

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> สะสมหุ้นพื้นฐานดีเพิ่ม

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET แกว่งตัวกว้างขึ้นโดยบวกกว่า 5 จุดและไหลลงติดลบกว่า 10 จุดเพราะเป็นวันหมดอายุของ Futures Series U จึงมีแรงขายหุ้นตัวใหญ่ แต่ปิดตลาดก็ติดลบเพียง 3 จุด นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศเป็นผู้ขาย 2.8 พันลบ. และ 1.1 พันลบ. ตามลำดับ และต่างชาติยังขายฟิวเจอร์ส 2.7 พันสัญญาและขายพันธบัตร 1.3 หมื่นลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : แม้ว่า SET วานนี้จะปรับลงและต่างชาติขายทั้ง 3 ตลาด แต่ยังไม่มีความวิตกกังวลใดๆเกิดขึ้น ดัชนีวันนี้จะแกว่งออกข้างและย่อฐานอีกครั้ง ซึ่งเรามองเป็นโอกาสซื้อสะสม พัฒนาการด้านเศรษฐกิจไทยเป็นไปในเชิงบวก GDP มีโอกาสดีกว่าที่หลายฝ่ายคาด พ.ร.บ. EEC เข้าสู่สนช.แล้ว และจะมีผลบังคับใช้ต้นปีหน้า กำลังซื้อในประเทศเริ่มฟื้นแบบกระจายมากขึ้น ค่าเงินบาทอ่อนค่าชั่วคราวซึ่งเป็นบวกกับส่งออก

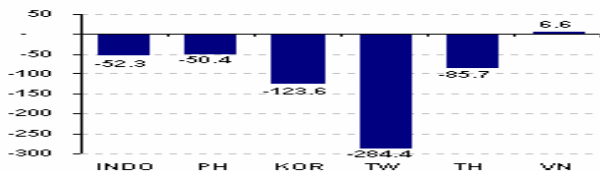
กลยุทธ์ : ทอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

กลยุทธ์ : ทอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$590ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$294ล้าน เกาหลีใต้ US\$124ล้าน และไทย US\$86ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$7ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเข้าเงินดอลลาร์หลัง Fed มีท่าทีปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนธ.ค.นี้

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



Market Summary (Bloomberg)

	28-09-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,666.36	-0.23	0.44	3.11
SET50	1,066.16	-0.40	0.47	3.08
Daily turnover	61,529.50	(Bt mn)		
Market cap	16,404.38	(Bt bn)		
Market P/E	17.83	(x)		
Market P/BV	2.01	(x)		
Market yield	2.91	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.70	15.11
China	14.65	12.98
Hong Kong	12.58	11.55
Indonesia	17.34	15.35
Korea	10.26	9.21
Philippines	19.91	17.79
Taiwan	14.50	13.47
S&P500	19.21	17.30

Investors Summary (SET)

	28-09-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,476.03	21331.75	-2,855.72	
Proprietary (Bt mn)	8,703.77	6871.38	1,832.39	
Local Institution(Bt mn)	6,363.02	7521.35	-1,158.33	
Retail (Bt mn)	27,986.72	25805.06	2,181.66	

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

	28-09-17	Buy	Sell	Net
Institution	45,305	42,423	2,882	
Foreign	68,309	70,975	-2,666	
Local	117,656	117,872	-216	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	28 Sep	27 Sep	26 Sep	25 Sep	22 Sep
AOT	89.65	48.07	85.44	12.68	49.75
PTT	70.36	109.51	37.50	53.28	57.94
BANPU	50.41	98.11	31.33	25.13	7.09
CPN	44.97	5.07	5.35	20.51	9.47
TRUE	33.07	7.12	7.19	46.02	42.25

ชวนแม่ที่หุ้นเด่น >> ZIGA <<

- คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q17 จากยอดสั่งซื้อของตัวแทนที่กลับมาปกติ และอัตรากำไรที่ขยายตัวตามการปรับขึ้นราคาขายแต่ลดต้นทุนยาวถึงสิ้นปี เราคาดกำไร 3Q17 โต 125-150% Q-Q อยู่ที่ 45-50 ลบ.
- กำไรปีนี้แค่ทรงตัว แต่คาดปีหน้า +38% Y-Y จากงานก่อสร้างที่เร่งตัว การเพิ่มกำลังการผลิต การเพิ่มสินค้าใหม่ที่เน้นเจาะ EEC และการรุดตลาดสร้างร้านค้าแฟรนไชส์ใหม่
- PE ปีนี้ 15 เท่า และจะเหลือเพียง 11 เท่าในปีหน้า ต่ำกว่ากลุ่มเหล็กและวัสดุก่อสร้างที่ 18 เท่า ส่วน PEG ก็ต่ำเพียง 0.5 เท่า ทั้งที่ต่ำกว่ากลุ่มทุกมิติไม่ว่าฐานะการเงิน ความสามารถทำกำไร และการเติบโตสูงจากการเป็นสินค้าทดแทน แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.90 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) รัฐบาลกระตุ้นเพิ่มหากการบริโภค พ.ย. ยังไม่ฟื้น ล่าสุด สศค. ระบุว่าเศรษฐกิจขยายตัวดีต่อเนื่อง และ GDP อาจทำได้ 3.8% ตามที่ ธปท. คาดไว้ เพราะการส่งออกขยายตัวสูง อย่างไรก็ตาม ด้วยรายได้เกษตรกรที่ยังต่ำและการบริโภคที่แท้จริงยังชะลอตัว จึงเป็นไปได้ที่จะเห็นมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อในช่วงโค้งสุดท้ายของปี เป็นบวกกับกลุ่มค้าปลีก ท่องเที่ยว เกษตรและอาหาร

(0) เงินบาทอ่อนค่าเร็ว 1% ใน 3 วันทำการ จากดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าตามคาดการณ์ปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปของเฟด ที่เลื่อนเป็น ธ.ค. 17 จากกลางปี 2018 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลดภาษีของทรัมป์ เป็นบวกกับกลุ่มส่งออก เช่น อิเล็กทรอนิกส์ (HANA, KCE) เกษตรอาหาร (GFPT, CPF, TFG) ยานยนต์ (PCSGH)

(0) กพว.เลื่อนกำหนดการโครงการ SPP Hybrid 300 MW ให้ยื่นขอขายไฟฟ้า 16-20 ต.ค.จากเดิมอาทิตย์หน้า และประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติด้านเทคนิค เป็น 24 พ.ย. จากเดิม 9 พ.ย.แต่คงการเปิดซองข้อเสนอตามราคาและประกาศชื่อผู้คัดเลือกในเดือนธ.ค.หุ้นที่คาดว่าจะรวมประมูล เช่น BR KSL BCPG GUNKUL PSTC รวมทั้ง TPCH ซึ่งมีโอกาสได้บางส่วน จากความคุ้นเคยด้านไฟฟ้าชีวมวล คงคำแนะนำซื้อ เป้าหมาย 21 บาท (*ไม่รวมโครงการนี้)

(+) ITEL ขึ้นดัชนีสัญญาเน็ตขายขอบเฟส 1 พื้นที่ภาคกลางและใต้ มูลค่า 1.8 พันลบ. อย่างเป็นทางการ หนุน Backlog เพิ่มเป็น 3.1 พันลบ. โดยคาดว่าจะเริ่มประมูลเฟส 2 ใน 1Q18 เพื่อให้ประเทศไทยได้ใช้แบนด์ 100% สิ้นปี 2018 ตามนโยบายของกระทรวงดีอี ถ้าได้งานเพิ่มจะเป็น Upside เพิ่มเติมต่อประมาณการเรา ที่คาดการณ์กำไรปีนี้ +96% Y-Y และ +56% Y-Y ในปีหน้า ส่วนกำไร 3Q17 คาด +28% Q-Q อยู่ที่ 32 ลบ. ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีนี้ 7.20 บาท

(0) SYMC อยู่ในช่วงทำ Tender offer จากกลุ่มใหม่ดอทคอมที่ 35%-37% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในราคา 12.20 บาท ก่อนจะเพิ่มทุนแบบ RO ให้กับผู้ถือหุ้นทุกกลุ่ม 1:1 ราคา 8.80 บาท ผลบวกต่อ Synergy ในธุรกิจ IPLC หรือ Private Network ยังต้องใช้เวลา แต่สิ่งที่เกิดขึ้นทันทีคือ Dilution จากการเพิ่มทุน 23-24% รวมถึงค่าเสื่อมราคาของโครงการเคเบิลใต้น้ำ (MCT) ที่เริ่มบันทึกใน 2Q17 ซึ่งทำให้กำไรปีนี้อาจทำได้เพียงทรงตัวหรือฟื้นเล็กน้อย Y-Y เรายังแนะนำขาย SYMC และให้เปลี่ยนไปลงทุนใน ITEL ที่มีศักยภาพการแข่งขันและการเติบโตที่สูงกว่าแทน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 ก.ย.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ย.) ถ้อยแถลงของประธาน ECB - สหรัฐฯ: PMI ภาคการผลิตของเฟดสาขาชิคาโก และยอดรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล (ส.ค.)
30 ก.ย.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (ก.ย.)
2 ต.ค.	- สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (ก.ย.)
3 ต.ค.	- ออสเตรเลีย: ประชมนานาชาติกลาง (คาดการณ์ดอกเบี้ย 1.5%)
4 ต.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ก.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.finsyrus.com

FB: Finsiasia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,666.36	-0.23	0.44	3.11
SET50	1,066.16	-0.40	0.47	3.08
Dow Jones 30	22,381.20	0.18	0.14	1.97
S&P 500	2,510.06	0.12	0.31	1.55
NASDAQ Comp	6,453.45	0.00	0.41	0.39
FTSE 100	7,322.82	0.13	0.17	-1.45
Hang Seng	27,421.60	-0.80	-1.60	-1.91
Nikkei 225	20,363.11	0.47	-0.05	3.26
Shanghai Comp	3,339.64	-0.17	-0.38	-0.63
Weighted Taiwan	10,296.45	-0.29	-1.30	-2.57
KOSPI	2,373.14	0.02	-0.12	0.96
Straits Times	3,227.14	-0.28	-0.01	-1.75
Kuala Lumpur	1,758.06	-0.35	-0.88	-0.99
Jakarta Comp	5,841.05	-0.37	-1.20	-0.39
Philippines Comp	8,156.04	-0.80	-1.32	2.68
S&P ASX 200	5,670.39	-0.13	-0.34	-0.90
VIX Index	9.55	-3.24	-0.42	-9.82
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	484.63	0.13	-0.42	2.05
MSCI Asia Pac Ex Japan	526.41	-0.60	-2.26	-0.45
MSCI Asia Ex Japan	656.28	-0.68	-2.32	-0.16
MSCI EM Asia	538.47	-0.77	-2.55	-0.22
MSCI Thailand	578.95	-0.44	-0.59	3.05
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-78.89	-336.84	-1,109.99	6,052.81
Indonesia	-52.25	-99.70	-760.47	-722.63
Philippines	-50.43	-110.94	-52.50	443.55
Korea	33.59	-620.04	-1,013.51	6,201.27
Taiwan	-284.35	-702.47	-2,084.36	6,662.31
Thailand	-85.74	-59.77	219.93	288.95
Vietnam	6.62	7.95	-11.65	623.50
Total	-511.45	-1,921.81	-4,812.55	19,549.77

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50U17	1,062.28	-7.42	52,876	44,788
S50V17	1,071.20	2.90	5	30
S50X17	1,072.00	5.00	17	14
S50Z17	1,071.10	-2.90	171,601	313,716
S50H18	1,070.30	-2.30	5,652	10,545
S50M18	1,067.00	-1.90	1,046	6,238
S50U18	1,064.10	10.4	73	65

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28 Sep 17	change
SCB	326.36	153.50	-0.65
HANA	63.75	48.50	3.19
GL	62.10	22.40	-4.68
TOP	59.83	93.50	0.00
LPN	59.24	12.00	0.00
PTTGC	57.65	77.25	-0.96
BEM	56.96	8.10	0.00
MINT	44.73	40.50	-0.61
KKP	31.62	69.50	-0.36
BANPU	31.33	17.40	-1.14

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28 Sep 17	change
SCC	-529.47	494.00	-1.20
ADVANC	-381.15	193.50	0.26
CPALL	-310.87	66.00	0.38
AOT	-286.47	59.00	1.72
PTT	-239.67	414.00	-0.96
CPN	-232.13	76.75	-0.97
LH	-210.91	9.85	-1.01
KBANK	-195.98	206.00	-1.44
IVL	-187.66	41.75	-1.76
CPF	-120.61	26.00	-1.89

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกจากแผนปฏิรูปภาษีของทรัมป์ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดขยับบวกจากความคาดหวังมาตรการภาษีของทรัมป์ และ แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมโดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นถูกกดดันจากค่าเงินเยนอ่อนค่า
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวแข็งค่าโดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.33-33.37 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.37	33.38	0.03
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.03
Yen/ US\$	112.60	112.34	-0.23
Yuan/ US\$	6.67	6.66	-0.19
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.60	51.56	0.08
GOLD	1,289.00	1,288.70	0.02
BDI	1,429.00	1,476.00	-3.18
ZINC	3,147.00	3,105.00	1.35
CRB index	182.99	183.86	-0.47

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน พ.ย. ปิดลบ 0.58 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.56 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงขายทำกำไร ขณะที่ตลาดส่วนใหญ่เฝ้าจับตาสถานการณ์การแยกตัวของชาวเคิร์ด
- ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 0.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,288.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

