesia	16.49	14.39		
Korea	10.14	9.33		
Philippines	19.41	17.39		
Taiwan	15.01	13.96		
S&P500	19.01	17.07		

Investors Summary (SET)				
	7-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	9,815.07	10539.1		-724.03
Proprietary (Bt mn)	3,206.32	3286.45		-80.13
Local Institution(Bt mn)	4,889.15	5290.28		-401.13
Retail (Bt mn)	15,359.15	14153.86		1205.29

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	7-08-17	Buy	Sell	Net
Institution		14,956	9,022	5,934
Foreign		8,857	17,773	-8,916
Local		34,691	31,709	2,982

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Aug	4 Aug	3 Aug	2 Aug	1 Aug
SCB	146.25	40.88	-	29.64	82.30
KBANK	90.89	64.13	35.73	12.13	64.63
PTT	66.81	116.44	-	230.97	5.94
ADVANC	55.99	14.32	18.67	24.02	12.86
AOT	54.22	51.96	27.30	37.35	49.39

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BANPU <<

- ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาราคาถ่วงหนัก New Castle +32% ราคาหุ้น ITMG (BANPU ถือ 65%) +36% แต่ราคาหุ้น BANPU ยังอยู่ที่เดิม ทั้งที่กำไรปกติ 2Q17 จะสดใส ราคาดี +17% Q-Q, +422% Y-Y (ประกาศงบ 11 ส.ค.)
- ราคาถ่วงหนักปัจจุบัน US\$96.83/ตัน สูงสุดในรอบ 8 เดือนครึ่ง ส่วนหนึ่งเพราะข่าวท่วมใหญ่ในจีนตอนใต้ทำให้จีนต้องใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้นเพื่อผลิตไฟฟ้าแทนการผลิตไฟฟ้าจากเขื่อน ทำให้ราคาถ่านหิน 2017YTD อยู่ที่ US\$81.7/ตัน สูงกว่าสมมติฐานของเราทั้งปีที่ US\$80/ตัน และสูงกว่า consensus ที่ US\$70-80/ตัน ถือเป็น upside ต่อประมาณการ ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากคดหึงสาได้
- ปัจจุบันมี PE 8 เท่า ถูกที่สุดในภูมิภาคซึ่งมี PE เฉลี่ย 14-15 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 24 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **ดัชนีกลุ่ม BANK -6%** นับตั้งแต่ประกาศผลประกอบการ underperform มากสุดเป็นอันดับ 2 รองจากกลุ่มรับเหมาและอิเล็กทรอนิกส์ เราคิดว่าตลาดกังวล NPL มากเกินไปทั้งที่ดูผ่อนคลายลงแล้ว แม้ค่าเงินบาทแข็งจะเป็นความเสี่ยงต่อกลุ่มส่งออกซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของ BBL แต่ธนาคารอื่นมีลูกค้ากระจายตัวมากกว่านั้น สินเชื่อและรายได้ดอกเบี้ยที่โตดีใน 2Q17 ถือเป็นความสามารถของธนาคาร แนวโน้ม 2H17 จะดีขึ้นตามวัฏจักรการลงทุน ยังคง Overweight และมี KBANK (ราคาเป้าหมาย 240 บาท) เป็น Top pick

(+) **MTLS** แนวโน้มกำไร 2Q17 สร้าง new high ต่อ ราคาดี +5% Q-Q, +88% Y-Y บนสมมติฐานสินเชื่อ +6% Q-Q, +60% Y-Y หักล้างต้นทุนทางการเงินที่ขยับขึ้นได้ ซึ่งจะทำให้กำไร 1H17 ก้าวกระโดดถึง 90% Y-Y คุณภาพสินทรัพย์ยังแข็งแกร่ง คาด NPL ทั้งปีประมาณ 1% ต่ำสุดในกลุ่มการเงิน คาด coverage ratio 220% ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 39 บาท

(+) **INTUCH** กำไรสุทธิใกล้เคียงคาด -8% Q-Q, -63% Y-Y และประกาศจ่ายปันผล 1.25 บาท/หุ้น Yield 2% XD 16 ส.ค. เราปรับประมาณการกำไรปีนี้ขึ้น 3% ตามกำไรของ ADVANC ที่ปรับขึ้นไปก่อนหน้านี้ และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 64 บาทจากเดิม 61 บาท แนะนำซื้อ

(O) **TU** หากไม่รวมกำไรจาก forex กำไรปกติ +70% Q-Q, -8% Y-Y ดีกว่าคาดเพราะค่าใช้จ่ายต่ำกว่าคาด แต่รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นไม่สดใสจากต้นทุนปลาทุหน้าที่ปรับขึ้นแรง กำไรทั้งปีที่ราคาดี +26% อาจมี downside จากเงินบาทที่แข็งค่าเร็วและราคาปลาทุหน้าที่ยังสูงขึ้น คงคำแนะนำเพียงถือ ราคาเป้าหมาย 24 บาท

(O) **GPSC** กำไรสุทธิ 2Q17 ดีกว่าเราและตลาดคาด +9% Q-Q, +19% Y-Y แม้ไม่รวมค่าขาดขายสินไหมประกันภัย 66 ล้านบาท กำไรปกติที่ทรงตัว Q-Q, +15% Y-Y ก็ดีกว่าคาดทั้งที่ไม่มีเงินปันผลรับจาก RPCL เหมือน 1Q17 แต่ขาดขายได้จากการปรับขึ้นค่า Ft ต้นทุนราคาก๊าซลดลง และค่าความพร้อมจ่ายโรงไฟฟ้า IPP สูงกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2H17 จะดีขึ้นเพราะหยุดขมมน้อยลง มีโรงไฟฟ้าใหม่เข้ามา 3 แห่ง (รวม 120 MW) และได้ประโยชน์จากการขึ้นค่า Ft เดิมไตรมาส ราคาหุ้นเกินเป้าหมายที่ 38 บาทแล้วแต่มี upside จากโครงการในอนาคต แนะนำถือ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ส.ค.	- ไทย: SYNEX, MAKRO, KCE ผลประกอบการ 2Q17
9 ส.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - สหรัฐฯ: รายงานสต็อกน้ำมันดิบของ EIA
10 ส.ค.	- ไทย: ประมวลผลไฟทางคู่ นครปฐม-หัวหิน (1.58 หมื่นลบ.) - ฟิลิปปินส์: ตลกราคา (มิ.ย.), ประชุมธนาคารกลาง - สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้ผลิต (ก.ค.), ยอดผู้ซื้อรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
11 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (ก.ค.) - ส่องกง: 2Q17 GDP - สิงคโปร์: 2Q17 GDP
14 ส.ค.	- จีน: ยอดค้าปลีก (ก.ค.), ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.) - ญี่ปุ่น: 2Q17 GDP
16 ส.ค.	- ไทย: กนง. ประชุม (คาดคงดอกเบี้ย)

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

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,573.67	-0.29	-0.29	-0.15
SET50	999.79	-0.24	-0.24	-0.42
Dow Jones 30	22,118.42	0.12	0.12	1.04
S&P 500	2,480.91	0.16	0.16	0.43
NASDAQ Comp	6,383.77	0.51	0.51	0.56
FTSE 100	7,531.94	0.27	0.27	2.17
Hang Seng	27,690.36	0.46	0.50	1.38
Nikkei 225	20,055.89	0.52	0.43	0.56
Shanghai Comp	3,279.46	0.53	0.53	0.20
Weighted Taiwan	10,579.38	0.69	0.49	1.25
KOSPI	2,398.75	0.14	-0.00	-0.31
Straits Times	3,320.67	-0.18	0.04	-0.05
Kuala Lumpur	1,777.91	0.19	0.31	1.14
Jakarta Comp	5,749.29	-0.49	-0.49	-1.57
Philippines Comp	7,992.27	0.75	1.20	0.12
S&P ASX 200	5,773.56	-0.64	0.28	0.28
VIX Index	9.93	-1.00	-1.00	-3.22
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	480.35	0.27	0.13	3.53
MSCI Asia Pac Ex Japan	531.51	0.55	0.03	6.20
MSCI Asia Ex Japan	659.94	0.49	0.34	6.43
MSCI EM Asia	540.95	0.62	0.42	6.56
MSCI Thailand	539.90	-0.32	-0.60	0.03
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-136.35	-372.62	-182.56	8,712.48
Indonesia	-26.17	-26.17	-83.79	422.24
Philippines	-0.81	-0.81	5.64	452.11
Korea	-5.68	85.06	-417.41	8,212.28
Taiwan	7.88	7.88	-1.93	9,043.57
Thailand	-21.75	-21.75	-207.10	-13.44
Vietnam	3.93	3.93	25.40	543.83
Total	-178.95	-324.48	-861.75	27,373.07

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	998.70	-2.30	0	2
S50U17	996.40	-0.90	54,423	336,451
S50V17	995.80	-2.30	0	2
S50Z17	998.60	-0.40	3,904	40,772
S50H18	997.20	-1.20	104	3,473
S50M18	989.10	-0.90	73	1,638

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	7 Aug 17	change
SCC	232.25	490.00	-1.61
ADVANC	140.78	182.50	-2.93
IRPC	110.01	5.40	-1.82
SCB	83.04	141.50	-2.41
KCE	80.78	81.00	-6.09
PTT	70.40	382.00	0.53
BBL	61.39	180.50	-0.82
BJC	48.13	44.50	0.00
TOP	46.58	86.25	1.17
BANPU	41.85	17.30	2.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	7 Aug 17	change
EGCO	-89.43	222.00	0.91
KBANK	-78.80	189.00	0.27
AOT	-72.30	54.00	2.86
CPF	-40.47	25.00	0.81
HANA	-27.00	42.75	3.01
BH	-26.95	186.50	-1.06
TCAP	-24.57	47.00	1.62
SIRI	-22.23	2.06	-1.90
HMPRO	-19.17	9.75	-0.51
CPALL	-19.01	61.50	0.41

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก โดยดาวโจนส์ยังนิ่วไฮตต่อเนื่องเป็นวันที่ 9 จากแรงซื้อของกลุ่มสินค้าผู้บริโภค และ เทคโนโลยีหลังรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง อีกทั้ง ยังมีแรงส่งจากตัวเลขจ้างงานที่ดีกว่าคาด
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังตลาดผิดหวังต่อตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีเดือนมิ.ย.ที่หดตัว 1.1% ส่วนทางที่ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2% และเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดผสมโดยตลาดเฝ้าติดตามการประกาศตัวเลขนำเข้า-ส่งออกจีนที่จะประกาศวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบๆ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.25-33.27 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.28	33.28	0.01
US\$/ Euro	1.18	1.18	0.12
Yen/ US\$	110.76	110.75	-0.01
Yuan/ US\$	6.72	6.72	0.06
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.27	49.39	-0.24
GOLD	1,264.30	1,264.70	-0.03
BDI	1,032.00	1,023.00	0.88
ZINC	2,858.00	2,812.00	1.64
CRB index	180.97	180.68	0.16

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน ก.ย. ปิดลบ 0.19 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.39 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดเฝ้าจับตาการประชุมผู้ผลิตน้ำมันวันที่ 7-8 ส.ค.นี้ ว่าจะมีมาตรการใดออกมาเพื่อกระตุ้นให้ผู้ผลิตน้ำมันทำตามข้อตกลงควบคุมการผลิตมากขึ้น
- ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน ธ.ค. ปิดบวก 0.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,264.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ปิดบวกเล็กน้อยจากแรงเข้าเก็งกำไรหลังที่ผ่านมาราคาทองคำปรับลดลง 3 วันติดต่อกัน

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
ASAP	(T/O)	31/07/2017 18/08/2017
CI-W1	(T/O)	24/07/2017 01/09/2017
CRANE-W1	(T/O)	24/07/2017 01/09/2017
DTC	(T/A1)	27/07/2017 16/08/2017
ECL	(T/O)	31/07/2017 08/09/2017
ECL-W2	(T/O)	31/07/2017 08/09/2017
EPCO-W2	(T/O)	07/08/2017 15/09/2017
GUNKUL-W	(T/O)	07/08/2017 15/09/2017
JMART-W2	(T/O)	24/07/2017 01/09/2017
LOXLEY-W	(T/O)	31/07/2017 08/09/2017
MGT	(T/O)	24/07/2017 01/09/2017
NVD	(T/O)	24/07/2017 01/09/2017
PHOL-W1	(T/O)	31/07/2017 08/09/2017
SEA OIL-W	(T/O)	07/08/2017 15/09/2017
SKY	(T/O)	31/07/2017 18/08/2017
SKY-W1	(T/O)	31/07/2017 18/08/2017
WAVE-W1	(T/O)	07/08/2017 15/09/2017

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

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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