

FSS Daily Focus

21 August 2017

กลยุทธ์วันนี้ >> เก่งกำไรหุ้น Defensive Play และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวในช่วงพักฐาน

2017SET Target : 1650

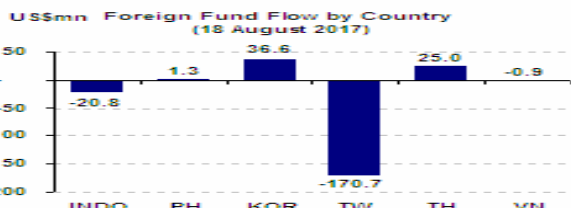
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังแกว่งออกด้านข้างในรอบแคบต่อเนื่อง ตามทิศทางตลาดภูมิภาคที่เคลื่อนไหวไร้ทิศทาง และปัจจัยในประเทศที่ขาดแรงหนุนใหม่ อย่างไรก็ตาม จังหวะการพักตัวยังมีแรงซื้อหุ้นใหญ่คอยพยุง โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์ที่เริ่มฟื้นตัวหลังจากพักฐานมาตลอดทั้งสัปดาห์

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เรายังคาดว่า SET จะเคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 1560-1570 จุด เช่นเดิม แม้จะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นกว่า 3% แต่ตลอดทั้งสัปดาห์ยังมีหลายปัจจัยต้องติดตามและอาจกดดัน SET ในระยะถัดไป โดยนอกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เริ่มพักตัวจากความกังวลด้านการเมืองแล้ว ตลาดยังรอดูการประชุมธนาคารกลางโลกที่แจ็คสันโฮล ขณะที่ในบ้านเราจะมีการเปิดเผย GDP2Q17 วันนี้ และการพิจารณาปรับขึ้นค่าจ้างปาล์มสัปดาห์ รวมถึงการขึ้น XD ปันผลระหว่างกาลของหุ้นกว่า 100 ตัว

กลยุทธ์ : เก่งกำไรหุ้น Defensive Play และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวในช่วงพักฐาน

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : EKH, EPG, ITCL, MTL, SEAF

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$130 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$171ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$37ล้าน และไทย US\$25ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหลังมีความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น



Market Summary (Bloomberg)				
	18-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.53	-0.15	0.00	-0.61
SET50	996.70	-0.11	0.00	-0.72
Daily turnover	32,222.30	(Bt mn)		
Market cap	15,530.50	(Bt bn)		
Market P/E	16.63	(x)		
Market P/BV	1.88	(x)		
Market yield	3.08	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.54	14.06		
China	14.48	12.87		
Hong Kong	12.76	11.71		
Indonesia	16.88	14.76		
Korea	9.98	9.14		
Philippines	19.21	17.16		
Taiwan	14.72	13.65		
S&P500	18.57	16.69		

Investors Summary (SET)			
	18-08-17	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	10,636.90	9807.1	830
Proprietary (Bt mn)	3,214.35	3089.45	125
Local Institution (Bt mn)	4,177.02	5089.8	-913
Retail (Bt mn)	14,194.01	14235.93	-42

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	18-08-17	Buy	Sell
Institution	6,381	5,961	420
Foreign	9,274	16,447	-7,173
Local	38,528	31,775	6,753

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	18 Aug	17 Aug	16 Aug	15 Aug	14 Aug
TOP	40.07	40.45	58.82	27.00	11.97
MTLS	39.10	25.15	7.59	1.97	1.69
AOT	25.32	47.58	45.97	94.06	90.76
PTTGC	25.18	5.31	4.33	1.43	3.61
BH	24.57	120.66	20.60	40.01	27.11

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BCH <<

- BCH ถือเป็นหุ้นที่เหมาะสมเป็นแหล่งพักเงินในช่วงตลาดไร้ทิศทาง เพราะมีค่าเบต้า 0.80 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มโรงพยาบาลที่ 0.9 เท่า ขณะที่ กำไรสุทธิ 2H17 คาดโตในอัตราเร่งทั้ง H-H และ Y-Y จาก High Season และได้ประโยชน์จากการปรับเพิ่มเงินประกันสังคม
- เราเลือก BCH เป็น Top Pick ของกลุ่ม จาก Valuation ที่น่าสนใจ PEG 2.5 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 3-4 เท่า และสร้าง ROE ได้ 14% มากกว่ากลุ่มที่ 11% แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้มีหลายปัจจัยกดดัน จากทั้งประเด็นการเมืองในสหรัฐฯ ที่มีการปลดหัวหน้าทีมยุทธศาสตร์, การประชุมธนาคารกลางโลกที่แจ็คสันโฮล, ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมืองตัดสินคดีรับจำคุก, และการขึ้น XD ของหุ้น 109 ตัว ขณะที่ PE2017 ของ SET ที่ 15.5 เท่า ยังไม่สูงเมื่อเทียบกับอดีตที่ 15 เท่า และภูมิภาคที่ 14.8 เท่า ทำให้กระแสเงินมีแนวโน้มชะลอการไหลเข้า จากที่ซื้อสุทธิ 1.65 พันลบ. ในสัปดาห์ก่อน และ SET มีโอกาสแกว่งออกข้างอีกครั้ง

(+) **ราคาน้ำมันพุ่ง 3%** จากการรายงานตัวเลขแท่นขุดเจาะน้ำมันรายสัปดาห์ลดลง 5 แท่น สู่ระดับ 763 แท่น และ ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า แนะนำเก็งกำไรหุ้น (PTTEP, PTTGC, PTT) นอกจากนี้ ยังมีกระแสข่าวว่า Exxon อาจปิดโรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่ อันดามันของสหรัฐฯ เป็นบวกกับโรงกลั่น (BCP, IRPC, TOP, SPRC)

(+) **กลุ่มท่องเที่ยวได้แรงหนุนต่อเนื่อง** กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาได้ประกาศนโยบาย 3 เขต 1.5-3 หมื่นบาท โดยเพิ่มเงินลดหย่อนในจังหวัดรองที่ไม่ได้รับความนิยม ERW ยังเป็น Top Pick ของกลุ่มเพราะโรงแรมดีทุก segment และไม่มีธุรกิจอาหารค้าย่อลง ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท ส่วน MINT แม้เราจะขอยกขึ้น เพราะธุรกิจอาหารยังไม่ฟื้น แต่ 2H17 เป็น High Season ของโรงแรมโปรตุเกสและในประเทศ กอปรกับ ราคาหุ้นปรับลงจน Upside เปิดกว้างเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 43 บาท จึงยังแนะนำซื้อเช่นกัน

(+) **TKN** แนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรใน 2H17 จะเร่งตัวขึ้น จากกำลังการผลิตที่เพิ่มและต้นทุนสายใยที่เริ่มนิ่ง เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 - 2018 ที่ +21% Y-Y และ +25% Y-Y ตามลำดับ แต่ปรับ PE กลับสู่ระดับ 35 เท่า จากก่อนหน้าที่ปรับลงเป็น 33 เท่า ภายหลังสถานการณ์ของบริษัทเริ่มดีขึ้น ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 24 บาท จากเดิม 21 บาท และปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อจากถือ

(0) **ITCL** เราปรับกำไรสุทธิปี 2017-2018 ลง 13% และ 6% จากคาดการณ์เดิมเหลือ 128 ล้านบาท (+91% Y-Y) และ 188 ล้านบาท (+47% Y-Y) จากอัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจบริการติดตั้งโครงข่ายที่ต่ำกว่าคาด แต่เราปรับเพิ่มกำไรตั้งแต่ปี 2019-2021 จากฐานลูกค้ารายได้ต่อเนื่องอัตรากำไรสูงที่เร่งตัวขึ้น และปรับลดเงินลงทุนระยะยาวลง ทำให้ราคาเป้าหมายตามวิธี DCF ยังเท่าเดิมที่ 7.00 บาท แนะนำซื้อ โดยมี Upside เพิ่มเดิมราว 0.20 บาท/หุ้น หากงานติดตั้งเน็ตขยายขอบเขตสามารถเดินหน้าได้ตามปกติ

(-) **STA** เรายังไม่ชอบกลุ่มยาง แม้ราคายางจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน มิ.ย. 17 เพราะปริมาณขายลดลง เนื่องจากฝนตกบ่อยเกินไป โดย STA ปรับลดเป้าลงจาก 1.5 ล้านตัน เหลือ 1.2-1.3 ล้านตัน ขณะที่ ราคาขายกำหนดตาม SICOM แต่วัตถุดิบอิงราคาในประเทศที่กำลังถูกพยุง ทำให้อัตรากำไรมีแนวโน้มถูกกดดันหาก SICOM ผันผวนเชิงลบ ส่วนธุรกิจถุงมือยางอาจต้องกดดันราคาให้แข่งขันได้ ยังแนะนำหลีกเลี่ยง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ส.ค.	- ไทย: GDP2Q17 และยอดส่งออกรถยนต์
22 ส.ค.	- ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ZEW)
23 ส.ค.	- ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
24 ส.ค.	- ไทย: ยื่นซองประมูลรถ NGV 489 คัน e-auction 8 ก.ย.
24-26 ส.ค.	- Jackson Hole Symposium
25 ส.ค.	- ไทย: ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมืองตัดสินคดีรับจำคุก

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	1,566.53	-0.15	0.00	-0.61
SET50	996.70	-0.11	0.00	-0.72
Dow Jones 30	21,674.51	-0.35	0.00	-0.99
S&P 500	2,425.55	-0.18	0.00	-1.81
NASDAQ Comp	6,216.53	-0.09	0.00	-2.07
FTSE 100	7,323.98	-0.86	0.00	-0.65
Hang Seng	27,047.57	-1.08	0.20	-0.82
Nikkei 225	19,470.41	-1.18	-0.31	-2.58
Shanghai Comp	3,268.72	0.01	0.00	-0.13
Weighted Taiwan	10,321.33	-0.46	-0.27	-1.28
KOSPI	2,358.37	-0.14	-0.25	-2.09
Straits Times	3,251.99	-0.52	-0.01	-2.34
Kuala Lumpur	1,776.22	-0.01	-0.04	0.88
Jakarta Comp	5,893.84	0.03	0.00	0.91
Philippines Comp	8,016.73	-0.69	0.00	-0.02
S&P ASX 200	5,747.11	-0.47	-0.47	-0.01
VIX Index	14.26	-8.30	0.00	38.99
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	470.63	-0.31	-0.94	-1.29
MSCI Asia Pac Ex Japan	523.20	-0.55	0.49	-0.30
MSCI Asia Ex Japan	647.59	-0.53	0.37	-0.44
MSCI EM Asia	531.17	-0.49	0.68	-0.45
MSCI Thailand	540.64	-0.13	-0.23	0.08
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-300.02	-538.02	-955.07	7,939.97
Indonesia	-20.81	-47.97	-231.06	274.97
Philippines	1.25	17.82	47.57	494.04
Korea	-38.48	-38.48	-1,371.51	7,258.18
Taiwan	-170.70	-151.85	-690.02	8,355.48
Thailand	24.97	49.50	-108.04	85.61
Vietnam	-0.92	65.12	102.44	620.87
Total	-504.71	-643.88	-3,205.69	25,029.12

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	996.10	-1.10	2	12
S50U17	993.80	-0.90	49,545	360,680
S50V17	993.30	-1.10	0	16
S50Z17	995.70	-1.10	4,446	48,254
S50H18	992.20	-0.80	111	3,861
S50M18	986.90	-1.00	79	1,915

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18 Aug 17	change
BDMS	331.65	20.20	1.00
AOT	106.65	52.75	0.00
BANPU	86.79	16.60	-0.60
TOP	84.04	88.25	1.15
BBL	56.49	179.50	0.28
BTS	49.99	8.55	0.59
GLOW	49.58	85.25	0.29
CPN	44.56	66.00	-0.38
RATCH	43.17	55.75	0.45
BEAUTY	34.58	14.20	1.43

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18 Aug 17	change
INTUCH	-119.22	55.25	0.00
PTTGC	-89.05	73.75	0.00
SPRC	-67.27	16.40	1.23
ADVANC	-51.93	180.00	0.00
KTBB	-50.43	17.90	0.00
TRUE	-46.77	5.10	2.00
AMATA	-42.75	17.10	-1.16
MC	-38.67	13.50	-2.88
SCC	-33.13	492.00	-0.81
KBANK	-33.02	191.00	0.53

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดลบท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง เนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อปัจจัยการเมืองสหรัฐฯหลังการยุบสภาที่ปรึกษา และการลาออกของคณะที่ปรึกษาการทำงานของทรัมป์
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยหุ้นกลุ่มสายการบินสืบเนื่องจากเหตุการณ์ก่อการร้ายในสเปน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสม โดยมีแรงเก็งกำไรหลังตลาดหุ้นหลายแห่งร่วงลงแรงในวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังเฝ้าติดตามสถานการณ์การเมืองสหรัฐฯอย่างใกล้ชิด
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในแนว 33.20-33.21 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.23	33.22	-0.04
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.07
Yen/ US\$	109.29	109.18	-0.10
Yuan/ US\$	6.67	6.68	0.08
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.51	48.51	0.00
GOLD	1,289.30	1,291.60	-0.18
BDI	1,260.00	1,247.00	1.04
ZINC	3,124.00	3,062.00	2.02
CRB index	177.50	175.89	0.92

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดบวก 1.42 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.51 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานแท่นขุดเจาะน้ำมันลดลง 5 แท่น สู่ระดับ 763 แท่น และ ดอลลาร์ที่อ่อนค่า อีกทั้ง มีแรงหนุนจากข่าวว่า Exxon อาจปิดโรงกลั่นน้ำมันขนาด 584 KBD ซึ่งใหญ่อันดับสองของสหรัฐฯและจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันหายไป
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 0.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,291.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ปรับลดลงเล็กน้อยจากแรงขายทำกำไร อย่างไรก็ตาม การปรับลงค่อนข้างจำกัดเพราะค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าสืบเนื่องจากปัจจัยทางการเมืองสหรัฐฯ

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/A)	09/08/2017	29/08/2017
CI-W1 (T/O)	24/07/2017	01/09/2017
CRANE-W1 (T/O)	24/07/2017	01/09/2017
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
TTA-W5	15/08/2017	22/09/2017
WAVE-W1 (T/O)	07/08/2017	15/09/2017

[illegible]

FSS Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้เพื่อการตัดสินใจตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ออกแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีปเคระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษาและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบก่อนการนำหลักทรัพย์ดังกล่าวไปใช้ในการตัดสินใจลงทุน