

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นในกลุ่มโรงกลั่นและรับเหมา

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งในแดนบวกทั้งวันและขึ้นไปทดสอบต้าน 1,624 จุดแต่ไม่สามารถผ่านได้ และอ่อนตัวมาปิดบวกเล็กน้อย 2.26 จุด ปริมาณการซื้อขายลดลงเหลือ 4.5 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นเล็กน้อยและซื้อตราสารหนี้ 2.6 พันล้านบาท แต่ Short ในตลาดฟิวเจอร์สเบาบางลงเหลือ 1,822 สัญญา (ราว 380 ล้านบาท)

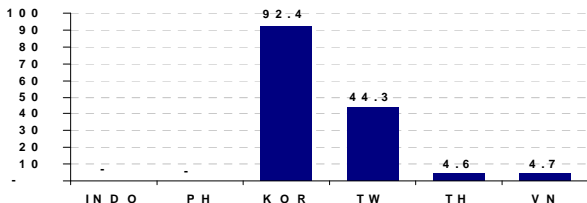
แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคาสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่โหมดระมัดระวังอีกครั้ง หลังเกาหลีเหนือทดสอบระเบิดไฮโดรเจนวานนี้ซึ่งเป็นการทดลองนิวเคลียร์ครั้งที่ 6 ส่วนตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่เพิ่มน้อยกว่าคาดมาก แม้ทำให้นักลงทุนคาดว่าเฟดจะเลื่อนขึ้นดอกเบี้ยไปเป็นกลางปีหน้าแต่ยังจับตาแผนลดงบดุลในการประชุม 19-20 ก.ย. นี้ ตลาดหุ้นภูมิภาคเข้านี้ถูกกดดันจากประเด็นดังกล่าว แต่เรายังคงมุมมองบวกต่อตลาดหุ้นไทยในระยะกลาง-ยาว การปรับลงเป็นโอกาสในการซื้อ

กลยุทธ์ : เก็งกำไรกลุ่มโรงกลั่นและกลุ่มรับเหมา

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์มีเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$146ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$92ล้าน และได้หุ้น US\$44ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังจากเกิดความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลีปะทุขึ้นอีก

US\$ mn Foreign Fund Flow by Country (01 September 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	1-09-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,618.42	0.14	0.00	0.14
SET50	1,033.85	-0.04	0.00	-0.04
Daily turnover	44,762.30	(Bt mn)		
Market cap	16,051.62	(Bt bn)		
Market P/E	17.35	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	2.98	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.11	14.59
China	14.85	13.17
Hong Kong	12.85	11.83
Indonesia	16.69	14.61
Korea	9.93	9.07
Philippines	19.09	17.06
Taiwan	15.06	13.96
S&P500	18.94	17.06

Investors Summary (SET)				
	1-09-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,487.15	12333.9		153
Proprietary (Bt mn)	5,203.80	4496.1		708
Local Institution (Bt mn)	5,179.71	5783.69		-604
Retail (Bt mn)	21,891.69	22148.67		-257

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	1-09-17	Buy	Sell	Net
Institution		24,909	19,482	5,427
Foreign		14,135	15,957	-1,822
Local		56,556	60,161	-3,605

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	1 Sep	31 Aug	30 Aug	29 Aug	28 Aug
AOT	123.57	82.54	206.53	273.56	75.00
ADVANC	86.10	26.08	163.45	295.51	28.13
SCC	63.20	23.59	49.48	180.19	9.21
BCP	58.00	-	7.70	30.90	-
KBANK	53.94	46.15	152.49	118.96	132.78

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CK <<

- เป็น 1 ในผู้รับเหมาหลักที่มีผลงานประมูลรถไฟทางคู่อีก 5 สัญญาตลอดสัปดาห์นี้ หลังจาก ITD และ STEC ทอยยไต่งานไปหมดแล้ว
- งานในมือปัจจุบันมีอยู่ราว 1 แสนลบ. ถือว่ามีความมั่นคงสุดในกลุ่ม เราคาดกำไรสุทธิปีนี้ที่ 2,302 ลบ. +9% Y-Y
- ราคาหุ้น 1 เดือนที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเพียง 2% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ขึ้น 5% และยังไม่สอดคล้องกับราคา BEM และ CKP ที่ปรับขึ้นอย่างโดดเด่น 5% และ 6% ในช่วงเวลาเดียวกัน จึงแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 40 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐต่ำกว่าคาด โดยงวด ส.ค. 17 อยู่ที่ 156,000 คน ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 180,000 คน (ต่ำสุดในรอบ 3 เดือน) และมีการปรับลดงวด ก.ค. 17 ลงเหลือ 189,000 คน จาก 209,000 คน Dollar Index ปรับตัวลงเล็กน้อยแล้วฟื้นกลับเร็ว เพราะถูกหักล้างด้วย ISM ภาคการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็น 58.8 มากกว่าคาดที่ 56.5 แนวโน้มเงินสกุลสำคัญหลังจากนี้จะทรงตัวเพื่อรอดูผลประชุม FOMC วันที่ 19-20 ก.ย. 17

(+) กลุ่มรับเหมารถไฟทางคู่ โดยทั้ง 3 เส้นทางที่เหลือ คือ งานอุโมงค์มาบะเขา-จ๊ะเร, ลพบุรี-ปากน้ำโพสัญญา 1-2, และประจวบคีรีขันธ์-ชุมพรสัญญา 1-2 จะเปิดให้ e-auction ในช่วง 4-7 ก.ย. 17 ซึ่งหลังจาก ITD ได้งานรถไฟทางคู่ไปแล้ว 2 สัญญา และ STEC ได้ 1 สัญญาคือ นครปฐม-หัวหินสัญญา 2 ทำให้การแข่งขันหลังจากนี้มีแนวโน้มเบาบาง ถือเป็นปัจจัยบวกกับกลุ่มรับเหมาโดยรวม โดยเฉพาะผู้รับเหมาหลักที่ยังได้งานไม่มากทั้ง CK STEC UNIQ รวมถึงงานฐานรากอย่าง SEAFCO

(+) PLANB เบื้องต้นเรคาดกำไร 3Q17 โตทั้ง Q-Q และ Y-Y เป็นจุดสูงสุดของปี จากอัตราการใช้สื่อโฆษณาที่เพิ่มเป็น 75% จาก 70% ใน 2Q17 และ 60.3% ใน 3Q16 โดยได้แรงหนุนจากปัจจัยฤดูกาลและการซื้อสื่อล่วงหน้าของลูกค้ามากขึ้น เรายังคงคาดกำไรปีนี้ที่ 2.9 พันลบ. +42% Y-Y ตามการใช้กำลังการผลิตที่พัฒนาจากปีก่อน และส่วนแบ่งรายได้บริหารสิทธิประโยชน์สมาคมฟุตบอลฯเต็มปี ส่วนการเติบโตในระยะยาวขึ้นอยู่กับผลการเจรจาเพื่อหาดีลในต่างประเทศ ซึ่งยังไม่น่าส่งผลบวกทันทีในช่วงแรก ขณะที่ราคาปัจจุบันปรับขึ้นใกล้ราคาเป้าหมายที่ 6.30 บาท จึงแนะนำถือ

(0) CRD เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างทั้งงานก่อสร้างอาคาร สิ่งปลูกสร้างทั่วไป และระบบงานสาธารณูปโภคครอบคลุมทุกภูมิภาค แต่เน้นภาคเหนือตอนบน จุดเด่น คือ เน้นคุณภาพงานก่อสร้างและการส่งมอบทันตามกำหนด โดยมีประสบการณ์กว่า 27 ปี ด้วยธุรกิจก่อสร้างที่กลับมาเป็นขาขึ้นจากการลงทุนภาครัฐ และภาคเอกชนที่เริ่มฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ กอปรกับมี Backlog ปีนี้กว่า 1 พันลบ. ทำให้เรคาดกำไรสุทธิปี 2017-1 โตเฉลี่ย 27% ต่อปี ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมปี 2018 โดยอิง PER ที่ 14 เท่า ได้เท่ากับ 1.90 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ก.ย.	- ไทย: Opp Day – TPBI MODERN EA EPG NDR - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - ยุโรป: ดัชนีราคาผู้ผลิต (ก.ค.)
5 ก.ย.	- ฟิลิปปินส์: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) - ยุโรป: ดัชนีราคาผู้ผลิต (ก.ค.) ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
6 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ก.ค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจ Beige Book ของเฟด
7 ก.ย.	- ยุโรป: GDP2Q17 ครั้งที่ 3 และการประชุม ECB
19-20 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC

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	1,618.42	0.14	0.00	0.14
SET50	1,033.85	-0.04	0.00	-0.04
Dow Jones 30	21,987.56	0.18	0.00	0.18
S&P 500	2,476.55	0.20	0.00	0.20
NASDAQ Comp	6,435.33	0.10	0.00	0.10
FTSE 100	7,438.50	0.11	0.00	0.11
Hang Seng	27,953.16	-0.06	0.00	-0.06
Nikkei 225	19,691.47	0.23	-0.74	-0.51
Shanghai Comp	3,367.12	0.19	0.00	0.19
Weighted Taiwan	10,594.82	0.09	-0.22	-0.13
KOSPI	2,357.69	-0.23	-0.74	-0.98
Straits Times	3,277.26	-	-0.59	-0.59
Kuala Lumpur	1,773.16	-	0.00	0.00
Jakarta Comp	5,864.06	-	0.00	0.00
Philippines Comp	7,958.57	-	0.00	0.00
S&P ASX 200	5,724.59	-0.47	-0.47	-0.30
VIX Index	10.13	-4.34	0.00	-4.34
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	479.90	0.31	0.95	0.17
MSCI Asia Pac Ex Japan	533.96	0.27	0.56	1.01
MSCI Asia Ex Japan	663.84	0.16	0.57	1.09
MSCI EM Asia	544.48	0.14	0.45	1.27
MSCI Thailand	561.89	-0.06	3.00	3.74
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	69.34	133.93	-1,732.24	7,162.80
Indonesia	-17.58	-110.65	-468.18	37.85
Philippines	8.33	6.86	49.58	496.05
Korea	132.60	132.60	224.97	7,439.75
Taiwan	44.29	-76.83	44.29	8,790.97
Thailand	4.62	168.31	4.62	73.63
Vietnam	4.69	11.26	4.69	639.84
Total	246.30	265.48	-1,872.27	24,640.89

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U17	1,035.80	1.50	84,740	347,166
S50V17	1,034.40	1.50	-	19
S50X17	1,033.00	1.40	-	1
S50Z17	1,038.60	1.20	9,405	60,732
S50H18	1,035.20	1.60	1,110	4,240
S50M18	1,029.40	1.40	345	2,553

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	1 Sep 17	change
KBANK	478.35	204.00	1.49
PTT	373.40	400.00	0.25
ADVANC	138.27	190.50	1.60
CPALL	112.94	61.75	-0.40
CBG	99.70	70.50	1.81
INTUCH	67.51	57.75	1.76
TOP	61.03	93.25	-1.06
PTTEP	52.78	88.00	0.57
CENDEL	48.00	41.25	1.23
CPN	46.55	71.25	-1.04

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	1 Sep 17	change
SCC	-285.07	496.00	-0.80
LH	-205.00	9.65	-0.52
WORK	-88.08	80.75	9.86
CPF	-84.71	27.00	-0.92
SCB	-66.45	151.00	0.33
KTB	-65.03	18.60	-0.53
SPALI	-60.96	24.80	-1.78
HANA	-50.83	43.00	-1.71
MINT	-47.94	39.75	0.00
TCAP	-43.54	47.25	1.07

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก หลังประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ออกมา 156,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 180,000 ตำแหน่ง ทำให้เกิดกระแสคาดการณ์ว่าเฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยออกไป
- (+) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากการคาดการณ์ว่าเฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย และ ECB จะทยอยลด QE อย่างค่อยเป็นค่อยไป
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบสืบเนื่องจากความกังวลสถานการณ์บนคาบสมุทรเกาหลีหลังช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาเกาหลีเหนือได้มีทดสอบระเบิดไฮโดรเจน
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้แกว่งตัวในทิศทางอ่อนค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.14-33.17 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.19	33.15	-0.10
US\$/ Euro	1.19	1.19	0.24
Yen/ US\$	109.74	110.25	0.46
Yuan/ US\$	6.56	6.59	0.48
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.38	47.29	0.19
GOLD	1,340.40	1,330.40	0.75
BDI	1,183.00	1,184.00	-0.08
ZINC	3,185.00	3,146.00	1.24
CRB index	180.95	180.86	0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดบวก 0.06 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.29 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับขึ้นเล็กน้อย หลังสถานการณ์พายุซาร์วีเริ่มคลี่คลาย โดยโรงกลั่นหลายแห่งกำลังกลับมาผลิตอีกครั้ง ส่งผลบวกต่อความต้องการใช้น้ำมันดิบ
- □ ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 8.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,330.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากกระแสความคาดหวังว่าเฟดอาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
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
LOXLEY-W	(T/O)	31/07/2017	08/09/2017
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

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” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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