

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้น Laggard Play

2017SET Target : 1650

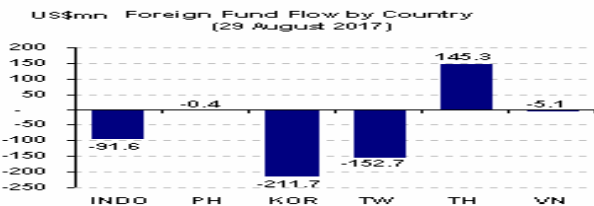
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นทะลุ 1,600 จุดซึ่งเป็นแนวต้านทางจิตวิทยาขึ้นมาได้อย่างแข็งแกร่งและปิดบวกถึง 28.35 จุด โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นถึง 4.8 พันลบ. หลังจากขายสุทธิติดต่อกัน 6 วันก่อนหน้า ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 5.2 พันลบ. ซึ่งคาดว่าเป็นผลจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ดูผ่อนคลาย ความมั่นใจต่อประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นจากการจัดงาน Thailand Focus

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างสดใส หลังตลาดเริ่มไม่ตอบรับเชิงลบต่อสถานการณ์ฝั่งเศรษฐกิจในเกาหลีเหนือ รวมถึงตัว SET ยัง Laggard เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นเพื่อนบ้าน ขณะที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวและการเมืองดูนิ่ง อย่างไรก็ตามระยะสั้นอาจมีแรงขายทำกำไรออกมาให้เห็นบ้างหลังจากที่ปรับตัวขึ้นแรง 2.4% ในช่วง 2 วันล่าสุด รวมถึงสถานะของนักลงทุนต่างชาติในตลาดฟิวเจอร์สที่เริ่มพลิกมาเป็น Short สูงถึง 5.6 หมื่นสัญญาวันนี้ หลังจากซื้อสุทธิติดต่อกันในช่วง 6 วันก่อนหน้ารวม 8.2 หมื่นสัญญา แต่เชื่อว่ากระแสเงินทุนยังมีแนวโน้มไหลเข้า

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Laggard Play

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$316 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$212 ล้าน และได้หุ้น US\$153 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$145 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนในวันนี้ทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพราะความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลีที่ยังคุกรุ่นอยู่



Market Summary (Bloomberg)				
	29-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,614.14	1.79	2.43	2.41
SET50	1,034.76	2.39	3.15	3.07
Daily turnover	95,652.50	(Bt mn)		
Market cap	16,003.50	(Bt bn)		
Market P/E	17.18	(x)		
Market P/BV	1.94	(x)		
Market yield	2.99	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.08	14.54
China	14.86	13.18
Hong Kong	13.01	11.92
Indonesia	16.83	14.72
Korea	10.02	9.18
Philippines	19.08	17.03
Taiwan	15.07	13.98
S&P500	18.73	16.85

Investors Summary (SET)				
	29-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,766.84	30945.79		4,821
Proprietary (Bt mn)	13,021.58	10713.13		2,308
Local Institution (Bt mn)	12,651.74	7412.81		5,239
Retail (Bt mn)	34,212.38	46580.81		-12,368

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	29-08-17	Buy	Sell	Net
Institution	82,028	101,993		-19,965
Foreign	50,478	106,198		-55,720
Local	300,101	224,416		75,685

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	29 Aug	28 Aug	25 Aug	23 Aug	22 Aug
ADVANC	295.51	28.13	106.18	43.38	27.07
AOT	273.56	75.00	77.02	45.41	47.83
SCC	180.19	9.21	11.49	106.21	6.80
KBANK	118.96	132.78	91.73	35.19	62.42
CPN	104.41	11.42	7.02	26.98	2.97

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TMB <<

- ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่ม โดย SETBANK ที่ Outperform ตลาดอย่างมาก ตลอด 1 เดือนที่ผ่านมา +3.2% แต่ TMB +1.6% ขณะที่ P/BV ยังต่ำเพียง 1.1 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 1.2 เท่า
- เราคาดกำไร 3Q17 ที่ 2.4 พันลบ. +3% Q-Q, +30% Y-Y ส่วนทั้งปีคาด 9.8 พันลบ. +17% จากสินเชื่อที่ขยายตัวดีที่สุดในกลุ่ม รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และการจัดการต้นทุนทางการเงินและ NPL ได้มีประสิทธิภาพ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.84 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) สถานะ Index Futures ของต่างชาติผันผวน ทั้งที่ไม่ใช่ช่วง Rollover ของ S50U17 ที่อายุเหลืออีก 1 เดือน ซึ่งถาดจากสัดส่วนการ Long ของต่างชาติพบว่าเร่งตัวตั้งแต่ 23 ส.ค. 17 คิดเป็น 40% ของปริมาณการซื้อขายในแต่ละวัน สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีที 20% กว่าเท่าตัว และมียอดสะสม Long ตั้งแต่ 21 ส.ค. 17 มากถึง 8.2 หมื่นสัญญา ก่อนจะ Short 5.5 หมื่นสัญญาวันนี้ สิ่งที่เกิดขึ้นใน TFEF ก่อนหน้าคือ IM ของ SET50 Index Futures ต่ำเพียง 2% ของมูลค่าสัญญา ซึ่งถ้าผิดทางเพียง 5-10 จุดจะถูก Call หรือถูก Force จึงเป็นไปได้ที่เมื่อวานขึ้นแรงเพราะ Cover Short และทำให้เกิด Panic Buy ใน SET50 ที่อาจเป็นเพียงปรากฏการณ์ชั่วคราว แต่ข้อดีคือทำให้ทิศทางของ SET50 มีความชัดเจนขึ้น

(+) BCH การประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ทำให้เรามองมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2H17 มากขึ้น จากผู้ช่วยเงินสดกลับมาเติบโต, ประกันสังคมที่ปรับเพิ่มการจ่ายเงิน, และ WMC ที่มีพัฒนาการดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งฝั่งผู้ป่วยไทยตามผลของ Viral Marketing เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2017 และ 2018 โตเฉลี่ย 16% ต่อปี แนะนำซื้อในฐานะ Top Pick ของกลุ่ม ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท

(O) HANA การประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ได้ข้อมูลในทางบวก คำสั่งซื้อ IC และ PCBA ยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง แม้ได้รับแรงกดดันบางส่วนจากเงินบาทแข็งค่า การปรับลดราคาขาย และความล่าช้าของวัตถุดิบ แต่มองเป็นปัญหาชั่วคราว ทั้งนี้เราได้มีการปรับลดกำไรปกติปี 2017 ลง 9% เหลือ +21% Y-Y จากเดิมคาด +33% Y-Y แต่แนวโน้มกำไร 2H17 ยังโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะ 3Q17 ที่เป็น High Season ส่วนราคาเป้าหมายปรับลงเป็น 53 บาท จาก 58 บาท ยังมี Upside 23% และปันผลปีนี้ยังสูงถึง 5.5% จึงคงคำแนะนำซื้อ

(+) FTE งานในมือที่เพิ่มเป็น 517 ลบ. โดยคาดว่าจะรับรายได้ช่วงที่เหลือของปีราว 80% และมีงานรอผลประมาณ 200 ลบ. ส่วนใหญ่ยังเป็นสถานีไฟฟ้าแรงสูงของ กฟผ. และด้วยความที่ FTE บริหารต้นทุนได้ดีกว่าคาด อีกทั้งยังได้ผลบวกจากเงินบาทที่แข็งค่าต่อเนื่อง เราจึงปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2017-2018 ขึ้นเฉลี่ย 6% เป็น +31% Y-Y และ +14% Y-Y ส่งผลให้ราคาเป้าหมายที่อิง PE Multiplier 22.5 เท่า เพิ่มขึ้นเป็น 4.30 บาท จากเดิม 4.00 บาท ยังคงคำแนะนำซื้อ

(O) BTS ปรับขึ้นค่าโดยสาร 1-3 บาท/เที่ยว ทั้งสายสุขุมวิทและสีลมรวม 23 สถานี เริ่ม 1 ต.ค. 17 ส่งผลบวกต่อ BTSGIF และ BTS ที่ถือใน BTSGIF 33.3% เราคาดเป็นบวกต่อกำไรสุทธิราว 1-3% แต่คาดกระทบปีนี้ไม่มาก โดยจะเริ่มรับรู้เต็มที่ตั้งแต่ปีหน้า เบื้องต้นยังคงประมาณกำไรสุทธิปี 2018 (เม.ย. 17 - มี.ค. 18) ที่ 2,644 ล้านบาท (+32% Y-Y) และราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 10.20 บาท แนะนำซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ส.ค.	- ไทย: Opp Day – XO BIZ ASEFA PTG K AMATAV AMATA
29-30 ส.ค.	- ไทย: Thailand Focus 2017
30 ส.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q17 GDP, การจ้างงานภาคเอกชน (ส.ค.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
1 ก.ย.	- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (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	1,614.14	1.79	2.43	2.41
SET50	1,034.76	2.39	3.15	3.07
Dow Jones 30	21,865.37	0.26	0.24	-0.12
S&P 500	2,446.30	0.08	0.13	-0.97
NASDAQ Comp	6,301.89	0.30	0.58	-0.73
FTSE 100	7,337.43	-0.87	-0.87	-0.47
Hang Seng	27,765.01	-0.35	0.39	2.32
Nikkei 225	19,362.55	-0.45	0.17	-2.21
Shanghai Comp	3,365.23	0.08	1.01	2.82
Weighted Taiwan	10,496.57	-0.28	0.42	1.27
KOSPI	2,364.74	-0.23	-0.48	-1.48
Straits Times	3,249.34	-0.56	0.16	-1.94
Kuala Lumpur	1,761.14	-0.47	-0.48	0.04
Jakarta Comp	5,888.21	-0.26	-0.46	0.81
Philippines Comp	7,948.39	-0.83	-0.83	-0.87
S&P ASX 200	5,669.01	-0.06	-1.36	-0.96
VIX Index	11.70	3.36	3.72	14.04
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	474.91	-0.10	0.19	-0.49
MSCI Asia Pac Ex Japan	528.77	-0.42	0.15	0.35
MSCI Asia Ex Japan	657.32	-0.42	0.25	0.72
MSCI EM Asia	539.67	-0.44	0.23	0.89
MSCI Thailand	561.81	2.28	3.29	3.05
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	15.09	15.09	-1,851.08	7,043.96
Indonesia	-91.59	-85.48	-443.01	63.02
Philippines	-0.38	-0.38	42.33	488.81
Korea	-6.47	-243.80	-1,337.11	7,292.59
Taiwan	-152.65	-232.61	-410.31	8,635.19
Thailand	145.26	87.28	-201.06	-7.40
Vietnam	-5.09	-1.72	108.43	626.85
Total	-95.83	-461.62	-4,091.81	24,143.02

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	1,036.80	23.40	21	44
S50U17	1,037.20	26.10	371,290	337,274
S50V17	1,034.00	23.70	-	19
S50Z17	1,039.90	28.40	54,916	59,702
S50H18	1,035.40	28.10	4,184	3,659
S50M18	1,029.80	28.40	2,196	2,405

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29 Aug 17	change
PTT	1,818.07	400.00	1.52
AOT	611.24	54.25	3.83
CPALL	516.24	61.50	1.23
ADVANC	505.94	188.00	1.62
SCC	469.90	506.00	4.12
SCB	421.65	148.50	2.77
BDMS	295.49	20.90	1.46
IVL	261.04	39.50	3.27
BBL	258.69	186.00	1.64
INTUCH	239.76	57.75	1.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29 Aug 17	change
PTTEP	-281.12	87.50	2.04
TMB	-59.96	2.40	0.84
HANA	-34.01	43.25	-1.14
CBG	-21.46	68.50	1.48
JAS	-21.01	7.85	1.95
THAI	-20.82	17.30	1.17
WORK	-12.40	69.00	0.73
STANLY	-12.18	216.00	0.00
BEC	-11.80	16.40	-0.61
FSMART	-11.77	18.70	-2.09

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก หลังทรัมป์ใช้ท่าทีที่ระมัดระวังต่อการตอบโต้เกาหลีเหนือ นอกจากนี้ ยังมีแรงหนุนจากตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ออกมาสูงกว่าคาด และ ความคาดหวังในการเจรจาเพิ่มเติมพาดพิงหลังสหรัฐฯได้รับผลกระทบรุนแรงจากพายุฮาร์วีย์
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบจากความกังวลต่อเหตุการณ์ยิงซีปนาวุธของเกาหลีเหนือ
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ โดยนักลงทุนลดความกังวลต่อประเด็นเกาหลีเหนือลง และมีปัจจัยหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาสูงกว่าคาด
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัว sideway ในกรอบแคบๆ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.17-33.19 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.20	33.20	-0.00
US\$/ Euro	1.20	1.20	0.03
Yen/ US\$	109.79	109.71	-0.07
Yuan/ US\$	6.60	6.61	0.27
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.34	46.44	-0.22
GOLD	1,316.80	1,318.90	-0.16
BDI	1,209.00	1,200.00	0.75
ZINC	3,110.00	3,063.50	1.52
CRB index	177.53	178.01	-0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **สงบ**เดือน ต.ค. ปิดลบ 0.13 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.44 ดอลลาร์/บาร์เรล ชัยชนะเล็กน้อยจากปัจจัยกดดันเดิมสืบเนื่องจากความกังวลผลกระทบของพายุฮาร์วีย์
- ราคาทองคำ COMEX **สงบ**เดือน ธ.ค. ปิดบวก 3.60 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,318.90 ดอลลาร์/ออนซ์ สูงสุดในรอบ 11 เดือนหลังมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์บนคาบสมุทรเกาหลี และ ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
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
SEOIL-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

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้องอย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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