

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและ Defensive Play

2017SET Target : 1650

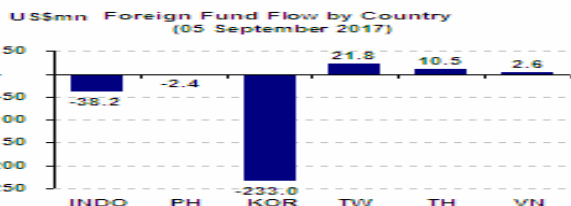
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องโดยขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่นักลงทุนต่างชาติแม้จะยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีกเล็กน้อยราว 350 ลบ. แต่ Short ในตลาดฟิวเจอร์สหนาแน่นเกือบ 4,000 สัญญา (ราว 800 ลบ.) และหันไปซื้อสินทรัพย์เสี่ยงต่ำมากขึ้นอย่างพันธบัตรอย่างหนาแน่นกว่า 2.3 หมื่นลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังคงแกว่งตัวหาระดับ 1,615 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสหนักหลังสถานการณ์ดีดเคียดในเกาหลีเหนือส่อเค้ารุนแรงขึ้น และยังคงติดตามการประชุม ECB วันพรุ่งนี้ว่าจะลดขนาดและขยายระยะเวลา QE ออกไปตามที่คาดหรือไม่ อย่างไรก็ตามคาดว่าหุ้นในกลุ่มพลังงานน่าจะประคองตลาด และจำกัดกรอบการลบได้จากราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนที่ปรับขึ้นแรงเกือบ 3% ขณะที่หุ้นในกลุ่ม Defensive น่าจะเป็นแหล่งพักเงินที่ดี

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและ Defensive Play

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$239 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$233ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$22ล้าน และไทย US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย ตลาดเพิ่มความกังวลต่อสถานการณ์ดีดเคียดคาบสมุทรเกาหลี



Market Summary (Bloomberg)				
	5-09-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,620.42	0.08	0.12	0.26
SET50	1,033.79	-0.01	-0.01	-0.05
Daily turnover	50,346.10	(Bt mn)		
Market cap	16,075.98	(Bt bn)		
Market P/E	17.38	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	2.98	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.12	14.60
China	14.95	13.24
Hong Kong	12.58	11.58
Indonesia	16.58	14.49
Korea	9.85	9.00
Philippines	19.21	17.18
Taiwan	15.09	14.00
S&P500	18.79	16.94

Investors Summary (SET)				
	5-09-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,489.71	12141.3	348.41	
Proprietary (Bt mn)	5,128.44	4701.32	427.12	
Local Institution (Bt mn)	4,697.44	6419.76	-1,722.32	
Retail (Bt mn)	28,030.52	27083.72	946.80	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	5-09-17	Buy	Sell	Net
Institution	13,066	11,940	1,126	
Foreign	9,890	13,850	-3,960	
Local	39,193	36,359	2,834	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	5 Sep	4 Sep	1 Sep	31 Aug	30 Aug
AOT	68.89	50.26	123.57	82.54	206.53
DTAC	65.59	31.24	16.70	39.95	43.70
ADVANC	52.49	63.39	86.10	26.08	163.45
PTT	48.28	0.20	48.22	79.93	12.06
KTB	44.01	12.63	4.97	3.12	5.48

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BIG <<

- คัดกำไร 3Q17 โต 40% Y-Y และ 14% Q-Q อยู่ที่ 177 ลบ. จากฐานที่ต่ำในปีก่อน และการจัดงาน Big Pro Days 10-16 ก.ค. 17 ที่มียอดโต 10-15% Y-Y อีกทั้ง คาดว่าจะมีการกลับรายการปรับลดราคาหุ้นสินค้าคงเหลือที่เกิดขึ้นใน 2Q17 ราว 14 ลบ. จากการจัดโปรโมชั่นเร่งระบายสต็อกร่วมกับผู้ผลิตถลุง
- คัดกำไรทั้งปีที่ 888 ลบ. +5% Y-Y ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PE2017 เพียง 15 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มซื้อขายสินค้าไอทีที่ 28 เท่าอยู่มาก ขณะที่การปรับโมเดลธุรกิจไปทางงานพิมพ์ภาพดิจิทัลมากขึ้น จะหนุนมาร์จิ้นและลดความผันผวนของการขายถลุงในอนาคต แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.00 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) ประชุม ECB พรุ่งนี้ ตลาดคาดว่าจะเริ่มส่งสัญญาณลดวงเงิน QE จากปัจจุบัน 6 หมื่นล้านยูโร/เดือน เหลือ 4 หมื่นล้านยูโร/เดือน และขยายอายุจากสิ้นปีนี้ต่อไปอีก 6 เดือน หากเป็นตามนี้ ผลกระทบต่อตลาดหุ้นโลกจะจำกัดเพราะไม่ได้เห็นข้อความคาดการณ์ แต่ความเสี่ยงยังคงสูงจากความตึงเครียดบนคาบสมุทรเกาหลี การประชุมเฟดที่คาดว่าจะเริ่มลดขนาดงบดุล และร่างกม.งบประมาณสหรัฐที่ยังไม่ได้ข้อสรุป อย่างไรก็ตาม ยังมองตลาดหุ้นไทยได้เปรียบเพราะอยู่ในสถานะ laggard ภูมิภาค

(+) ราคาน้ำมันพุ่ง 3% และระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์เนื่องจากผลกระทบต่อพายุฮาร์วีย์คล้อยตามลำดับ ทำให้โรงกลั่นหลายแห่งในสหรัฐเริ่มกลับมาทำการผลิตได้อีกครั้ง เช่น โรงกลั่น Motiva ที่มีกำลังการกลั่นสูงสุดในสหรัฐ เป็นบวกต่อราคาน้ำมันในระยะถัดไป เราแนะนำเก็งกำไร PTTEP ราคาเหมาะสม 98 บาท ที่ราคาหุ้น Laggard โดย +2% QTD ขณะที่ราคาน้ำมัน และ กลุ่มพลังงาน +5% และ 8% QTD ตามลำดับ

(O) STA ขึ้น XR เพื่อให้สิทธิเพิ่มทุน 5 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ราคา 10 บาท วันนี้และชำระค่าหุ้น 2-6 ต.ค. 17 คิดเป็น EPS Dilution ราว 17% ในเชิงพื้นฐานเรายังไม่ชอบ STA จากปริมาณการขายที่ลดลง และมีความเสี่ยงจากราคาขายที่กำหนดตาม SICOM แต่ต้นทุนยางในประเทศถูกพยุงโดยภาครัฐฯ ราคาเป้าหมายหลังเพิ่มทุนจะลดลงจาก 12 บาท เหลือ 10.50 บาท

(+) BKD งานในมือล่าสุดอยู่ที่ 1,240 ลบ. คาดว่าจะรับรู้ในช่วงที่เหลือของปีราว 70% โดยมากคืองานตกแต่งสถาบันการแพทย์จักรีนฤเบศร โรงพยาบาลรามธิบดี 700 ล้านบาท ขณะที่ งานรอผลประมูลมีอีกราว 2,290 ลบ. ซึ่ง BKD คาดหวังการดำเนินงานราว 50% เมื่อผนวกกับการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด ทำให้ผลประกอบการ 2H17 มีแนวโน้มฟื้นตัวแรงตามที่เราประเมินไว้ ส่วนผลลบที่เกิดจากการตั้งต้นทุนจากงานที่ไม่ชำนาญใน 2Q17 คาดว่าจะสามารถกลับรายการได้บางส่วนใน 3Q17 เรายังคัดกำไรปกติทั้งปีที่ 194 ลบ. +145% Y-Y และยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.90 บาท

(+) SWC ผลทำค่าเสนอซื้อของทีโอเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง ปรากฏว่ามีผู้แสดงเจตนาขาย 50.11 ล้านหุ้น คิดเป็น 34.14% ของทุนชำระแล้ว เมื่อรวมกับส่วนของกลุ่มทีโอเอเดิม 36% จะเป็น 70.14% ทำให้ SWC ยังคงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนใน MAI ต่อไป เมื่อความกังวลในปัญหาสภาพคล่องถูกปลดล็อก ราคาหุ้นควรสะท้อนผลประกอบการที่ดีขึ้น ซึ่งเราคัดกำไรสุทธิปีนี้ 177 ลบ. +14% Y-Y ส่วนปีหน้าคาด +13% Y-Y เป็น 200 ลบ. ยังไม่รวม Synergy ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับกลุ่ม TOA ทั้งการเพิ่มสินค้าและช่องทางขาย ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5-7 ก.ย.	- ไทย: e-auction รถไฟทางคู่เหลืออีก 2 สัญญา
6 ก.ย.	- ไทย: Opp day - MCS COL TPCH SAPPE UTP IHL - สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ก.ค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจ Beige Book ของเฟด
7 ก.ย.	- ยูโรโซน: GDP2Q17 ครั้งที่ 3 และการประชุม ECB
8 ก.ย.	- จีน: ดุลการค้า
9 ก.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ
13 ก.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้ผลิต
14 ก.ย.	- จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ส.ค.) - สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
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	1,620.42	0.08	0.12	0.26
SET50	1,033.79	-0.01	-0.01	-0.05
Dow Jones 30	21,753.31	-1.07	-1.07	-0.89
S&P 500	2,457.85	-0.76	-0.76	-0.56
NASDAQ Comp	6,375.57	-0.93	-0.93	-0.83
FTSE 100	7,372.92	-0.52	-0.88	-0.78
Hang Seng	27,741.35	0.00	-1.13	-1.19
Nikkei 225	19,385.81	-0.63	-1.90	-1.67
Shanghai Comp	3,384.32	0.14	0.51	0.70
Weighted Taiwan	10,617.84	0.45	0.07	0.15
KOSPI	2,326.62	-0.13	-1.49	-1.72
Straits Times	3,251.26	0.63	-0.90	-0.90
Kuala Lumpur	1,769.63	-0.20	-0.18	-0.18
Jakarta Comp	5,829.98	0.28	-0.58	-0.58
Philippines Comp	8,049.35	0.18	0.71	0.71
S&P ASX 200	5,706.23	-0.27	-0.59	-0.42
VIX Index	12.23	20.73	20.73	15.49
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	477.16	-0.37	0.29	-0.40
MSCI Asia Pac Ex Japan	531.40	0.29	-0.06	0.53
MSCI Asia Ex Japan	659.53	0.14	-0.56	0.43
MSCI EM Asia	540.79	0.12	-0.73	0.59
MSCI Thailand	561.16	-0.02	-0.12	3.61
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-132.17	-132.17	-248.68	6,914.12
Indonesia	-38.24	-80.43	-80.43	-42.58
Philippines	-2.41	2.62	2.62	498.68
Korea	-57.22	-268.08	-175.72	7,039.06
Taiwan	21.80	-41.99	2.31	8,748.98
Thailand	10.51	36.76	41.38	110.39
Vietnam	2.64	2.64	7.34	642.48
Total	-195.09	-480.65	-451.18	23,911.13

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U17	1,035.00	0.50	55,947	349,091
S50V17	1,033.60	0.50	0	19
S50X17	1,032.20	0.50	0	1
S50Z17	1,038.10	0.60	5,423	61,353
S50H18	1,035.10	0.70	448	4,369
S50M18	1,029.10	0.40	62,149	2,630

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	5 Sep 17	change
KBANK	253.47	202.00	-0.98
PTTGC	133.66	76.25	1.67
ADVANC	115.68	191.00	-0.52
TRUE	111.16	5.95	4.39
BDMS	90.15	20.70	-0.96
TOP	80.26	91.00	-1.62
CENTEL	72.74	41.00	-1.20
SCC	68.98	498.00	-0.40
CPALL	57.62	61.50	0.00
INTUCH	54.37	57.75	0.43

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	5 Sep 17	change
PTT	-52.10	400.00	0.25
EPG	-44.23	11.80	3.51
TCAP	-37.30	47.25	0.00
BANPU	-33.72	17.40	0.00
SPALI	-33.33	26.00	4.42
CM	-32.85	7.10	10.94
ASIAN	-27.81	19.10	28.19
BEAUTY	-26.13	14.20	-2.07
III	-21.01	10.10	3.06
DTAC	-20.72	58.25	2.64

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ โดยดาวโจนส์ร่วงลงกว่า 200 จุด สืบเนื่องจากความกังวลต่อสถานการณ์บนคาบสมุทรเกาหลี และความกังวลต่อการเจรจาเพื่อบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการเพิ่มเพดานหนี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเช่นเดียวกัน โดยสาเหตุหลักยังคงมาจากความตึงเครียดต่อเหตุการณ์ของเกาหลีเหนือ หลังมีการยิงทดสอบขีปนาวุธเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา อีกทั้ง ยังมีกระแสข่าวว่าอาจมีการยิงทดสอบอีกครั้งช่วงสุดสัปดาห์นี้
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดลบตามทิศทางตลาดโลกเนื่องจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างเกาหลีเหนือ และ สหรัฐ
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัว sideways ในกรอบแคบ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.13-33.14 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.16	33.16	-0.01
US\$/ Euro	1.19	1.19	-0.02
Yen/ US\$	108.71	108.81	0.09
Yuan/ US\$	6.53	6.53	0.03

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.57	48.66	-0.18
GOLD	1,344.30	1,344.50	-0.01
BDI	1,187.00	1,183.00	0.34
ZINC	3,140.00	3,205.00	-2.03
CRB index	182.34	180.95	0.77

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดบวก 1.37 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.66 ดอลลาร์/บาร์เรล พุ่งขึ้นกว่า 3% สู่ระดับสูงสุดรอบ 3 สัปดาห์ หลังโรงกลั่นหลายแห่งเริ่มกลับมาเดินเปิดดำเนินการได้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดบวก 14.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,344.50 ดอลลาร์/ออนซ์ สูงสุดในรอบเกือบ 1 ปี จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการทดสอบขีปนาวุธของเกาหลีเหนือทำให้นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance

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

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
AMANAHAH	(T/A)	5/09/2017	25/09/2017
ECL	(T/O)	31/07/2017	8/09/2017
ECL-W2	(T/O)	31/07/2017	8/09/2017
EPCO-W2	(T/O)	7/08/2017	15/09/2017
FN	(T/A)	5/09/2017	25/09/2017
GUNKUL-W	(T/O)	7/08/2017	15/09/2017
LOXLEY-W	(T/O)	31/07/2017	8/09/2017
PHOL-W1	(T/O)	31/07/2017	8/09/2017
PLE-W3	(T/O)	15/08/2017	22/09/2017
PSL-W1	(T/O)	15/08/2017	22/09/2017
SEAOIL-W	(T/O)	7/08/2017	15/09/2017
TTA-W5	(T/O)	15/08/2017	22/09/2017
WAVE-W1	(T/O)	7/08/2017	15/09/2017

Cash Balance

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

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

FSS Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีหรือควรจะเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ดีบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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