

FSS Daily Focus

22 August 2017

กลยุทธ์วันนี้ >> พักเงินในหุ้น Defensive และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

2017SET Target : 1650

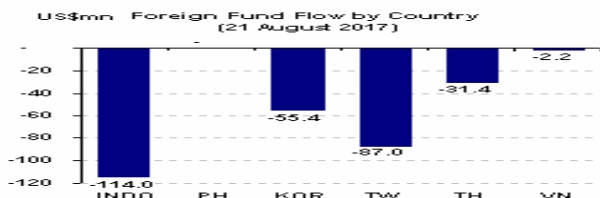
ตลาดหุ้นวันนี้ : กลุ่มพลังงานนำตลาด ได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เรายังคาดว่า SET จะเคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 1560-1570 จุด เช่นเดิม แม้ GDP 2Q17 ของไทยจะดีกว่าคาดแต่ยังมีหลายประเด็นที่นักลงทุนจับตา ทั้งการเมืองสหรัฐ การประชุมประจำปีของธนาคารกลางโลกที่แจ็คสันโฮล 24-26 ส.ค. และค่าตัดสินของศาลในคดีรับจำนำข้าว 23 ส.ค. สำหรับหุ้นที่ขึ้น XD วันนี้มีผลต่อ SET 0.57 จุด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Defensive Play และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวในช่วงพักฐาน

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$290ล้าน นำโดยอินโดนีเซีย US\$114ล้าน ได้หุ้น US\$87ล้าน ส่วนไทยมีกระแสเงินทุนไหลออก US\$31ล้าน ไม่มีประเทศใดที่เงินทุนไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเนื่องจากความวิตกกังวลต่อสถานการณ์การเมืองสหรัฐและความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี



Market Summary (Bloomberg)				
	21-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.62	0.20	0.20	-0.41
SET50	999.27	0.26	0.26	-0.47
Daily turnover	36,269.90	(Bt mn)		
Market cap	15,561.10	(Bt bn)		
Market P/E	16.67	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.07	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.58	14.09		
China	14.54	12.92		
Hong Kong	12.88	11.81		
Indonesia	16.78	14.67		
Korea	10.04	9.19		
Philippines	19.23	17.18		
Taiwan	14.88	13.79		
S&P500	18.59	16.71		

Investors Summary (SET)				
	21-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,361.74	12403.98		-1,042
Proprietary (Bt mn)	3,490.21	3923.24		-433
Local Institution(Bt mn)	5,991.97	3723.14		2,269
Retail (Bt mn)	15,426.00	16219.57		-794

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	21-08-17	Buy	Sell	Net
Institution	6,597	6,022		575
Foreign	13,659	10,871		2,788
Local	26,746	30,109		-3,363

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	21 Aug	18 Aug	17 Aug	16 Aug	15 Aug
AOT	131.39	25.32	47.58	45.97	94.06
MTLS	53.87	39.10	25.15	7.59	1.97
KBANK	47.58	21.00	34.66	42.90	18.19
DTAC	40.56	20.36	87.44	42.43	15.54
PTTGC	38.39	25.18	5.31	4.33	1.43

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> MTL <<

- ราคาหุ้นปรับตัวลงก่อนหน้าถึงวอลล์สตรีต B/E มากเกินไป เพราะ MTL มี rating BBB ซึ่งอยู่ในระดับ Investment grade จึงยังสามารถออกขายได้ตามปกติ และในระยะสั้นยังไม่เห็นใครกำหนดชำระก่อนใหญ่ สภาพคล่องจึงไม่ได้มีปัญหา
- คัดกำไรสุทธิ 2H17 โด่งดังทั้ง H-H และ Y-Y เพราะเป็นฤดูปล่อยสินเชื่อและค่าใช้จ่ายเปิดสาขาใหม่ลดลง โดยคัดกำไรทั้งปี 2.3 พันลบ. +59% Y-Y ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 39 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GDP 2Q17 +3.7% Y-Y ดีกว่าตลาดคาดที่ +3.2% Y-Y เร่งตัวขึ้นจาก 1Q17 ที่ +3.3% Y-Y สภาพพัฒนาปรับ GDP ปี 2017 ขึ้นเป็นขยายตัว 3.5-4.0% (เดิม 3.3-3.8%) GDP ที่ดีกว่าคาดมาจากการเกษตรและการท่องเที่ยว รวมถึงการส่งออก ที่น่าสนใจคือการลงทุนภาคเอกชนส่งสัญญาณฟื้นตัว พลิกเป็นบวก (+3.2% Y-Y) เป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาสจากการก่อสร้างคอนกรีตเพิ่มมากขึ้น ในช่วง 2H17 ที่ค่าเงินบาทแข็งค่าและภาวะน้ำท่วมเป็นความเสี่ยงต่อกลุ่มส่งออกและภาคเกษตร หวังว่าการลงทุนภาครัฐและเอกชนจะหนุนเศรษฐกิจแทนได้

(-) TK เรายังคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 ที่ 505 ลบ. +18% Y-Y แนวโน้ม 2H17 มีทิศทางดีกว่า 1H17 เพราะเป็นฤดูกาลที่ดีของสินเชื่อ โดยคาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q17 +4-8% Q-Q และน่าจะดีสุดของปีใน 4Q17 แม้เราจะชอบ TK มากที่สุดในกลุ่ม (ในกลุ่มนี้มี TK S11 และ GL) เนื่องจากสินเชื่อรถจักรยานยนต์ดีแรงกว่าอุตสาหกรรม และการบริหารคุณภาพหนี้ที่ดีกว่าคู่แข่ง แต่ราคาล่าสุดเต็มมูลค่าเหมาะสมปี 2017 ที่ 12 บาท จึงปรับลดคำแนะนำลงเป็น ขายทำกำไร

(O) ICN เรายังมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของ ICN จากภาวะอุตสาหกรรมวางระบบไอทีที่เป็นขาขึ้น และนโยบายภาครัฐที่กระตุ้นให้มีการปรับเปลี่ยนระบบให้เป็น Digital ซึ่งทำให้เริ่มมีงานประมูลโครงการต่างๆ ออกมา หนาดอีกครั้ง เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2017-2018 เติบโตเฉลี่ยสูงถึง 97% ต่อปี ตามปริมาณงานในมือที่มีอยู่ค่อนข้างมากและคาดว่าจะได้งานเพิ่มเติมอีกในช่วง 2H17 ประเมินราคาเหมาะสมปี 2017 ที่ 2.90 บาท (บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท อินฟอรเมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวิร์คส จำกัด (มหาชน) ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก)

(+) MBAX ยอดส่งออกถุงและกระสอบพลาสติก มิ.ย. 17 ชะลอเล็กน้อย 4% Y-Y จากการปรับสต็อกของลูกค้าในสหรัฐและออสเตรเลีย แต่คาด ก.ค. 17 ฟื้นตัวราว 5% Y-Y แม้เงินบาทจะแข็งแต่ความต้องการถุงพลาสติกในเอเชียและยุโรปยังสูง ขณะที่ ราคา LDPE ต่ำจากภาวะ Oversupply ส่วนปันผล 1H17 ยังไม่ประกาศ แต่คาดว่าจะจ่าย 0.16-0.17 บาท/หุ้น เพราะกำไรโต 43% Y-Y คิดเป็นผลตอบแทน 3.3% ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PE2017 เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 16 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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: ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมืองตัดสินคดีรับจำนำข้าว

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	1,569.62	0.20	0.20	-0.41
SET50	999.27	0.26	0.26	-0.47
Dow Jones 30	21,703.75	0.13	0.13	-0.86
S&P 500	2,428.37	0.12	0.12	-1.70
NASDAQ Comp	6,213.13	-0.05	-0.05	-2.13
FTSE 100	7,318.88	-0.07	-0.07	-0.72
Hang Seng	27,154.68	0.40	1.09	0.06
Nikkei 225	19,393.13	-0.40	-0.32	-2.60
Shanghai Comp	3,286.91	0.56	0.56	0.42
Weighted Taiwan	10,326.39	0.05	0.78	-0.25
KOSPI	2,355.00	-0.14	0.36	-1.50
Straits Times	3,246.99	-0.15	0.20	-2.14
Kuala Lumpur	1,771.62	-0.26	-0.25	0.67
Jakarta Comp	5,861.00	-0.56	-0.56	0.34
Philippines Comp	8,016.73	-	0.02	0.00
S&P ASX 200	5,725.85	0.20	-0.17	0.29
VIX Index	13.19	-7.50	-7.50	28.56
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	471.23	0.13	-0.65	-1.16
MSCI Asia Pac Ex Japan	524.05	0.16	0.66	-0.14
MSCI Asia Ex Japan	648.90	0.20	0.55	-0.24
MSCI EM Asia	532.38	0.23	0.80	-0.22
MSCI Thailand	542.47	0.34	0.54	0.41
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-288.50	-1,126.54	-1,543.59	7,351.45
Indonesia	-114.05	-114.05	-345.10	160.92
Philippines	1.25	17.82	47.57	494.04
Korea	-3.58	-58.96	-1,391.99	7,237.70
Taiwan	-87.04	-87.04	-777.05	8,268.44
Thailand	-31.36	-31.36	-139.40	54.25
Vietnam	-2.23	-2.23	100.22	618.64
Total	-525.50	-1,402.36	-4,049.34	24,185.44

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	998.90	2.80	0	12
S50U17	994.10	0.30	44,452	365,175
S50V17	996.00	2.70	0	16
S50Z17	996.00	0.30	2,445	48,222
S50H18	992.60	0.40	75	3,879
S50M18	987.20	0.30	30	1,935

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21 Aug 17	change
PTT	185.37	393.00	1.03
BDMS	113.15	19.90	-1.49
IRPC	106.11	5.65	0.89
BH	67.51	203.00	0.50
CBG	60.81	66.25	-3.28
GLOW	57.59	85.00	-0.29
PSL	47.56	11.10	1.83
TTA	46.35	9.55	1.06
BBL	40.16	181.00	0.84
RATCH	40.05	56.00	0.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21 Aug 17	change
INTUCH	-134.92	55.25	0.00
SCC	-76.46	488.00	-0.81
KBANK	-62.53	191.00	0.00
SCB	-50.76	142.50	0.00
AP	-47.56	7.50	0.00
SPRC	-46.14	16.60	1.22
JAS	-42.44	8.00	-0.62
BLA	-39.56	45.00	-0.55
AOT	-37.04	51.25	-2.84
KCE	-28.01	87.75	0.86

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก หลังวันก่อนร่วงลงแรง ทั้งนี้ การขยับขึ้นถูกจำกัดจากความตึงเครียดบนคาบสมุทรเกาหลี หลังสหรัฐฯประกาศจะร่วมซ้อมรบกับเกาหลีใต้ ขณะที่นักลงทุนส่วนใหญ่เฝ้าจับตาการประชุมที่ Jackson hole วันที่ 24 ส.ค.นี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยสาเหตุหลักมาจากความกังวลด้านภูมิศาสตร์การเมืองระหว่างสหรัฐฯและเกาหลีเหนือ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดผสม โดยนักลงทุนยังจับตาประเด็นความตึงเครียดบนคาบสมุทรเกาหลี และการประชุม Jackson Hole ในวันที่ 24 ส.ค.นี้
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัว Sideway ในกรอบแคบ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในแนว 33.23-33.24 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.25	33.25	-0.01
US\$/ Euro	1.18	1.18	0.02
Yen/ US\$	109.23	108.98	-0.23
Yuan/ US\$	6.67	6.67	0.07
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.54	47.37	0.36
GOLD	1,294.90	1,296.70	-0.14
BDI	1,260.00	1,247.00	1.04
ZINC	3,125.50	3,124.00	0.05
CRB index	176.55	177.50	-0.53

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดลบ 1.14 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.37 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงขายทำกำไรหลังเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันพุ่งขึ้นถึง 3%
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 5.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,296.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 11 สัปดาห์ หลังความตึงเครียดบนคาบสมุทรเกาหลีกลับมาอีกครั้ง

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
MG1 (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 (T/O)	15/08/2017	22/09/2017
WAVE-W1 (T/O)	07/08/2017	15/09/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดจูงหรือชักชวนให้ลงทุน ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่าการใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีปเคระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณาประโยชน์และโอกาสของข้อดีข้อเสียของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน