

FSS Daily Focus

17 August 2017

กลยุทธ์วันนี้ >> เลือกเก็งกำไรหุ้นที่บวกเฉพาะตัวและกำไร 2H17 ยังแข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบตามคาด เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้นและยังรอรายงานการประชุม FED ที่เปิดเผยเมื่อคืนที่ผ่านมา ทำให้ไม่เห็นแรงซื้อ-ขายอย่างมีนัยสำคัญจากนักลงทุนกลุ่มต่างๆ โดยฝั่งนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 5 ติดต่อกันอีกเล็กน้อย 112 ลบ.

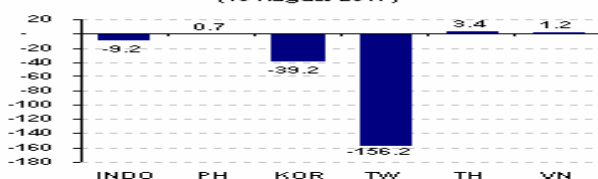
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up โดยสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและเกาหลีเหนือยังไม่ได้รุนแรงขึ้น ขณะที่รายงานการประชุม FED ระบุว่าเจ้าหน้าที่หลายรายมองว่าควรรอให้เงินเพื่อปรับตัวขึ้นก่อนที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ส่วนรายละเอียดสำหรับแผนการปรับลดขนาดงบดุลคาดว่าจะเปิดเผยในการประชุมครั้งหน้า เรายังมองว่ากรอบการเคลื่อนไหวของ SET จะยังไม่กว้างนัก ทำให้เชื่อว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงกลุ่มที่มีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ติดต่อกันในช่วง 2H17 ยังดูน่าสนใจและคาดว่าจะ Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไร 2H17 ยังแข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : EKH, EPG, ITTEL, MTL, SEAFECO

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$199ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$156ล้าน และเกาหลีใต้ US\$39 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลัง Fed เปิดเผยรายงานการประชุมซึ่งบ่งชี้ถึงสัญญาณการชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากแรงกดดันจากเงินเฟ้อน้อยลง

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



Market Summary (Bloomberg)

	16-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,567.52	0.02	0.40	-0.54
SET50	998.51	-0.07	0.35	-0.54
Daily turnover	37,627.70	(Bt mn)		
Market cap	15,540.85	(Bt bn)		
Market P/E	16.74	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.08	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2017E	2018E
SET	15.55	14.05
China	14.38	12.74
Hong Kong	12.99	11.94
Indonesia	16.88	14.77
Korea	10.00	9.17
Philippines	19.38	17.31
Taiwan	14.76	13.73
S&P500	18.90	16.99

Investors Summary (SET)	16-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,707.81	11596.24		111.57
Proprietary (Bt mn)	4,181.26	4312.68		-131.42
Local Institution (Bt mn)	5,622.75	5434.24		188.51
Retail (Bt mn)	16,115.83	16284.49		-168.66

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)	16-08-17	Buy	Sell	Net
Institution	8,923	7,229		1,694
Foreign	10,536	20,092		-9,556
Local	47,049	39,187		7,862

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Aug	15 Aug	14 Aug	11 Aug	10 Aug
SCB	75.97	35.98	86.28	45.99	45.86
BDMS	61.37	10.19	23.75	-	7.24
TOP	58.82	27.00	11.97	82.56	9.36
AOT	45.97	94.06	90.76	87.65	221.37
PTTEP	45.92	5.36	2.09	0.33	2.01

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BCP <<

- ได้ประโยชน์จากค่าการกลั่นที่ขยับขึ้นมาอยู่ที่ US\$7-8/บาร์เรลหลังจากโรงกลั่นเชลล์เกิดเหตุไฟไหม้ปลาย ก.ค. ขณะที่ผลขาดทุนจากสต็อกใน 3Q17 น่าจะลดลงเพราะราคาน้ำมันพื้นผวนน้อยกว่าไตรมาสก่อน
- แนวโน้มกำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 2H17 ทั้งจากธุรกิจโรงกลั่น และโรงไฟฟ้าที่ COD ในเดือน ส.ค. นี้ บวกกับธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพจะได้ประโยชน์จากการปรับสัดส่วนไบโอดีเซลเต็มไตรมาส
- แม้อำนาจ BCP จะทำ new high แต่ยัง laggard ที่สุดในกลุ่มโรงกลั่น +12%YTD ขณะที่โรงกลั่นอื่นปรับขึ้นเฉลี่ย 20%YTD BCP จึงมี PE ถูกเพียง 9 เท่า และคาดปันผล 1 บาท/หุ้นงวด 1H17 (Yield 2.7%) แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 40 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) เงินบาทอ่อนค่าระยะสั้น จาก Dollar Index ที่ฟื้นตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาดี ขณะที่ การประชุม กนง. วานนี้มองว่าปัจจัยหนุนเศรษฐกิจมีเพียงส่งออกและท่องเที่ยว ส่วนการบริโภคและการลงทุนในประเทศยังชะลอ และเงินเฟ้อเร่งตัวช้ากว่าคาด จึงเป็นไปได้อีกที่จะคงดอกเบี้ยอีกระยะ เงินบาทที่อ่อนค่าเป็นบวกกับกลุ่มส่งออก ท่องเที่ยว เกษตรอาหาร และโรงพยาบาล

(+) MINT เรายังคาดหวัง 2H17 เติบโตโดดเด่น Y-Y เพราะรายได้โรงแรมโตดีทุกภูมิภาค โดยเฉพาะ 3Q17 ที่เป็น High Season ของ Tivoli ในโปรตุเกส ขณะที่ธุรกิจอาหารแม้จะถูกกดดันจากค่าจ้างซื้อ แต่ถูกชดเชยด้วยการควบคุมต้นทุน ทำให้คาดอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยจะขยายตัวต่อเนื่องถึงปี 2018 ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 43 บาท

(O) CENTEL แนวโน้ม 2H17 ยังไม่โดดเด่น ธุรกิจโรงแรมดีเฉพาะต่างจังหวัด ส่วนกทม. และมัลติเพล็กซ์ยังแข่งขันแรง ขณะที่ ธุรกิจอาหารถูกกดดันจากค่าจ้างซื้อชะลอ เราคงประมาณการกำไรปี 2017-2018 โตเพียง 4% Y-Y และ 10% Y-Y ขอบน้อยสุดในกลุ่ม แนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 42 บาท

(-) MALEE Opp Day วานนี้ยังลบเหมือนเดิม ภาพระยะสั้นถูกกดดันจากค่าจ้างซื้อที่ชะลอและการปรับ Supply Chain ของน้ำมันพร้าวที่คาดว่าจะเสร็จปลายปี ถ้า 2H17 แม้อัตราเพิ่ม H-H แต่ทั้งปียังลง Y-Y ยังแนะนำหลีกเลี่ยง

(O) GL ประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ GL ให้ข้อมูลว่าจะรุกตลาดอินโดนีเซียและเมียนมามากขึ้น แต่สัดส่วนรายได้ยังต่ำรวมกันไม่ถึง 3% ของรายได้รวม ขณะที่ 2H17 มีความเสี่ยงจากการตั้งต่อค่าเงินลงทุนบริษัทย่อยในศรีลังกา ซึ่งราคาเป้าหมายที่ 20 บาทของเรายังไม่รวมรายการนี้ แนะนำหลีกเลี่ยงต่อเนื่อง

(O) ZIGA ผู้ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc ซึ่งเป็นสินค้าทดแทนที่มีคู่แข่งน้อยราย และสามารถใช้กับงานก่อสร้างที่หลากหลาย เราคาดกำไรปีนี้ +26% Y-Y อยู่ที่ 284 ลบ. ส่วนปี 2018-2019 คาดโตเฉลี่ย 26% ต่อปี จากการเพิ่มสินค้าใหม่และการขยายกำลังการผลิต ประเมินมูลค่าโดยอิง PE กลุ่มวัสดุก่อสร้างและ ARROW ที่ 18 เท่า ได้ราคา 9.80 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ส.ค.	- ฟิลิปปินส์: GDP2Q17 - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - สหรัฐฯ: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.)
18 ส.ค.	- มาเลเซีย: GDP2Q17
21 ส.ค.	- ไทย: GDP2Q17 และยอดส่งออกถยนต์
22 ส.ค.	- ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ZEW)
23 ส.ค.	- ยุโรปโซน: Flash PMI ภาคการผลิต (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
24-26 ส.ค.	- Jackson Hole Symposium

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	1,567.52	0.02	0.40	-0.54
SET50	998.51	-0.07	0.35	-0.54
Dow Jones 30	22,024.87	0.12	0.76	0.61
S&P 500	2,468.11	0.14	1.10	-0.09
NASDAQ Comp	6,345.11	0.19	1.42	-0.05
FTSE 100	7,433.03	0.67	1.68	0.83
Hang Seng	27,409.07	0.86	2.45	0.80
Nikkei 225	19,729.28	-0.12	-0.16	-1.14
Shanghai Comp	3,246.45	-0.15	1.18	-0.81
Weighted Taiwan	10,290.39	-0.20	0.05	-0.89
KOSPI	2,348.26	0.60	1.71	-1.80
Straits Times	3,278.95	-0.48	-0.52	-2.01
Kuala Lumpur	1,773.75	0.08	0.40	0.80
Jakarta Comp	5,891.95	0.98	2.18	0.87
Philippines Comp	8,046.59	0.46	2.02	0.88
S&P ASX 200	5,785.10	0.28	1.90	1.41
VIX Index	11.74	-2.49	-24.31	14.42
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	475.75	0.30	0.67	0.34
MSCI Asia Pac Ex Japan	524.07	0.67	0.06	0.82
MSCI Asia Ex Japan	648.74	0.52	-0.01	0.71
MSCI EM Asia	531.20	0.57	0.15	0.52
MSCI Thailand	540.61	-0.04	-0.35	-0.08
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-238.00	-238.00	-655.05	8,239.99
Indonesia	-9.18	-27.16	-210.25	295.78
Philippines	0.67	9.70	39.44	485.91
Korea	44.70	-209.74	-1,523.22	7,106.47
Taiwan	-156.24	-94.18	-632.35	8,413.15
Thailand	3.35	40.40	-117.15	76.51
Vietnam	1.21	1.78	39.09	557.52
Total	-353.49	-517.20	-3,059.49	25,175.33

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	997.90	-0.60	1	14
S50U17	995.20	-0.10	61,384	353,158
S50V17	995.00	-0.60	4	13
S50Z17	997.30	-0.10	4,852	46,024
S50H18	993.90	0.10	195	3,755
S50M18	988.00	0.00	72	1,874

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16 Aug 17	change
SCC	298.06	496.00	1.22
SCB	217.46	141.00	-2.08
PTTGC	175.62	72.50	2.11
BEAUTY	172.83	13.30	-0.75
BDMS	134.69	19.90	0.51
BH	133.28	196.50	0.77
ADVANC	117.81	180.00	0.84
TOP	107.52	88.50	-0.28
CPF	96.24	27.00	0.00
BCP	82.31	37.50	3.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16 Aug 17	change
PTT	-115.02	384.00	0.00
KCE	-98.45	88.50	-0.84
INTUCH	-92.96	55.50	-2.63
KTB	-64.70	17.80	0.00
CPALL	-57.75	61.50	-0.40
SAWAD	-49.37	50.50	1.51
KBANK	-38.54	191.00	-0.78
BEC	-37.70	16.10	1.90
TRUE	-19.57	5.20	-5.45
ROBINS	-18.53	54.00	-1.37

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก หลังการเปิดเผยการประชุม FOMC ที่อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ทั้งนี้ การขยับบวกถูกจำกัดโดยความกังวลด้านการเมืองสหรัฐฯ หลังการประท้วงเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา และ การยุบสภาปรึกษา 2 ชุด
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยมีแรงซื้อจากกลุ่มส่งออกหลังค่าเงินยูโรอ่อนค่า และ การประกาศตัวเลข GDP ของภูมิภาคยังเติบโต 2.2% มากกว่าที่ตลาดคาด
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดค่อนข้างลบจากผลการประชุม FOMC อย่างไรก็ตาม ตลาดเฝ้าจับตาความขัดแย้งทางการเมืองสหรัฐฯ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในแถว 33.22-33.25 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.24	33.26	0.05
US\$/ Euro	1.18	1.18	0.12
Yen/ US\$	109.73	110.19	0.42
Yuan/ US\$	6.68	6.69	0.15
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.89	46.78	0.24
GOLD	1,294.30	1,282.90	0.89
BDI	1,169.00	1,155.00	1.21
ZINC	3,119.00	2,959.50	5.39
CRB index	175.36	176.31	-0.54

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดลบ 0.77 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.78 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยแม้ EIA ระบุว่าสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าที่ตลาดคาดเกือบ 3 เท่า แต่ราคาน้ำมันถูกกดดันจากตัวเลขสต็อกน้ำมันดีเซลที่เพิ่มขึ้นสวนทางตลาดคาด และ ตัวเลขการผลิตน้ำมันที่เพิ่ม 79,000 บาร์เรล/วัน สู่ระดับ 9.5 ล้านบาร์เรล/วัน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 3.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,282.90 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองในสหรัฐฯ

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
PLE-W3 (T/O)	15/08/2017	22/09/2017
PSL-W1 (T/O)	15/08/2017	22/09/2017
SEAOL-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
TTA-W5	15/08/2017	22/09/2017
WAVE-W1 (T/O)	07/08/2017	15/09/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดที่ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือความเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลທີ່ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของงานลิขสิทธิ์ให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การละเมิดในหลักกรณี้มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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