

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Defensive Play

2017SET Target : 1650

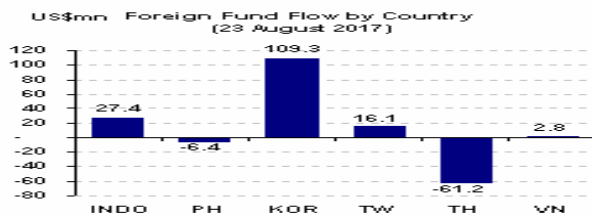
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบแม้อัตราหุ้นทั่วโลกจะปรับตัวขึ้นได้พอสมควร โดยแรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากฝั่งสถาบัน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นหนักขึ้น แต่ยังมีซื้อสุทธิในตลาดฟิวเจอร์สค่อนข้างหนาแน่น

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เรายังคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways เช่นเดิม โดยมีปัจจัยกดดันเล็กน้อยหลังทรัมป์ว่าจะยอมให้เกิด Government Shutdown หากสภาฯ ไม่สนับสนุนงบประมาณในการสร้างกำแพงกันชายแดนเม็กซิโก ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการประชุมประจำปีของธนาคารกลางโลกที่แจ็คสันโฮล 24-26 ส.ค. ในเรื่องการส่งสัญญาณด้านนโยบายการเงินโดยเฉพาะของ FED และ ECB ส่วนในบ้านเราจะต้องติดตามคำตัดสินของศาลคดีรับจำนำข้าววันพรุ่งนี้ ซึ่งแม้จะยังไม่ไขจุดสิ้นสุด แต่ระยะสั้นอาจส่งผลในเชิง Sentiment

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Defensive Play

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$88ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$109ล้าน และอินโดนีเซีย US\$27ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$61ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงเพื่อรอค่าแถลงของ Fed และ ECB ในวันศุกร์นี้



Market Summary (Bloomberg)				
	23-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,573.38	0.01	0.44	-0.17
SET50	1,001.51	-0.03	0.48	-0.24
Daily turnover	35,734.10	(Bt mn)		
Market cap	15,561.10	(Bt bn)		
Market P/E	16.73	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.07	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	15.64	14.14		
China	14.56	12.91		
Hong Kong	12.99	11.90		
Indonesia	16.94	14.81		
Korea	10.10	9.25		
Philippines	19.26	17.19		
Taiwan	14.97	13.87		
S&P500	18.71	16.82		

Investors Summary (SET)			
	23-08-17	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	11,931.06	13964.08	-2,033
Proprietary (Bt mn)	3,700.40	3989.83	-289
Local Institution (Bt mn)	5,199.48	3423.97	1,776
Retail (Bt mn)	14,903.18	14356.25	547

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	23-08-17	Buy	Sell
Institution	9,874	8,227	1,647
Foreign	22,249	13,990	8,259
Local	35,516	45,422	-9,906

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	23 Aug	22 Aug	21 Aug	18 Aug	17 Aug
IVL	118.41	82.43	7.55	-	2.29
CPALL	100.91	24.24	1.22	0.18	22.22
PTT	91.45	74.64	15.76	0.43	19.29
TOP	79.97	47.21	27.77	40.07	40.45
KBANK	62.42	77.56	47.58	21.00	34.66

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> TMB <<

- TMB เป็นหุ้นที่เราแอบปลื้มในกลุ่มแบงก์ เพราะ (1) สินเชื่อขยายตัวดีสุด (2) รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (3) จัดการต้นทุนทางการเงินและ NPL ได้ดี เราคาดกำไร 3Q17 ที่ 2.4 พันลบ. +3% Q-Q, +30% Y-Y ส่วนทั้งปีคาด 9.8 พันลบ. +17% Y-Y
- P/BV อยู่ที่ 1.1 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 1.2 เท่า และราคาหุ้นเคลื่อนไหว Laggard โดย SETBANK ขึ้น 3% ใน 3 สัปดาห์ล่าสุด แต่ TMB แทบไม่ขยับ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.84 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เชื่อว่าคำตัดสินของศาลคดีจำนำข้าวไม่กระทบตลาดหุ้น เพราะไม่ว่าจะตัดสินอย่างไร ทั้งอัยการสูงสุด (โจทก์) และน.ส.ยิ่งลักษณ์ (จำเลย) สามารถอุทธรณ์ได้ภายใน 30 วันโดยไม่ต้องมีหลักฐานใหม่ ซึ่งเชื่อว่าทั้ง 2 ฝ่ายจะใช้สิทธิดังกล่าว ขั้นตอนการพิจารณาอุทธรณ์น่าจะใช้เวลาอีกเป็นปี

(0) ขาดดุลการค้าเป็นครั้งแรกในรอบ 27 เดือนในเดือน ก.ค. ช่วยบรรเทาการแข่งขันค่าเงินบาท แต่ไม่สามารถสรุปได้ว่าการบริโภคในประเทศเร่งตัวจนผู้ประกอบการต้องขยายการลงทุน เพราะสินค้าที่นำเข้าส่วนใหญ่เป็นชิ้นส่วนยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ มาประกอบเพื่อส่งออกอีกทอด โดยการส่งออกในเดือนนี้ที่ +10.6% Y-Y นอกเหนือจากเป็นสินค้าเกษตร (ฐานต่ำในปีก่อน) ก็เป็นชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ อย่างไรก็ตาม ส่งออก 7M17 ที่โต 8.4% Y-Y น่าจะทำให้เป้าของ ธ.ก.พาณิชย์, ก.พาณิชย์, สภาพัฒน์ ที่คาดโต 5-6% เป็นไปได้ไม่ยาก หนุนให้ GDP ปีนี้โต 3.5-3.6% ไม่ยากเช่นกัน

(0) ภาษีเครื่องดื่มฉบับใหม่เริ่ม 16 ก.ย. แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ภาษีสรรพสามิตเดิม และภาษีสรรพสามิตใหม่หรือภาษีสรรพสามิตใหม่ ภาครัฐจะเริ่มเก็บภาษีแยกเป็น 2 ส่วนทันที แต่รวมแล้วยังไม่ต่างจากเดิมเพราะให้เวลาปรับตัว 2 ปี จนหลัง 2 ปีไปแล้วถึงปรับขึ้นภาษีสรรพสามิต เพื่อให้ปริมาณเหล้าไม่เกิน 6 กรัมต่อ 100 มล. ตามเกณฑ์ของ WHO ผู้ที่ถูกระบบมากที่สุดคือ ขา กาแฟ (OICHI ICHI) ส่วนน้ำผลไม้ (MALEE TIPCO) และฟังกซ์ซินอล ตรังค (SAPPE) กระทบจำกัด เพราะสัดส่วนรายได้ที่ถูกเก็บภาษีเพิ่มไม่มาก ขณะที่ TACC กระทบน้อยสุดจากการปรับตัวโดยแยกน้ำตาลออกจากผง เราเชื่อว่าสุดท้ายแล้วผลลบโดยรวมจะน้อยกว่าค่าจากการเร่งปรับตัวของผู้ประกอบการ

(-) TVO แนวโน้มกำไร 2H17 จะกลับมาฟื้นตัว เพราะฐานที่ต่ำมากใน 1H17 และปริมาณขายกากถั่วเหลืองที่เพิ่มขึ้น แต่ต่อให้ฟื้น กำไรทั้งปียังมีโอกาสต่ำกว่าค่าที่ 1.9 พันลบ. เพราะราคาถั่วเหลืองไม่โต โดยเบื้องต้นคาดเหลือ 1.3 พันลบ. -53% Y-Y ทำให้ราคาเป้าหมายจะลดเหลือ 23 บาท จาก 30 บาท ราคาหุ้นเดิมมูลค่าและไม่ใช้ Dividend Stock ในช่วงนี้ ยังแนะนำขาย

(0) BDMS เรายังมองเชิงบวกมากขึ้น โดยแนวโน้มกำไร 2H17 มีโอกาสพลิกกลับมาโตได้เล็กน้อย Y-Y จากโมเมนตัมรายได้ที่ยังดี และแผนคุมต้นทุนที่จะเห็นผลมากขึ้น ขณะที่ BDMS ยังคงเป้าหมายการให้บริการทางการแพทย์ครบวงจรในปี 2020 ซึ่งตอบโจทย์สังคมสูงวัยทั้งไทยและทั่วโลก ประมาณการกำไรปกติปี 2017 และ 2018 ที่คาด -5.9% Y-Y และ +4.8% Y-Y เริ่มมี Upside แต่เบื้องต้นเรายังแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

(0) หุ้นที่ขึ้น XD วันนี้ มีผลต่อ SET 0.29 จุด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
29 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
30 ส.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q17 GDP, การจ้างงานภาคเอกชน (ส.ค.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
1 ก.ค.	- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (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	1,573.38	0.01	0.44	-0.17
SET50	1,001.51	-0.03	0.48	-0.24
Dow Jones 30	21,812.09	-0.40	0.63	-0.36
S&P 500	2,444.04	-0.35	0.76	-1.06
NASDAQ Comp	6,278.41	-0.30	1.00	-1.10
FTSE 100	7,382.65	0.01	0.80	0.14
Hang Seng	27,401.67	-	2.07	1.04
Nikkei 225	19,434.64	0.26	-0.37	-2.65
Shanghai Comp	3,287.71	-0.08	0.58	0.45
Weighted Taiwan	10,406.81	0.14	1.41	0.38
KOSPI	2,366.40	0.05	1.01	-0.85
Straits Times	3,260.05	-0.11	0.63	-1.72
Kuala Lumpur	1,772.94	-0.07	-0.27	0.65
Jakarta Comp	5,914.02	0.57	0.34	1.25
Philippines Comp	7,998.75	-0.21	0.04	0.03
S&P ASX 200	5,737.16	0.18	0.00	0.47
VIX Index	12.25	7.93	-14.10	19.40
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	473.99	-0.10	0.40	-0.45
MSCI Asia Pac Ex Japan	527.96	0.06	0.36	0.27
MSCI Asia Ex Japan	655.69	0.24	0.71	0.28
MSCI EM Asia	538.41	0.29	0.87	0.35
MSCI Thailand	544.76	0.15	0.77	0.46
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-113.50	-392.96	-1,636.53	7,258.51
Indonesia	27.36	-61.52	-292.58	213.45
Philippines	-6.39	-6.16	41.41	487.88
Korea	43.23	200.43	-1,132.61	7,497.09
Taiwan	16.09	54.76	-635.26	8,410.24
Thailand	-61.15	-112.91	-220.95	-27.30
Vietnam	2.80	4.06	106.50	624.92
Total	-91.56	-314.30	-3,770.02	24,464.79

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	999.40	-2.10	5	16
S50U17	996.50	0.20	64,200	374,390
S50V17	996.60	-2.10	-	16
S50Z17	998.00	0.10	3,216	49,150
S50H18	994.20	0.10	123	3,958
S50M18	988.80	0.20	95	1,964

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23 Aug 17	change
SCB	1,083.97	144.50	0.70
KBANK	377.21	197.50	1.54
TOP	147.16	90.75	0.28
INTUCH	136.89	55.50	0.91
BBL	110.55	183.50	0.00
BEAUTY	45.80	13.50	0.75
LH	44.17	9.80	-3.92
TISCO	36.22	72.75	0.34
IRPC	29.95	5.60	0.90
BCP	28.66	37.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23 Aug 17	change
CPALL	-153.03	61.25	0.00
AOT	-123.40	52.00	0.97
PTTEP	-107.53	85.50	0.00
SCC	-101.46	490.00	-0.41
ADVANC	-89.31	180.00	-0.83
PTTGC	-45.81	74.25	-0.67
CPN	-42.67	66.75	0.75
TVO	-37.60	30.00	-0.83
KTB	-37.13	18.20	-1.09
TU	-35.59	19.50	1.56

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ สืบเนื่องจากความกังวลสถานการณ์การเมืองสหรัฐฯ หลังสหรัฐฯ ว่าจะยอมหยุดการดำเนินงานของรัฐบาลลง หากสภาไม่สนับสนุนการร่างกำแพงชายแดนเม็กซิโก ขณะที่นักลงทุนยังเฝ้าจับตาการประชุมที่ Jackson Hole วันนี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังตัวเลข PMI ภาคบริการเดือน ส.ค. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดรอบ 7 เดือน ขณะที่นักลงทุนยังเฝ้าจับตาการประชุม Jackson Hole วันนี้
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสม โดยภาวะตลาดถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองสหรัฐฯ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.31-33.35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.35	33.33	-0.05
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.01
Yen/ US\$	109.17	109.04	-0.12
Yuan/ US\$	6.66	6.66	0.06
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.33	48.41	-0.17
GOLD	1,293.70	1,294.70	-0.08
BDI	1,249.00	1,266.00	-1.34
ZINC	3,096.50	3,119.00	-0.72
CRB index	177.58	176.73	0.48

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดบวก 0.58 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.41 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 8 อีก 3.3 ล้านบาร์เรล ใกล้เคียงที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม อุปสงค์น้ำมันดิบในสหรัฐฯอาจเริ่มชะลอตามการปรับลดกำลังการผลิตหลังใกล้ผ่านช่วงฤดูร้อน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 3.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,294.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าหลังตลาดกังวลต่อสถานการณ์การเมืองในสหรัฐฯ

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทําขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคํานาเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองว่าข้อมูลถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของสวนลิลิซัทรีให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะโดยไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงโทษในหลักทฤษฎีมีความเสี่ยง ผลกระทบการศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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