

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังแกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยระหว่างวันมีจังหวะปรับตัวลงไปใกล้กรอบล่างบริเวณ 1,565 จุดก่อนที่จะดีดกลับขึ้นมา ตลาดยังติดตามสถานการณ์เตียงเครียดของเกาหลีเหนือรวมถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจของบ้านเรา ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันอีก 678 ลบ. รวมถึงพลิกมาซื้อฟิวเจอร์สเล็กน้อย

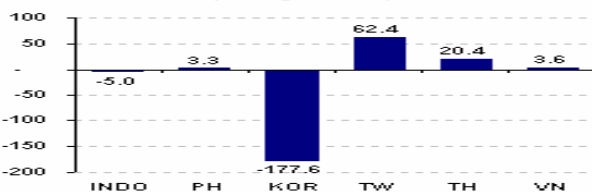
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET มีโอกาสปรับตัวลงสู่ระดับ 1,565-1,570 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสหลังสถานการณ์เตียงเครียดระหว่างสหรัฐฯและเกาหลีเหนือที่ทวีความรุนแรงขึ้น ทำให้เม็ดเงินส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยทั้งทองคำ เงินเยน และฟรังก์สวิส ขณะที่บ้านเราเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการประกาศผลการดำเนินงาน 2Q17 และกำลังเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว เราจึงมองว่ามีแนวโน้มที่ตลาดจะพักเงินในหุ้นกลุ่ม Defensive และจ่ายปันผลสูงในช่วงนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไร Defensive ปันผลสูงในช่วงตลาดอ่อนตัว

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$93ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกเกาหลีใต้ US\$178ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$62ล้าน และไทย US\$20ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค หลังสถานการณ์ในคาบสมุทรเกาหลีที่มีความตึงเครียดมากขึ้น

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (10 August 2017)



Market Summary (Bloomberg)					
	10-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,571.64	0.01	-0.42	-0.28	
SET50	1,000.34	0.09	-0.18	-0.36	
Daily turnover	33,209.80	(Bt mn)			
Market cap	15,586.72	(Bt bn)			
Market P/E	16.61	(x)			
Market P/BV	1.90	(x)			
Market yield	3.07	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	15.55	14.05			
China	14.47	12.85			
Hong Kong	12.76	11.73			
Indonesia	16.75	14.62			
Korea	9.88	9.08			
Philippines	19.27	17.24			
Taiwan	14.64	13.63			
S&P500	18.68	16.77			
Investors Summary (SET)					
	10-08-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)		10,024.97	9346.99	677.98	
Proprietary (Bt mn)		3,387.04	3609.06	-222.02	
Local Institution(Bt mn)		4,696.01	4261.39	434.62	
Retail (Bt mn)		15,101.78	15992.37	-890.59	
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)					
	10-08-17	Buy	Sell	Net	
Institution		14,405	14,561	-156	
Foreign		10,773	9,587	1,186	
Local		58,518	59,548	-1,030	
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	10 Aug	9 Aug	8 Aug	7 Aug	4 Aug
AOT	87.65	221.37	18.66	54.22	51.96
KBANK	83.78	104.89	27.35	90.89	64.13
TOP	82.56	9.36	25.19	8.17	17.31
BH	62.43	20.97	29.23	-	27.06
SCB	45.99	45.86	73.28	146.25	40.88

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPALL <<

- กำไรสุทธิ 2Q17 ตีตามคาด +11% Y-Y อยู่ที่ 4.65 พันลบ. แม้ SSSG ติดลบตามกำลังซื้อชะลอ และกำไรของ MAKRO จะออกมาไม่ดี แต่ถูกชดเชยจากยอดขายสาขาใหม่และอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้น
- แนวโน้ม 2H17 สดใสจาก stamp promotion และการเปิดสาขาใหม่คาดการณ์กำไรทั้งปี +18% Y-Y อยู่ที่ 1.97 หมื่นลบ.
- ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PEG ที่ 1.4 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 1.6-1.7 เท่า ส่วนข้อมูลดีดบ่งชี้ว่าราคาหุ้นมักพักไม่เกิน 10 สัปดาห์แล้วแต่กลับ ซึ่งรอบนี้พักมา 10 สัปดาห์พอดี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 74 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ERW กำไรปกติ 2Q17 อยู่ที่ 57 ลบ. -72.3% Q-Q แต่โตกว่ากระโดดจาก 1 ลบ. ใน 2Q16 จาก Rev Par ที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรที่ขยายตัว แนวโน้ม 2H17 ยังสดใสตามการเติบโตของนักท่องเที่ยว เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 20% เป็น 550 ลบ. +45% Y-Y และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.50 บาท แนะนำซื้อ

(O) AIT กำไรสุทธิ 2Q17 ต่ำกว่าคาด จากอัตรากำไรขั้นต้นที่หดตัว แนวโน้ม 2H17 เริ่มมี Downside แต่ด้วย Backlog ที่สูงเกือบ 3 พันลบ. ทำให้เรายังคงประมาณการทั้งปีนี้ +23% Y-Y ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 31 บาท โดยปันผลงวด 1H17 อยู่ที่ 0.65 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 22 ส.ค. 17

(+) BEM กำไรสุทธิ 2Q17 ต่ำกว่าคาด +3% Q-Q, +43% Y-Y อยู่ที่ 723 ลบ. จากรายได้ทางด่วนที่โตและได้ค่าบริการรถไฟฟ้าสายสีม่วง รวมถึงการขยายสัมปทานรถไฟฟ้าสีน้ำเงิน ที่ทำให้ค่าตัดจำหน่ายลดลง แนวโน้ม 2H17 ยังดีโตจากการเปิดสถานีเชื่อมบางซื่อ-เตาปูน ยังคงประมาณการกำไรทั้งปี +21% Y-Y อยู่ที่ 3,150 ลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.70 บาท

(O) LIT กำไรสุทธิ 2Q17 อยู่ที่ 36.6 ลบ. +6% Q-Q, +46% Y-Y เป็นสถิติสูงสุดใหม่ตามคาด จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มตามเงินให้สินเชื่อ +7% Q-Q, +10% YTD ขณะที่การเพิ่มขึ้นของ NPL เป็น 4.34% จาก 3.85% ใน 1Q17 เป็นเหตุการณ์ชั่วคราว คงประมาณการและราคาเป้าหมายที่ 13 บาท ซึ่งเหลือ Upside เพียง ~7% จึงลดคำแนะนำจากซื้อเป็นถือ

(+) ITEL กำไรสุทธิ 2Q17 ตามคาดที่ 25 ลบ. +35% Q-Q, +2% Y-Y จากการให้เข้าโครงการขายบอร์ดแบนด์และดาต้าเซ็นเตอร์มากขึ้น รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวตามผลของ Economy of scale คาด 2H17 โดดแรงจากการรับรื้องานติดตั้งโครงข่ายมากขึ้น ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ที่ 149 ลบ. +121% Y-Y แนะนำซื้อ

(+) TACC กำไรสุทธิ 2Q17 อยู่ที่ 31 ลบ. +19% Q-Q, +15% Y-Y จากการฟื้นตัวของ Zenya และโตตามการขยายสาขาของ 7-11 และ All Cafe แนวโน้ม 2H17 ยังดีต่อเนื่องตามแผนการออกสินค้าใหม่ร่วมกับ 7-11 เรายังคงประมาณการกำไรปีนี้ +25% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.5 บาท

(-) MALEE กำไรสุทธิ 2Q17 ต่ำกว่าคาดมาก -49% Q-Q, -57% Y-Y อยู่ที่ 61 ลบ. แย่สุดในรอบ 7 ไตรมาส จากธุรกิจมะพร้าวส่งออกที่มีการปรับปรุงกระบวนการผลิต และกำลังซื้อในประเทศที่ชะลอตัว เรายังปรับกำไรปีนี้ลงจาก 517 ลบ. (-3% Y-Y) และปรับลดราคาเป้าหมายจาก 44 บาท แนะนำชะลอการลงทุน โดย MALEE ได้ประกาศจ่ายปันผล 0.08 บาท/หุ้น (XD 22 ส.ค. 17) พร้อมซื้อหุ้นคืน 15 ล้านหุ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (ก.ค.) - สองกอง: 2Q17 GDP - สิงคโปร์: 2Q17 GDP
14 ส.ค.	- จีน: ยอดค้าปลีก (ก.ค.), ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.) - ญี่ปุ่น: 2Q17 GDP
15 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก, ดัชนีภาคการผลิต Empire State
16 ส.ค.	- ไทย: กนง. ประชุม (คาดคงดอกเบี้ย) - สหรัฐฯ: FOMC Meeting Minutes
17 ส.ค.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ

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	1,571.64	0.01	-0.42	-0.28
SET50	1,000.34	0.09	-0.18	-0.36
Dow Jones 30	21,844.01	-0.93	-1.13	-0.22
S&P 500	2,438.21	-1.45	-1.56	-1.30
NASDAQ Comp	6,216.87	-2.13	-2.12	-2.07
FTSE 100	7,389.94	-1.44	-1.62	0.24
Hang Seng	27,444.00	-1.13	-2.04	-1.18
Nikkei 225	19,729.74	-0.05	-1.12	-0.98
Shanghai Comp	3,261.75	-0.42	-0.01	-0.34
Weighted Taiwan	10,329.74	-1.34	-2.00	-1.26
KOSPI	2,359.47	-0.38	-2.71	-3.01
Straits Times	3,323.24	0.16	-1.08	-1.16
Kuala Lumpur	1,777.77	-0.01	0.03	0.85
Jakarta Comp	5,825.95	0.03	0.84	-0.26
Philippines Comp	7,966.25	-0.25	0.42	-0.65
S&P ASX 200	5,760.93	-1.25	-0.56	-0.56
VIX Index	16.04	44.37	59.92	56.34
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	472.58	-1.11	-1.35	1.56
MSCI Asia Pac Ex Japan	523.77	-1.02	-0.91	3.38
MSCI Asia Ex Japan	648.78	-1.29	-1.20	3.15
MSCI EM Asia	530.39	-1.40	-1.35	2.89
MSCI Thailand	541.87	0.01	0.07	0.72
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-67.25	204.44	21.88	8,916.92
Indonesia	-4.96	-39.13	-96.74	409.28
Philippines	3.34	18.37	24.82	471.30
Korea	-52.14	-340.67	-843.14	7,786.55
Taiwan	62.38	-234.90	-244.71	8,800.79
Thailand	20.40	-2.08	-187.43	6.22
Vietnam	3.61	11.75	33.23	551.65
Total	-34.62	-382.22	-1,292.09	26,942.71

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	999.40	0.90	0	2
S50U17	996.40	1.40	77,101	349,555
S50V17	996.40	0.90	1	6
S50Z17	997.90	0.50	6,217	41,734
S50H18	994.00	0.60	278	3,552
S50M18	988.50	0.60	99	1,754

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10 Aug 17	change
KBANK	274.91	194.00	0.26
CPF	204.59	27.00	3.85
PTTEP	93.26	86.00	-0.58
GLOW	86.62	84.00	0.30
TRUE	82.96	5.60	-1.75
TOP	82.86	89.00	2.30
BH	71.76	195.50	4.27
WORK	57.55	62.25	2.05
DTAC	50.82	56.50	1.80
CPN	48.04	68.50	0.37

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10 Aug 17	change
PTTGC	-99.21	72.00	-0.35
BANPU	-83.69	17.10	-0.58
IVL	-75.07	37.25	0.00
SCB	-55.35	143.00	-0.69
KKP	-47.01	67.00	-0.37
SCC	-46.00	486.00	-0.41
EGCO	-44.36	225.00	0.90
TU	-39.23	19.50	-1.52
HMPRO	-36.89	9.75	1.04
INTUCH	-34.47	58.00	-0.43

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ โดยสาเหตุยังคงเป็นความกังวลระหว่างสหรัฐฯ และ เกาหลีเหนือที่มีความตึงเครียดมากขึ้น หลังเกาหลีเหนือระบุถึงแผนการโจมตีเกาะกวมกลางเดือนนี้ ส่งผลให้ดัชนี VIX ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 40% สู่ระดับ 15.98 ซึ่งสูงสุดตั้งแต่เดือนพ.ค.
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบจากกังวลด้านการเมืองระหว่างสหรัฐฯ และ เกาหลีเหนือ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยังถูกกดดันจากผลประกอบการมจ. ที่แย่กว่าคาด และ ตัวเลขเศรษฐกิจของอังกฤษที่ไม่สดใสนัก
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดลบตามทิศทางตลาดโลกนำโดยตลาดหุ้นเกาหลีสืบเนื่องจากความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบๆ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.22-33.24 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.26	33.24	-0.05
US\$/ Euro	1.18	1.18	0.01
Yen/ US\$	109.10	109.20	0.09
Yuan/ US\$	6.65	6.67	0.41
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.54	48.59	-0.10
GOLD	1,292.90	1,290.10	0.22
BDI	1,050.00	1,038.00	1.16
ZINC	2,938.00	2,931.50	0.22
CRB index	178.91	181.56	-1.46

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **สงบ**เมื่อคืน ก.ย. ปิดลบ 0.97 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลด้านอุปทานหลังรัสเซียมีโอกาสปรับเพิ่มปริมาณการผลิต และ รายงานตัวเลขการผลิตน้ำมันโอเปกเดือนก.ค.ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 0.17 ล้านบาร์เรล/วัน โดยเพิ่มจากลิเบียและไนจีเรีย
- ราคาทองคำ COMEX **สงบ**เมื่อคืน ก.ย. ปิดบวก 10.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,290.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยความกังวลระหว่างสหรัฐฯ และ เกาหลีเหนือยังคงเป็นปัจจัยหนุนมีแรงซื้อในสินทรัพย์ Safe heaven

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ARIP	(T/A1)	09/08/2017	29/08/2017
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
SEOIL-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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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