

FSS Daily Focus

1 September 2017

กลยุทธ์วันนี้ >> เก่งกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงานและหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways พักฐานตามคาดหลังจากที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 2-3 วันก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามเรายังเห็นสัญญาณที่ดีจากนักลงทุนต่างชาติที่ยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นกว่า 1,800 ลบ. และ Short ในตลาดฟิวเจอร์สบางลงเหลือ 2,392 สัญญา (ราว 500 ลบ.)

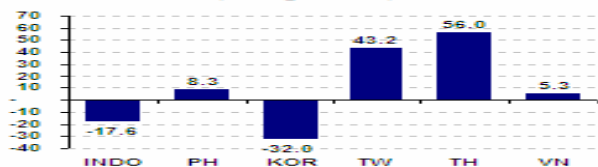
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways Up โดยบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างไปในเชิงบวกจากแรงหนุนฝั่งสหรัฐฯที่กำลังผลักดันแผนปฏิรูปภาษี ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 2.8% วานนี้หลังลบติดต่อกัน 3 วันทำการซึ่งจะช่วยหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นหุ้นตลาดได้ อย่างไรก็ตามสำหรับวันนี้มีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่ตัวเลข Caixin PMI ภาคการผลิตของจีน รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯ ทำให้กรอบการบวกอาจถูกจำกัดในระยะสั้น

กลยุทธ์ : เก่งกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงานและหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : BCH, CPALL, IRPC, SCC, TMB

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$63ล้าน นำโดยไทย US\$56ล้าน และได้หุ้น US\$43ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$32ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐออกมาอยู่ในระดับต่ำ ตลาดคาด Fed น่าจะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น ~2%

US\$mnn Foreign Fund Flow by Country (31 August 2017)



Market Summary (Bloomberg)

	31-08-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,616.16	0.17	2.56	0.00
SET50	1,034.29	-0.03	3.10	0.00
Daily turnover	53,062.10	(Bt mn)		
Market cap	15,995.34	(Bt bn)		
Market P/E	17.21	(x)		
Market P/BV	1.94	(x)		
Market yield	2.99	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2017E	2018E
SET	16.09	14.59
China	14.84	13.17
Hong Kong	12.92	11.91
Indonesia	16.74	14.64
Korea	10.01	9.17
Philippines	19.08	17.05
Taiwan	15.11	14.00
S&P500	18.92	17.02

Investors Summary (SET)

	31-08-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,229.39	18371.75		1,858
Proprietary (Bt mn)	6,006.46	4902.05		1,104
Local Institution (Bt mn)	5,146.42	6957.49		-1,811
Retail (Bt mn)	21,679.86	22833.84		-1,154

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

	31-08-17	Buy	Sell	Net
Institution	19,236	21,669		-2,433
Foreign	30,708	33,100		-2,392
Local	60,255	55,430		4,825

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	31 Aug	30 Aug	29 Aug	28 Aug	25 Aug
AOT	82.54	206.53	273.56	75.00	77.02
PTT	79.93	12.06	0.08	19.93	25.51
BANPU	54.52	32.69	50.25	73.30	33.08
KBANK	46.15	152.49	118.96	132.78	91.73
DTAC	39.95	43.70	17.40	13.53	20.14

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> TACC <<

- คาดผลประกอบการ 2H17 สดใส ก.ย.-ต.ค. 17 จะเปิดตัวสินค้า Sanrio และเครื่องดื่มโถกตามฤดูกาลร่วมกับ Global Brand หลังประสบความสำเร็จจากโดนัสวิสดีเป็นอย่างดี ส่วนขาเขียวในกัมพูชาก็เริ่มดีขึ้นจากการแข่งขันที่เบาลง เราคาดว่าไรสุทธิทั้งปี 128 ลบ. +25% Y-Y
- ราคาหุ้นยัง Underperform กลุ่มทั้งที่ถูกกระทบจากภาษีน้ำตาลน้อยสุด โดย TACC -34% YTD แย่กว่ากลุ่มที่ -19% YTD ขณะที่ PE และ PBV ปี 2017 ที่ 30 เท่าและ 6 เท่า ยังต่ำกว่ากลุ่มที่ 35 เท่า และ 7 เท่า ตามลำดับ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+)แนวโน้มตลาดหุ้นไทยเป็นขาขึ้นถึงปลายปี แม้หุ้นทั่วโลกมีโอกาสผันผวนจากการปรับลดงบดุลของเฟดที่คาดว่าจะเริ่มเดือนนี้ แต่ตลาดหุ้นไทยยังน่าสนใจเพราะเศรษฐกิจมีโมเมนตัมเชิงบวก เงินเฟ้อต่ำ ฐานะทางการเงินการคลังแข็งแกร่ง นักลงทุนต่างชาติถือหุ้นไทยต่ำสุดในรอบหลายปี และ Valuation อยู่ในโซนที่น่าสนใจ หุ้นแนะนำเดือนนี้ BCH CPALL IRPC SCC TMB

(+)เศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค. ขยายตัวต่อเนื่อง จากการส่งออก การใช้จ่ายภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนที่ดีขึ้น (แต่กลุ่มรับเหมา laggard) การบริโภคชะลอเพราะรายได้เกษตรกรหดตัวตามราคาสินค้าเกษตรที่ลดลง ส่วนท่องเที่ยวชะลอเล็กน้อยหลังจากเร่งตัวมากในเดือนก่อนๆ

(+)WORK การประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ทำให้เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไร 3Q17 มากขึ้น จากความสามารถในการขึ้นค่าโฆษณาตาม Rating ที่สูงขึ้นและ Content ที่โดดเด่น เราปรับประมาณการกำไรปีขึ้น 49% เป็น +289% Y-Y ส่งผลให้ราคาเป้าหมายเพิ่มเป็น 82 บาท จาก 69 บาท แม้ราคาหุ้นจะปรับขึ้นรับ 2Q17 ที่ออกมาดี และการเข้าคำนวณใน FTSE ไปมากแล้ว แต่ยังมี Upside 12% เมื่อเทียบกับเป้าหมายใหม่ จึงยังแนะนำซื้อ

(+)ARROW สถานการณ์ดีขึ้นเป็นลำดับ ทั้งราคาเหล็กที่เริ่มชะลอการปรับขึ้น และภาษีที่มีแนวโน้มลดลงจากการเพิ่มสายการผลิตที่เพิ่งได้ BOI ขณะที่ ยอดสั่งซื้อท่อร้อยสายไฟเร่งตัวขึ้นจน Backlogแตะ 770 ลบ. เพราะผู้รับเหมาแล้ว ARROW ปรับขึ้นราคาเหมือนต้นปี ส่วนการขยายธุรกิจไปผลิตอุปกรณ์ท่อ Post-tension เรามองบวกเพราะคืนทุนเร็วไม่เกิน 2 ปี ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE2017-2018 เพียง 12-13 เท่า ยังแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 19 บาท

(O)III ผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร ทั้งทางอากาศ ทะเล บก และรับบริหารจัดการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศและในประเทศ รวมถึงให้บริการโลจิสติกส์สินค้าอันตรายที่ต้องมีความชำนาญสูง ด้วยธุรกิจโลจิสติกส์ที่เป็นขาขึ้นต่อเนื่อง จากการเปิด AEC การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับ EEC และ E-Commerce ที่โตเร็ว ทำให้เราคาดว่าไรสุทธิ 2 ปีข้างหน้าจะโตสูงเฉลี่ย 46% ต่อปี ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมปี 2018 เท่ากับ 5.40 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ III)

(O)WPH ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในจังหวัดตรังและกระบี่ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาวะอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วงขาขึ้น ทั้งสังคมผู้สูงอายุในไทยและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ต่อเนื่อง ขณะที่การลงทุนอาคารและโรงพยาบาลใหม่จะหนุนการเติบโตระยะยาว เราคาดว่าไรสุทธิปี 2017 -44% Y-Y จากโรคระบาดและการบริโภคชะลอ ส่วนทางต้นทุนที่ปรับตัวขึ้นเพื่อเปิดโรงพยาบาลใหม่ แต่คาดจะกลับมาโต +67% Y-Y ในปี 2018 ประเมินราคาเหมาะสมที่ 4.50 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ WPH)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ก.ย.	- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) - ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ส.ค.) ISM ภาคการผลิต (ส.ค.)
4 ก.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - ยูโรโซน: ดัชนีราคาผู้ผลิต (ก.ค.)
5 ก.ย.	- ฟิลิปปินส์: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - ยูโรโซน: ดัชนีราคาผู้ผลิต (ก.ค.) ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
6 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ก.ค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจ Beige Book ของเฟด
7 ก.ย.	- ยูโรโซน: GDP2Q17 ครั้งที่ 3 และการประชุม ECB

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	1,616.16	0.17	2.56	0.00
SET50	1,034.29	-0.03	3.10	0.00
Dow Jones 30	21,948.10	0.25	0.62	0.00
S&P 500	2,471.65	0.57	1.17	0.00
NASDAQ Comp	6,428.66	0.95	2.60	0.00
FTSE 100	7,430.62	0.89	0.39	0.00
Hang Seng	27,970.30	-0.44	0.44	0.00
Nikkei 225	19,646.24	0.72	1.39	0.39
Shanghai Comp	3,360.81	-0.08	0.88	0.00
Weighted Taiwan	10,585.78	0.15	0.67	0.00
KOSPI	2,363.19	-0.38	-0.59	0.05
Straits Times	3,277.26	0.37	0.54	0.00
Kuala Lumpur	1,773.16	-	0.23	0.00
Jakarta Comp	5,864.06	-0.14	-0.87	0.00
Philippines Comp	7,958.57	0.02	-0.71	0.00
S&P ASX 200	5,714.52	-0.02	-0.53	-0.02
VIX Index	10.59	-5.61	-6.12	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	478.41	0.55	0.71	-0.28
MSCI Asia Pac Ex Japan	532.53	0.15	0.18	0.22
MSCI Asia Ex Japan	662.77	-0.07	0.37	0.77
MSCI EM Asia	543.73	-0.19	0.25	0.94
MSCI Thailand	562.25	-0.11	3.03	3.84
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	15.36	64.59	-1,801.58	7,093.46
Indonesia	-17.56	-110.64	-468.17	37.86
Philippines	8.32	6.85	49.57	496.04
Korea	-10.31	-331.93	-10.31	7,204.45
Taiwan	43.24	-121.07	-298.77	8,746.73
Thailand	55.95	163.66	-124.67	68.98
Vietnam	5.28	6.57	116.72	635.14
Total	100.28	-321.97	-2,537.21	24,282.66

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U17	1,034.30	2.00	99,766	345,679
S50V17	1,032.90	-4.50	0	19
S50X17	1,031.60	2.00	0	1
S50Z17	1,037.40	2.10	9,583	60,464
S50H18	1,033.60	1.90	676	4,052
S50M18	1,028.00	2	174	2526

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31 Aug 17	change
PTT	835.63	399.00	-0.75
CPALL	339.65	62.00	0.40
PTTGC	173.92	76.50	0.00
LH	164.02	9.70	0.00
CPF	147.36	27.25	2.83
EA	133.93	37.75	1.34
GLOW	120.08	85.75	1.18
SCB	118.58	150.50	0.00
PTTEP	98.68	87.50	-0.28
IVL	83.99	39.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31 Aug 17	change
KTG	-147.24	18.70	0.00
AOT	-134.36	54.50	-0.46
BBL	-101.28	184.50	-0.81
SCC	-66.55	500.00	-0.40
TMB	-61.91	2.36	-0.84
BTS	-57.39	8.65	-1.14
TOP	-49.36	94.25	1.62
KKP	-26.10	70.25	0.00
SPRC	-25.34	16.70	0.60
EGCO	-20.59	234.00	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกจากความคาดหวังเกี่ยวกับการผลักดันมาตรการปฏิรูปภายในปีนี้ และการคาดการณ์การชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเนื่องจากการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ไม่สดใสนัก
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกนำโดยกลุ่มเหมืองแร่ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจากตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนที่ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยบวกจากการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลกขานรับความคาดหวังเกี่ยวกับนโยบายภาษีของทรัมป์ ขณะที่ตลาดส่วนใหญ่เฝ้าติดตามตัวเลข PMI Caixin ของจีนที่จะประกาศวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัว sideway ในกรอบแคบๆ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.16-33.17 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.19	33.18	-0.00
US\$/ Euro	1.19	1.19	-0.03
Yen/ US\$	110.07	109.98	-0.08
Yuan/ US\$	6.59	6.59	0.06
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.96	47.23	-0.57
GOLD	1,326.30	1,322.20	0.31
BDI	1,181.00	1,203.00	-1.83
ZINC	3,146.00	3,095.00	1.65
CRB index	180.86	176.87	2.25

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดบวก 1.27 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.23 ดอลลาร์/บาร์เรล สืบเนื่องจากพายุซาร์วีทำให้อุปทานสหรัฐฯปรับลดลงกว่า 13% อีกทั้ง สหรัฐยังมีการนำน้ำมันคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ออกมาใช้เป็นการครั้งแรกในรอบกว่า 5 ปี
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 8.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,322.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงหนุนค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเนื่องจากกระแสคาดการณ์ว่าเฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 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
CRANE-W1	(T/O)	24/07/2017
ECL	(T/O)	31/07/2017
ECL-W2	(T/O)	31/07/2017
EPCO-W2	(T/O)	07/08/2017
GUNKUL-W	(T/O)	07/08/2017
JMART-W2	(T/O)	24/07/2017
LOXLEY-W	(T/O)	31/07/2017
MGT	(T/O)	24/07/2017
NVD	(T/O)	24/07/2017
PHOL-W1	(T/O)	31/07/2017
PLE-W3	(T/O)	15/08/2017
PSL-W1	(T/O)	15/08/2017
SEOIL-W	(T/O)	07/08/2017
TTA-W5	(T/O)	15/08/2017
WAVE-W1	(T/O)	07/08/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดที่ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือความเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลທີ່ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของงานลิขสิทธิ์ให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การละเมิดในหลักกรณีย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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