

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Defensive Play

2017SET Target : 1650

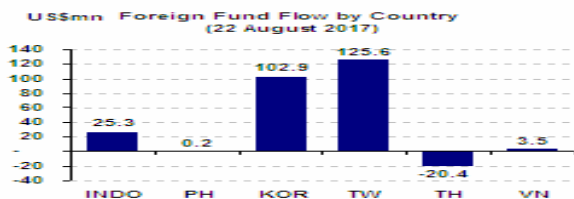
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET บวกขึ้นได้อีกเล็กน้อยนำโดยหุ้นในกลุ่มธนาคาร โดยได้อานิสงส์จาก GDP 2Q17 ของไทยที่ดีกว่าคาด โดยแรงซื้อส่วนใหญ่มาจากฝั่งสถาบันในประเทศราว 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติแม้จะยังขายสุทธิในตลาดหุ้นอยู่เกือบ 700 ลบ. แต่ซื้อในตลาดฟิวเจอร์สหนาแน่นขึ้นเป็น 1.3 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เรายังคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways Up ขึ้นมาทดสอบระดับ 1,575-1,580 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลังเริ่มมีความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนปฏิรูปภาษีและ การขยายเพดานหนี้ของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามเชื่อว่ากรอบการบวกยังถูกจำกัดเพราะยังต้องจับตาการประชุมประจำปีของธนาคารกลางโลกที่แจ๊คสันโฮล 24-26 ส.ค. รวมถึงคำตัดสินของศาลในคดีรับจำนำข้าว 25 ส.ค. ส่วนหุ้นที่ขึ้น XD วันนี้มีผลต่อ SET 1.17 จุด

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Defensive Play

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$237ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$126ล้าน และเกาหลีใต้ US\$103ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$20ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐแต่อาจเบาบางลงเพื่อติดตามการประชุม แจ๊คสัน โฮล ในคืนวันศุกร์นี้โดยในงาวันนี้มีกำหนดการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน Fed และ ประธาน ECB



Market Summary (Bloomberg)				
	21-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,573.19	0.23	0.43	-0.18
SET50	1,001.85	0.26	0.52	-0.21
Daily turnover	36,838.40	(Bt mn)		
Market cap	15,561.10	(Bt bn)		
Market P/E	16.71	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.07	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.62	14.13	
China	14.55	12.91	
Hong Kong	12.90	11.82	
Indonesia	16.83	14.72	
Korea	10.04	9.19	
Philippines	19.22	17.17	
Taiwan	14.93	13.81	
S&P500	18.77	16.88	

Investors Summary (SET)			
	22-08-17	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	12,120.75	12799.03	-678
Proprietary (Bt mn)	3,672.14	4080.34	-408
Local Institution (Bt mn)	5,535.36	3656.11	1,879
Retail (Bt mn)	15,510.17	16302.94	-793

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	22-08-17	Buy	Sell
Institution	8,372	6,098	2,274
Foreign	14,786	8,303	6,483
Local	39,854	48,611	-8,757

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	22 Aug	21 Aug	18 Aug	17 Aug	16 Aug
IVL	82.43	7.55	-	2.29	24.90
KBANK	77.56	47.58	21.00	34.66	42.90
PTT	74.64	15.76	0.43	19.29	5.78
MTLS	56.87	53.87	39.10	25.15	7.59
ADVANC	53.19	9.57	2.79	17.49	35.37

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> MINT <<

- ราคาหุ้น Laggard กลุ่มท่องเที่ยว โดย -7% ใน 4 สัปดาห์ แยกว่ากลุ่มที่ลงเพียง -2% ขณะที่ Basis ของ MINTU17 กว้างขึ้นมากสุดในรอบ 17 สัปดาห์ สะท้อนจิตวิทยาการลงทุนที่เริ่มเป็นบวกมากขึ้น
- คัดกำไรโรดแข่งแกร่งต่อเนื่องใน 3 ไตรมาสข้างหน้า เพราะเป็น High Season ของทั้งโรงแรมในโปรตุเกสและในไทย ซึ่งกำลังได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากมาตรการลดหย่อนภาษี คัดกำไรปกติทั้งปี +23% Y-Y อยู่ที่ 5.6 พันลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 43 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สินเชื่อกลุ่มธนาคาร ก.ค. -0.9% M-M ที่หดตัวมากคือ TISCO จากการ Repayment และ KTB จากการชำระหนี้คืนของภาครัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากคือ BAY ดีทุก sector และ TMB จากสินเชื่อรายย่อย แนวโน้มกำไร 2H17 ของทั้งกลุ่มคาดว่าจะดีขึ้น จาก NPL ที่ผ่อนคลายเป็นพิเศษโดยคาดว่าจะ Peak ใน 4Q17 และสินเชื่อที่คาดว่าจะกลับมาได้ดีในปลายปี ยังแนะนำ Overweight กลุ่มธนาคาร Top Pick คือ KBANK (ราคาเป้าหมาย 240 บาท) รองมาคือ TMB (ราคาเป้าหมาย 2.84 บาท) จากรายได้ที่เพิ่มและการคืนทุนทางการเงินรวมถึง NPL ได้ดี ส่วน KKP แนะนำซื้อในฐานะหุ้นปันผล (ราคาเป้าหมาย 77 บาท) คาดผลตอบแทนงวด 2H17 ที่ 1.5-3%

(0) TFG แนวโน้มกำไร 2H17 สดใสต่อ เพราะลือราคาขายไก่ส่งออกล่วงหน้าแล้วที่ราคา +30% Q-Q ใน 3Q17 และ +15% Q-Q ใน 4Q17 และลือราคาวัตถุดิบที่ระดับต่ำยาวถึงสิ้นปี ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วน Value added product จากปัจจุบัน 8% เป็น 15% ภายในสิ้นปี และอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิต เรายังคงคัดกำไรปีนี้ 1.95 พันล้านบาท +35% Y-Y คงราคาเป้าหมายปีนี้ 5.30 บาท แต่ราคาหุ้นสะท้อนแล้ว แนะนำเก็งกำไรช่วงใกล้ประกาศงบ 3Q17 ที่น่าจะออกมาดี

(+) JWD แนวโน้มกำไร 2H17 โตสูง ธุรกิจศูนย์กระจายสินค้าเคมีภัณฑ์จะคุ้มทุนใน 3Q17 ธุรกิจคลังสินค้าแช่แข็งที่ลูกค้าเคยถูกระทบจากปัญหาท่าประมงผิดกม. กลับมาเป็นปกติตั้งแต่ 2Q17 และใช้ Occupancy rate เพิ่มขึ้น ธุรกิจขนส่งสินค้าจะดีขึ้นเพราะบริษัทขยายกองรถเพิ่ม กำไรปีนี้น่าจะทำได้ 180-200 ล้านบาท พื้นจากขาดทุน 9 ล้านบาทปีก่อน ในอนาคตมีประเด็น M&A และการขายสินทรัพย์เข้ากอง REIT แต่ราคาหุ้นสะท้อนไปบ้างแล้วเพราะปัจจุบัน PE สูงถึง 53-59 เท่า แนะนำซื้ออ่อนตัว เป้าหมายของ consensus เฉลี่ยอยู่ที่ 10.40-11.40 บาท

(0) หุ้นที่ขึ้น XD วันนี้ มีผลต่อ SET 1.17 จุด

(0) MBAX หุ้นเพิ่มทุนจากการแปลง MBAX-W1 จำนวน 32.15 ล้านหุ้นเริ่มซื้อขาย 24 ส.ค. 17

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ส.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (ก.ค.) (ตลาดคาดส่งออก +12% Y-Y), ยอดขายรถ (ก.ค.) - ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
24 ส.ค.	- ไทย: ยื่นซองประมูลรถเมล์ NGV 489 คัน e-auction 8 ก.ย.
24-26 ส.ค.	- Jackson Hole Symposium
25 ส.ค.	- ไทย: ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมืองตัดสินคดีรับจำนำข้าว
30 ส.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q17 GDP, การจ้างงานภาคเอกชน (ส.ค.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)

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	1,573.19	0.23	0.43	-0.18
SET50	1,001.85	0.26	0.52	-0.21
Dow Jones 30	21,899.89	0.90	1.04	0.04
S&P 500	2,452.51	0.99	1.11	-0.72
NASDAQ Comp	6,297.48	1.36	1.30	-0.80
FTSE 100	7,381.74	0.86	0.79	0.13
Hang Seng	27,401.67	0.91	1.31	0.28
Nikkei 225	19,383.84	-0.05	0.24	-2.05
Shanghai Comp	3,290.23	0.10	0.66	0.53
Weighted Taiwan	10,392.07	0.64	1.19	0.16
KOSPI	2,365.33	0.44	0.46	-1.40
Straits Times	3,263.79	0.52	0.72	-1.62
Kuala Lumpur	1,774.22	0.15	0.01	0.93
Jakarta Comp	5,880.30	0.33	-0.23	0.67
Philippines Comp	8,015.93	-0.01	-0.03	-0.05
S&P ASX 200	5,750.12	0.06	0.11	0.58
VIX Index	11.35	-13.95	-20.41	10.62
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	474.48	0.69	-0.27	-0.48
MSCI Asia Pac Ex Japan	527.67	0.69	0.69	0.55
MSCI Asia Ex Japan	654.14	0.81	0.83	0.57
MSCI EM Asia	536.86	0.84	1.07	0.62
MSCI Thailand	543.92	0.27	0.57	0.68
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-279.46	-279.46	-1,523.03	7,372.01
Indonesia	25.26	-88.91	-319.96	186.06
Philippines	0.23	0.23	47.80	494.27
Korea	28.86	76.72	-1,256.32	7,373.38
Taiwan	125.64	38.67	-651.35	8,394.14
Thailand	-20.40	-51.75	-159.80	33.85
Vietnam	3.48	1.26	103.70	622.12
Total	-116.38	-303.24	-3,758.96	24,475.83

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	1,001.50	2.60	0	12
S50U17	996.30	2.20	58,655	366,333
S50V17	998.70	2.70	3	16
S50Z17	997.90	1.90	3,986	48,876
S50H18	994.10	1.50	178	3,928
S50M18	988.60	1.40	190	1,954

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22 Aug 17	change
KBANK	242.03	194.50	1.83
BBL	234.39	183.50	1.38
BEAUTY	99.98	13.40	-2.19
TOP	87.95	90.50	1.40
PTT	86.36	392.00	-0.25
IRPC	75.34	5.55	-1.77
LH	71.57	10.20	0.00
SIRI	59.22	2.12	1.92
BH	43.81	202.00	-0.49
GLOW	39.72	85.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22 Aug 17	change
SCC	-393.84	492.00	0.82
INTUCH	-109.97	55.00	-0.45
TVO	-65.45	30.25	0.00
KKP	-60.70	69.00	0.36
AOT	-53.51	51.50	0.49
ADVANC	-52.49	181.50	0.28
TRUE	-43.20	5.25	2.94
TISCO	-41.50	72.50	0.69
SCB	-40.78	143.50	0.70
KTb	-34.36	18.40	1.10

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก โดยพุ่งขึ้นหลังมีความคืบหน้าต่อการผลักดันนโยบายภาษี และความเชื่อมั่นต่อความสำเร็จในการขยายเขตแดนหนี้ ทั้งนี้ นักลงทุนส่วนใหญ่ยังเฝ้าจับตาการประชุมที่ Jackson Hole ช่วงปลายสัปดาห์นี้
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยกลุ่มเหมืองแร่ตามราคาสินค้าและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยหนุนจากความคาดหวังว่า ECB จะส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ Jackson Hole
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลกบนความคาดหวังนโยบายภาษีของสหรัฐฯ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว Sideway โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.22-33.24 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.24	33.24	-0.00
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.07
Yen/ US\$	109.69	109.57	-0.11
Yuan/ US\$	6.66	6.66	0.01
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.63	47.83	-0.42
GOLD	1,288.60	1,291.00	-0.19
BDI	1,266.00	1,260.00	0.48
ZINC	3,119.00	3,125.50	-0.21
CRB index	176.73	176.55	0.10

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดบวก 0.27 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.64 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงคาดหวังสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์จะลดลง 3.4 ล้านบาร์เรล
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 5.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,291.00 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าก่อนการประชุมที่ Jackson Hole ช่วงปลายสัปดาห์นี้

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
SEAOIL-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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดที่ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลທີ່ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

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