

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังเน้นสะสมหุ้นพื้นฐานดีเพิ่ม

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัวบวกได้ค่อนข้างดีตลอดวันและปิดบวกได้ 6.80 จุดแม้ไม่มีปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น ส่วนหนึ่งคาดว่า เป็นผลจาก Window Dressing โดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สรวมกันราว 3.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิราว 700 ลบ.

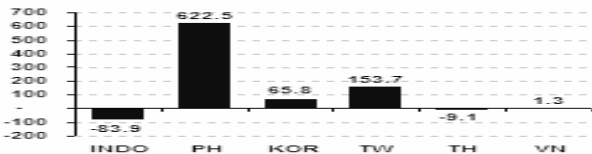
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways และยังคงอยู่ในช่วงของการย้ายฐานต่ออีกสักระยะโดยขาดปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น และตลาดหุ้นเอเชียหลายแห่งปิดทำการวันนี้ อย่างไรก็ตามเรา มองว่าเป็นโอกาสดีในการซื้อสะสมหุ้นพื้นฐานดี และคาดหวังการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่จะเร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะการลงทุนภาครัฐ การบริโภคในประเทศที่ค่อยๆฟื้นตัวขึ้น รวมถึงค่าเงินบาทระยะหลังที่อ่อนค่าซึ่งเป็น ผลดีต่อการส่งออก

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : ADVANC, ATP30, BANPU, IRPC, KKP

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$750 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$623 ล้าน ตามด้วยไต้หวัน US\$154 ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$84 ล้าน และไทย US\$9 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค กระแสเงินทุนไหลเข้าดอลลาร์หลัง Fed มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ และวันนี้หลายตลาดปิดทำการ (จีน เกาหลีใต้)

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (29 September 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	29-09-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,673.16	0.41	0.00	0.00
SET50	1,068.92	0.26	0.00	0.00
Daily turnover	57,037.20	(Bt mn)		
Market cap	16,404.38	(Bt bn)		
Market P/E	17.90	(x)		
Market P/BV	2.02	(x)		
Market yield	2.89	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	16.75	15.17		
China	14.67	13.00		
Hong Kong	12.62	11.59		
Indonesia	17.52	15.52		
Korea	10.30	9.25		
Philippines	19.97	17.84		
Taiwan	14.59	13.64		
S&P500	19.28	17.35		

Investors Summary (SET)				
	29-09-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,026.40	18327.77	-301.37	
Proprietary (Bt mn)	5,650.99	5924.91	-273.92	
Local Institution (Bt mn)	7,897.47	6055.27	1,842.20	
Retail (Bt mn)	25,462.38	26729.3	-1,266.92	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	29-09-17	Buy	Sell	Net
Institution	24,087	16,734	7,353	
Foreign	17,801	19,710	-1,909	
Local	64,295	69,739	-5,444	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	29 Sep	28 Sep	27 Sep	26 Sep	25 Sep
KBANK	67.97	17.75	15.15	99.71	45.36
PTTEP	51.86	17.54	13.95	12.75	11.18
PTT	47.27	70.36	109.51	37.50	53.28
DTAC	43.04	1.00	23.70	5.83	24.87
PTTGC	37.18	29.63	18.49	9.56	4.88

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> SYNEX <<

- Thailand Mobile Expo เพิ่งจัดจบไป 28 ก.ย. - 1 ต.ค. 17 หากอิงการจัดงานเมื่อ 9-12 ก.พ. 17 เราพบว่าหุ้นขายมือถือ (SYNEX COM7 IT SPVI JMART) เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3% ใน 5 วันทำการหลังจัดงาน แต่ SYNEX ขึ้นแรงถึง 8% เพราะเป็นผู้ค้าส่งเกือบทุกสมาร์ตโฟน โดยปัจจุบันรายได้จากมือถือคิดเป็น ~20% ของรายได้รวม
- คาดกำไร 3Q17 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 160 ลบ. +47% Y-Y จาก High Season ที่ไตรมาส 3 มักเป็นจุดสูงสุดของปี และได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากเงินบาทที่แข็งค่าอีก 3% Q-Q รวมถึงการเริ่มรวมบัพ (ประเทศไทย) เป็นไตรมาสแรก ส่วนทั้งปีคาด 584 ลบ. +43% Y-Y
- ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE ปีนี้ 19 เท่า และจะลดเหลือ 17 เท่าในปีหน้า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 25 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 18.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ต.ค. 17 การกลับมาซื้อหุ้นไทยของต่างชาติเพิ่งเริ่มเมื่อปลายเดือน ส.ค. และเชื่อว่าจะมีโมเมนตัมต่อเนื่องจากปัจจัยลบต่างๆที่คลี่คลาย เศรษฐกิจฟื้นชัดเจนและเร่งตัวขึ้น รวมถึงมีโอกาสดีกว่าที่หลายฝ่ายคาด การลงทุนภาคเอกชนเริ่มคึกคัก ขณะที่พ.ร.บ. EEC จะมีผลบังคับใช้ต้นปีหน้า สอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เราคาด EPS growth +7% ในปีนี้และ +9.5% ปีหน้า ส่วนประกอบการ 3Q17 จะเริ่มประกาศเดือนนี้ หลายกลุ่มมีทิศทางดีขึ้นทั้งธนาคาร พลังงาน โรงพยาบาล สงออก (ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เกษตรและอาหาร ยานยนต์) ยกเว้นกลุ่มค้าปลีก รับเหมา และวัสดุก่อสร้าง ที่เป็น low season เดือนนี้เราแนะนำ **ADVANC, ATP30, BANPU, IRPC, KKP**

(O) PMI ภาคการผลิตจีน ก.ย. ที่จัดทำโดย Caixin อยู่ที่ 51.0 ลดลงจาก 51.6 ใน ส.ค. 17 และต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 51.5 แต่ตัวเลขของทางการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.4 จากงวดก่อนที่ 51.7 แม้ตัวเลขจะขัดแย้งกันเอง แต่ยังสะท้อนให้เห็นถึงเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวถือเป็นปัจจัยต่อสินค้าโภคภัณฑ์ และผู้ส่งออกในประเทศแถบเอเชีย เช่น ไทย

(O) นายกรัฐมนตรี 2-4 ต.ค. ในประเด็นความร่วมมือด้านความมั่นคง เศรษฐกิจ การค้า การลงทุน และสถานการณ์ในภูมิภาค รวมถึงประเด็นที่เป็นปัญหา เช่น ความปลอดภัยในระบบการบิน การค้ามนุษย์ และการละเมิดลิขสิทธิ์ ผลกระทบเชิงบวกอาจไม่เกิดขึ้นทันที แต่น่าจะช่วยให้ความสัมพันธ์ระหว่างรัฐบาล 2 ประเทศมีพัฒนาการดีขึ้น หลังจากนั้นทรัมป์จะเยือนเอเชีย 5 ประเทศ คือ ญี่ปุ่น จีน เกาหลีใต้ เวียดนาม และฟิลิปปินส์ ทั้งนี้บริษัทไทยที่มีธุรกิจอยู่ในสหรัฐฯ คือ IVL TU CPF EPG

(O) CMO หลังจากการเข้าพูดคุยกับผู้บริหารวานนี้ เราคาดว่าผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวเป็นลำดับ เพราะธุรกิจจัด event และให้เช่าอุปกรณ์กลับมาขยายตัวตามเศรษฐกิจประเทศ ขณะที่ ผลขาดทุนของบริษัทลูกทั้ง CMO Show Corp. ที่จัดแสดง Multi Media 4 มิติเรื่อง Himmapan Avatar และ IMAGINIA ที่ให้บริการสวนสนุกสำหรับเด็กขาดทุนลดลงต่อเนื่อง แต่ด้วยความที่ไตรมาส 3 ของทุกปีเป็น Low Season และ PE2017 ถึงคาดการณ์กำไรปีที่ 32 ลบ. (ปีก่อนขาดทุน 42 ลบ.) จะอยู่ที่ราว 17 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง เราจึงมองว่ายังไม่ใช่จังหวะในการซื้อลงทุน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1-7 ต.ค.	- จีน: ตลาดจีนปิดเนื่องในวันชาติ (Golden week)
2 ต.ค.	- สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (ก.ย.)
3 ต.ค.	- ไทย: WPH เริ่มซื้อขายวันแรก ราคา IPO 3.90 บาท - ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง (คาดคงดอกเบี้ย 1.5%)
4 ต.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ก.ย.) ถ้อยแถลงของประธานเฟด - ยุโรป: ถ้อยแถลงของประธาน ECB
5 ต.ค.	- ไทย: CRD เริ่มซื้อขายวันแรก ราคา IPO 1.44 บาท - ออสเตรเลีย: ยอดค้าปลีกและดุลการค้า - สหรัฐฯ: ยอดผู้ขอรับวีซ่าติดการว่างงานรายสัปดาห์
6 ต.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ย.) ตลาดคาด 88,000 คน จากงวดก่อน 156,000 คน

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	1,673.16	0.41	0.00	0.00
SET50	1,068.92	0.26	0.00	0.00
Dow Jones 30	22,405.09	0.11	0.00	0.00
S&P 500	2,519.36	0.37	0.00	0.00
NASDAQ Comp	6,495.96	0.66	0.00	0.00
FTSE 100	7,372.76	0.68	0.00	0.00
Hang Seng	27,554.30	0.48	0.00	0.00
Nikkei 225	20,356.28	-0.03	0.19	0.19
Shanghai Comp	3,348.94	0.28	0.00	0.00
Weighted Taiwan	10,383.94	0.33	0.54	0.54
KOSPI	2,394.47	0.90	0.00	0.00
Straits Times	3,219.91	-0.22	0.56	0.56
Kuala Lumpur	1,755.58	-0.14	-0.05	-0.05
Jakarta Comp	5,900.85	1.02	0.00	0.00
Philippines Comp	8,171.43	0.19	0.32	0.32
S&P ASX 200	5,681.61	1.07	1.07	1.07
VIX Index	9.51	-0.42	0.00	0.00

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	486.88	0.46	0.44	1.45
MSCI Asia Pac Ex Japan	529.75	0.63	-0.50	-0.79
MSCI Asia Ex Japan	660.98	0.72	-0.31	-0.43
MSCI EM Asia	542.88	0.82	-0.40	-0.29
MSCI Thailand	580.34	0.24	0.61	3.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-711.33	-1,048.17	-1,821.32	5,341.48
Indonesia	-83.94	-183.43	-844.21	-806.36
Philippines	622.49	511.43	569.87	1,065.92
Korea	65.81	-587.51	-980.97	6,233.81
Taiwan	153.72	-516.61	-1,837.63	6,367.75
Thailand	-9.05	-68.59	211.12	280.13
Vietnam	1.34	9.30	-10.30	624.85
Total	39.04	-1,883.58	-4,713.44	19,107.58

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50V17	1,070.50	-0.70	11	27
S50X17	1,069.20	-2.80	11	13
S50Z17	1,073.90	2.80	100,014	316,465
S50H18	1,072.50	2.20	4,513	11,718
S50M18	1,069.20	2.20	1,030	5,899
S50U18	,066.40	2.3	604	619

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29 Sep 17	change
SCB	397.35	153.00	-0.33
KTB	166.69	18.80	1.08
HMPRO	153.00	12.20	7.96
IVL	146.54	42.25	1.20
LPN	103.44	12.40	3.33
PTTGC	99.39	77.00	-0.32
BEAUTY	70.94	16.00	0.00
QH	52.92	2.76	2.99
RATCH	52.85	53.75	0.00
CENDEL	48.49	44.50	2.30

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29 Sep 17	change
PTT	-340.66	408.00	-1.45
AOT	-203.62	59.00	0.00
LH	-118.41	9.90	0.51
TRUE	-91.72	6.10	-0.81
EGCO	-76.23	235.00	0.43
TOP	-47.81	92.50	-1.07
KTC	-42.38	113.00	3.67
AJA	-42.08	0.83	-
SCC	-35.21	500.00	1.21
UNIQU	-34.86	18.50	1.09

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวกมาโดยการปรับขึ้นของกลุ่มเทคโนโลยี และการเงินจากการคาดการณ์เกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด และการเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายปฏิรูปภาษี
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากการปรับตัวขึ้นของกลุ่มธนาคารเนื่องจากกระแสคาดการณ์ว่าธนาคารกลางหลายแห่งจะใช้นโยบายการเงินที่คุมเข้มมากขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลก และผลสำรวจความเชื่อมั่นด้านธุรกิจในประเทศญี่ปุ่นที่ปรับตัวสูงขึ้น
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.27-33.35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.35	33.31	-0.12
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.27
Yen/ US\$	112.86	112.51	-0.31
Yuan/ US\$	6.65	6.66	0.12

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	51.63	51.67	-0.08
GOLD	1,277.40	1,284.80	-0.58
BDI	1,356.00	1,391.00	-2.52
ZINC	3,162.00	3,147.00	0.48
CRB index	183.09	182.99	0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเดือน พ.ย. ปิดบวก 0.11 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 51.67 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับบวกเล็กน้อยจากสถานการณ์การแยกตัวของชาวเคิร์ดในอิรัก อย่างไรก็ตาม ตัวเลขแท่นขุดเจาะน้ำมันสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 6 แท่น ครั้งแรกในรอบ 7 สัปดาห์
- ราคาทองคำ COMEX สงบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 3.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,284.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

