

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็ก

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET อ่อนตัวลงไปทดสอบระดับ 1,615 จุดได้ตามคาดก่อนที่ชั่วโมงซื้อขายสุดท้ายจะเริ่มมีแรงซื้อดันดัชนีให้ปิดบวกได้เล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเริ่มพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นราว 500 ลบ.หลังซื้อติดต่อกัน 6 วัน และยังคงซื้อพันธบัตรหนาแน่นต่ออีก 1.4 หมื่นลบ.

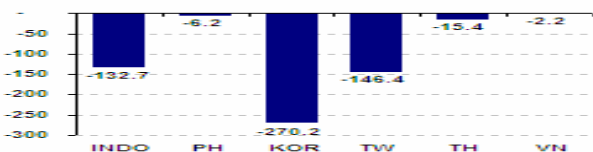
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up ได้จากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสมากขึ้นหลังสหรัฐฯสามารถขยายเพดานหนี้ได้สำเร็จ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นอีก 1% ซึ่งช่วยหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามกรอบการบวกคาดว่ายังไม่กว้างนักเนื่องจากต้องจับตาประเด็นสำคัญในวันนี้คือการประชุม ECB ที่จะส่งสัญญาณลดขนาดและขยายระยะเวลา QE ออกไปตามคาดหรือไม่ เรามองว่าหุ้นขนาดกลาง-เล็กโดยเฉพาะตัวที่ Laggard ยังมีโอกาส Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็ก

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคและทุกประเทศรวม US\$573ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$270ล้าน และไต้หวัน US\$146ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$15ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อลดความเสี่ยงจากความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลีในช่วงสุดสัปดาห์

US\$m Foreign Fund Flow by Country (06 September 2017)



Market Summary (Bloomberg)

	6-09-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,621.30	0.05	0.18	0.32
SET50	1,033.92	0.01	0.01	-0.04
Daily turnover	49,199.90	(Bt mn)		
Market cap	16,084.42	(Bt bn)		
Market P/E	17.38	(x)		
Market P/BV	1.95	(x)		
Market yield	2.97	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.14	14.61
China	14.94	13.20
Hong Kong	12.59	11.59
Indonesia	16.56	14.47
Korea	9.95	9.08
Philippines	19.23	17.21
Taiwan	15.06	13.95
S&P500	18.85	16.99

Investors Summary (SET)

	6-09-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		14,128.01	14638.11	-510.10
Proprietary (Bt mn)		6,010.65	4573.33	1,437.32
Local Institution(Bt mn)		5,850.04	4133.63	1,716.41
Retail (Bt mn)		23,211.19	25854.82	-2,643.63

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

	6-09-17	Buy	Sell	Net
Institution		18,714	18,222	492
Foreign		24,426	24,421	5
Local		55,922	56,419	-497

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	6 Sep	5 Sep	4 Sep	1 Sep	31 Aug
AOT	65.96	68.89	50.26	123.57	82.54
ADVANC	46.42	52.49	63.39	86.10	26.08
SCC	32.27	17.80	2.09	63.20	23.59
DTAC	26.81	65.59	31.24	16.70	39.95
BEAUTY	20.54	1.44	0.16	16.16	1.38

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> MBAX <<

- ราคาหุ้นหลังจากนี้ควรสะท้อนปัจจัยพื้นฐานได้ดีขึ้น หลังลูกหุ้นจากการแปลง MBAX-W1 ชุดสุดท้ายเข้าซื้อขายในตลาดหมดแล้ว
- แนวโน้มกำไร 2H17 มีโอกาสโตแรง Y-Y และกำไรทั้งปีอาจดีกว่าที่เราคาดที่ 70 ลบ. +20% Y-Y จากต้นทุนเม็ดพลาสติก LDPE ที่ลดลง การลดของเสียและต้นทุนการผลิต รวมถึงการนำเงินที่ได้จาก W1 ไปลดหนี้และดอกเบี้ยจ่าย ขณะที่ ยอดขายถุงซิปล็อกยังคงขยายตัวดีโดยเฉพาะสองกองที่เป็นตลาดใหม่
- ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PE2017 เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 16 เท่า และจะขึ้น XD เพื่อจ่ายปันผล 0.12 บาท/หุ้น ผลตอบแทน 2.5% วันที่ 12 ก.ย. 17 แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับขึ้น พายุเฮอริเคนเออร์มาซึ่งมีความรุนแรงระดับ 5 ที่กำลังมุ่งสู่รัฐฟลอริดา คาดมีผลกระทบต่อสวนทางกับฮาร์วีย์ คือทำให้ Demand น้ำมันสำเร็จรูปลดลงชั่วคราว ส่งผลให้ราคาน้ำมันสำเร็จรูปปรับลงแต่น้ำมันดิบปรับขึ้นเพราะโรงกลั่นน้ำมันสหรัฐฯเริ่มกลับมาผลิต PTTEP ซึ่งอยู่ในธุรกิจต้นน้ำจะได้ประโยชน์มากที่สุด

(+) ที่ประชุมบอร์ดดีอี เห็นชอบร่างแผนปฏิบัติการดิจิทัล ร่างแผนอิเล็กทรอนิกส์แห่งชาติ และกรอบพัฒนามาตรฐานที่ดี โดยภาครัฐต้องการให้ใช้เทคโนโลยีสนับสนุนการค้าและการลงทุนมากขึ้น ถือเป็นปัจจัยบวกกับหลายอุตสาหกรรมโดยเฉพาะไอซีที แบงก์ และค้าปลีก แต่เรามองบวกกับ ITEL (ราคาเป้าหมาย 7 บาท) จากประเด็นการเร่งรัดให้ลงทุนเน็ตขยายขอบที่กดดันราคาหุ้นขณะนี้ และ COMAN (ราคาเป้าหมาย 8.10 บาท) ที่จะได้ประโยชน์อันดับต้นๆจากการจำหน่ายซอฟต์แวร์ให้ร้านค้าแบบ Point of Sale

(O) CHG คาดว่ากำไรจะโตแรงขึ้นใน 3Q17 จากอันสูงของ High Season และการปรับเพิ่มการจ่ายเงินของสำนักงานประกันสังคม เมืองต้นเรคาดกำไรสุทธิ 3Q17 +45% Q-Q, +10% Y-Y อย่างไรก็ตามเราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2017 ลง 8% เหลือ +5% Y-Y สะท้อนกำไร 2Q17 ที่อ่อนแอ ส่งผลให้ราคาเหมาะสมปี 2017 ปรับลดจาก 2.70 บาทเหลือ 2.50 บาท ราคาปัจจุบันเต็มมูลค่าจึงแนะนำให้ Switch เป็น BCH แทน

(O) SAWAD การประชมนักวิเคราะห์ SAWAD จะปรับโครงสร้างธุรกิจ Financial Group ในปลาย ก.ย.-ต.ค. โดยเรคาดว่าจะมีการโอนธุรกิจจำนำทะเบียนรถให้ BFIT ซึ่งเมืองต้นเรามองเป็นกลาง แม้จะทำให้ Loan Yield สูงขึ้น แต่สัดส่วนการถือหุ้นที่อาจเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ ~70% ไม่น่าจะทำให้ SAWAD ได้ประโยชน์เต็มที่ต่อการส่งต่อธุรกิจ ขณะที่ ระยะสั้นยังมีภาระกันสำรองส่วนเพิ่มของสินเชื่อเดิมและ Loan Yield ที่ชะลอลง ทำให้คาดกำไร 2H17 ไม่น่าสดใสนัก คงราคาเหมาะสมปี 2017 ที่ 44 บาท และเรายังชอบ MTLs มากสุดในกลุ่มนี้

(O) BOL เรายังไม่ได้ Cover แต่ชอบ BOL ที่เป็นผู้ให้บริการด้านฐานข้อมูลทางธุรกิจขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ และมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง ไม่มีหนี้ที่ต้องจ่ายดอกเบี้ย ส่วนกำไรปีนี้ ถ้า 2H17 ทำได้เท่า 1H17 กำไรทั้งปีจะอยู่ที่ราว 90 ลบ. +24% Y-Y ขณะที่ แนวโน้มอนาคตจะมาจากธุรกิจเดิมที่โตเฉลี่ย 10% ต่อปี และบริการใหม่ Matchlink และ LGIS รวมถึงการขายไปต่างประเทศ ซึ่ง BOL มีแต้มต่อจากการเป็นพันธมิตรกับ D&B ผู้ให้บริการด้านฐานข้อมูลระดับโลก PE2017 อยู่ที่ราว 20 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยในอดีต แต่ถ้ารวมธุรกิจใหม่ ซึ่งเรคาดว่าจะเพิ่มมูลค่าได้ราว 0.50-0.70 บาท/หุ้น จะทำให้ Forward PE ลดเหลือเพียง 12-13 เท่าใน 3 ปีข้างหน้า BOL จึงถือเป็นหุ้น Fintech ที่น่าสนใจ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5-7 ก.ย.	- ไทย: e-auction รถไฟทางคู่เหลืออีก 2 สัญญา
7 ก.ย.	- ยุโรป: GDP2Q17 ครั้งที่ 3 และการประชุม ECB - สหรัฐฯ: ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และถ้อยแถลงของเฟดสาขา นิวยอร์ก
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	1,621.30	0.05	0.18	0.32
SET50	1,033.92	0.01	0.01	-0.04
Dow Jones 30	21,807.64	0.25	-0.82	-0.64
S&P 500	2,465.54	0.31	-0.44	-0.25
NASDAQ Comp	6,393.31	0.28	-0.65	-0.55
FTSE 100	7,354.13	-0.25	-1.13	-1.03
Hang Seng	27,613.76	-0.46	-0.77	-0.83
Nikkei 225	19,357.97	-0.14	-1.19	-0.97
Shanghai Comp	3,385.39	0.03	0.54	0.73
Weighted Taiwan	10,547.86	-0.66	0.00	0.09
KOSPI	2,319.82	-0.29	-0.54	-0.77
Straits Times	3,232.47	-0.58	-0.70	-0.70
Kuala Lumpur	1,772.48	0.16	0.01	0.01
Jakarta Comp	5,824.14	-0.10	-0.68	-0.68
Philippines Comp	7,983.97	-0.81	0.84	0.84
S&P ASX 200	5,689.73	0.27	-0.34	-0.17
VIX Index	11.63	-4.91	14.81	9.82
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	478.04	0.18	-0.08	-0.48
MSCI Asia Pac Ex Japan	529.15	-0.42	-0.63	-0.44
MSCI Asia Ex Japan	657.25	-0.35	-0.83	-0.41
MSCI EM Asia	538.96	-0.34	-0.88	-0.37
MSCI Thailand	560.73	-0.08	-0.38	3.86
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-35.30	-167.47	-283.98	6,878.82
Indonesia	-132.66	-213.12	-213.12	-175.27
Philippines	-6.18	-3.56	-3.56	492.49
Korea	45.79	-435.19	-342.83	6,871.95
Taiwan	-146.38	-188.38	-144.09	8,602.58
Thailand	-15.39	21.37	25.99	95.01
Vietnam	-2.23	0.42	5.11	640.26
Total	-292.35	-985.93	-956.48	23,405.84

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U17	1,035.10	0.10	89,321	356,770
S50V17	1,033.70	0.10	0	19
S50X17	1,032.30	0.10	0	1
S50Z17	1,038.10	0.00	8,929	60,819
S50H18	1,035.30	0.20	508	4,521
S50M18	1,029.40	0.30	304	2,675

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	6 Sep 17	change
IRPC	215.15	6.00	0.84
CPALL	167.94	61.50	0.00
ADVANC	78.28	190.00	-0.52
EA	77.45	38.50	3.36
WORK	60.76	83.50	0.30
IVL	47.87	40.50	1.89
TISCO	39.89	75.50	2.37
BLA	38.82	44.25	-2.21
ERW	25.01	5.80	-1.69
MINT	24.09	39.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	6 Sep 17	change
SCB	-186.34	147.00	-0.68
SCC	-103.12	500.00	0.40
PTTEP	-74.51	88.25	0.57
KKP	-70.30	68.00	-1.45
PTT	-68.73	398.00	-0.50
TOP	-66.41	91.00	0.00
HANA	-56.41	42.75	-1.16
PTTGC	-53.89	76.00	-0.33
KBANK	-41.22	201.00	-0.50
STEC	-38.53	26.25	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกหลังรัฐบาลทรัมป์สามารถบรรลุข้อตกลงขยายเพดานหนี้ได้สำเร็จ อีกทั้ง ยังมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่ขยับขึ้นติดต่อกัน 5 วัน
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกนำโดยหุ้นกลุ่มยานยนต์ อย่างไรก็ตาม ตลาดเฝ้าติดตามการส่งสัญญาณเกี่ยวกับนโยบายการเงินในการประชุม ECB วันนี้
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกตามที่ทิศทางตลาดโลกหลังสหรัฐฯสามารถขยายเพดานหนี้ได้สำเร็จ อย่างไรก็ตาม ตลาดเฝ้าจับตากรประชุม ECB วันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัวในทิศทางแข็งค่าเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.11-33.13 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.14	33.15	0.03
US\$/ Euro	1.19	1.19	0.03
Yen/ US\$	109.17	109.22	0.05
Yuan/ US\$	6.53	6.52	-0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.13	49.16	-0.06
GOLD	1,338.40	1,339.00	-0.04
BDI	1,215.00	1,187.00	2.36
ZINC	3,095.00	3,140.00	-1.43
CRB index	183.00	182.34	0.36

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดบวก 0.50 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.16 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 5 หลังโรงกลั่นที่ได้รับผลกระทบจากพายุฮาร์วีย์กลับมาเดินเครื่องจักรได้แล้ว อย่างไรก็ตาม นักลงทุนเฝ้าติดตามตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบวันนี้ และ สถานการณ์พายุ Irma และ jose ที่กำลังมุ่งหน้าเข้าสู่สหรัฐฯช่วงสุดสัปดาห์นี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดลบ 5.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,339.00 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ กระแสข่าวที่สหรัฐฯสามารถบรรลุข้อตกลงขยายเพดานหนี้ได้สำเร็จ

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

