

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ถือ Let Profit Run และเก็งกำไรผลประกอบการ 3Q17 เป็นรายตัว

2018SET Target : 1900

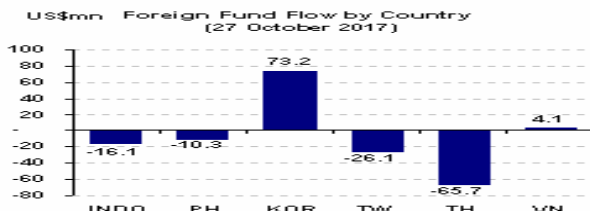
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามคาดการณ์ผลการประชุม ECB ที่ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินค่อนข้างผ่อนคลาย โดยแรงซื้อส่วนใหญ่ยังมาจากสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิ 1,802 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2,186 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะเคลื่อนไหวในแดนบวกได้ต่อเนื่องโดยกลุ่มพลังงานน่าจะนำตลาดได้จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากกระแสคาดการณ์ที่ว่านายเจอโรม พาวเวลล์ (สายพิราบ) จะได้รับเลือกให้ดำรงตำแหน่งประธาน FED คนต่อไป ขณะที่ปัจจัยในประเทศต้องติดตามการประกาศค่าไร 3Q17 กลุ่ม Real Sector ซึ่งคาดว่าจะเห็นแรงซื้อเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ถือ Let Profit Run และเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 3Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$41ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$66ล้าน และได้หุ้น US\$26 ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$73ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีกระแสข่าวว่า Fed คนใหม่จะเป็นสายพิราบ (นาย Powell) ซึ่งจะทำให้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมีความค่อยเป็นค่อยไป



Market Summary (Bloomberg)				
	27-10-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,716.03	0.42	0.00	2.56
SET50	1,090.66	0.41	0.00	2.03
Daily turnover	59,930.40	(Bt mn)		
Market cap	16,987.11	(Bt bn)		
Market P/E	18.52	(x)		
Market P/BV	2.06	(x)		
Market yield	2.80	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			2017E	2018E
SET			17.03	15.45
China			14.72	13.12
Hong Kong			13.01	11.96
Indonesia			17.36	15.38
Korea			10.71	9.51
Philippines			20.24	18.08
Taiwan			15.12	13.99
S&P500			19.47	17.62

Investors Summary (SET)				
	27-10-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,499.63	18,685.58	-2,185.95	
Proprietary (Bt mn)	6,398.61	5,887.87	510.74	
Local Institution (Bt mn)	5,464.76	3,662.36	1,802.40	
Retail (Bt mn)	31,567.36	31,694.54	-127.18	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	27-10-17	Buy	Sell	Net
Institution	17,302	17,413	-111	
Foreign	13,017	12,797	220	
Local	63,495	63,604	-109	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	27 Oct	25 Oct	24 Oct	20 Oct	19 Oct
KBANK	105.45	11.02	53.19	71.16	53.70
BANPU	36.83	0.73	3.42	23.34	24.54
INTUCH	30.77	0.56	0.55	0.55	4.33
VGI	30.29	-	-	-	-
PTTEP	29.67	29.78	34.13	92.54	122.54

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> ASEFA <<

- คัดกำไรสุทธิ 3Q17 +15% Q-Q ตามฤดูกาลที่ครึ่งปีหลังจะมีการรับรู้รายได้มากกว่าครึ่งปีแรก ส่วนเมื่อเทียบ Y-Y คาดโต 4% ซึ่งถือว่าใช้ได้ เพราะอุตสาหกรรมยังไม่ได้ การแข่งขันยังสูงจากงานที่ออกมาไม่เยอะ
- ASEFA เป็นเบอร์ 1 ของผู้จำหน่ายสวิตช์บอร์ดและอุปกรณ์ไฟฟ้า จึงได้ประโยชน์โดยตรงจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ใน 3-5 ปีข้างหน้า เราคาดว่ากำไรจะเร่งตัว +11% Y-Y ในปี 2018 จากที่คาด +5% Y-Y ในปีนี้
- ราคาหุ้นถูก PE2018 เพียง 11 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 15 เท่า และปันผลสูงเฉลี่ยปีละ 5% แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 9.80 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **ราคาน้ำมันดิบ 2%** จากความคาดหวังกลุ่มผู้ผลิตขยายเวลาลดการผลิตออกไปอีก 9 เดือน หลังกำหนดการเดิมช่วง มี.ค. 18 โดยผู้ผลิตน้ำมันจะหารือกันอีกครั้งในการประชุมโอเปกวันท์ที่ 30 พ.ย. นี้ ดังนั้น มองเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมันช่วงนี้จนถึงการประชุม เป็นบวกต่อหุ้นพลังงาน แนะนำ PTTEP ราคาเหมาะสม 102 บาท ที่ราคายัง laggard กลุ่มที่ +5% QTD และราคาน้ำมัน +4% QTD แต่ PTTEP -5% QTD

(0) **จับตาประชุม FOMC และแผนปฏิรูปภาษี** แม้เฟดยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในทันทีในการประชุม 31 ต.ค. - 1 พ.ย. แต่อาจเริ่มลดปริมาณเงิน ก่อนจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.50% ในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี 12-13 ธ.ค. ขณะที่ แผนปฏิรูปภาษีตลาดรับไปแล้วพอควร เหลือประเด็นการเสนอชื่อประธานเฟดคนใหม่ 2 พ.ย. อาจทำให้สินทรัพย์เสี่ยงผันผวนระยะสั้นได้

(+) **BANPU** คัดกำไรปกติ 3Q17 ที่ 3 พันลบ. +10% Q-Q, +367% Y-Y จากทั้งราคาและปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมากกว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนต่อหน่วย และสามารถชดเชยการชะลอตัวของโรงไฟฟ้าที่มีการหยุดซ่อมตามแผน และอัตราค่าไฟฟ้าถูกกดดันจากราคาถ่านหินที่เพิ่มขึ้น เรายังคงกำไรปีนี้ที่ 1.1 หมื่นลบ. +226% Y-Y และปีหน้า 9.6 พันลบ. -6% Y-Y ปรับให้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 21 บาท ลดลงจากปีนี้ที่ 24 บาท เพราะคาดว่ากำไรจะลดลงและปรับใช้ PE ที่ 11 เท่า จาก 11.5 เท่า ยังแนะนำซื้อ จากราคาที่ laggard ทั้งราคาถ่านหิน ราคาหุ้น BPP และราคาหุ้น ITMG รวมถึงปันผลที่น่าสนใจ 5.7-6% ต่อปี

(+) **SAPPE** คัดกำไรสุทธิ 3Q17 ที่ 125 ลบ. -23% Q-Q ตามฤดูกาลที่ไตรมาส 2 จะเป็นจุดสูงสุดของปี แต่ +33% Y-Y จากฐานที่ต่ำและการฟื้นตัวของตลาดในประเทศ เราเริ่มเห็นสัญญาณบวกในตลาดอินโดนีเซียที่กลับมาสดใส และ All Coco ที่ใกล้ถึงจุดคุ้มทุน ส่วนตลาดจีน เปลี่ยน Distributor แล้วแต่มาเจอ Low Season จึงคาดว่าจะไปพื้นที่ที่ปีหน้า เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 25% เป็น +13% Y-Y จากเดิม -10% Y-Y และคาดโตต่อเนื่อง 10% Y-Y ในปีหน้า ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 38 บาท และปรับคำแนะนำขึ้นเป็นทยอยซื้อจากเดิมถือ

(0) **JKN** เป็นผู้ให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ จากผู้สร้างที่มีชื่อเสียงระดับโลก ซึ่งหลายรายการ JKN ผูกขาดลิขสิทธิ์แต่เพียงผู้เดียวทั้งในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน ขณะที่ การเพิ่มขึ้นของจำนวนช่องทีวีจาก 6 เป็น 22 ช่อง ทำให้มีความต้องการคอนเทนต์มากขึ้น ซึ่งถือเป็นโอกาสเติบโตของ JKN ที่มีคอนเทนต์หลากหลาย ปัจจุบันมีหลายช่องที่เป็นลูกค้า เช่น ช่อง 3, 7, 8, MCOT, WPTV เราคาดว่ากำไรปีนี้โตเล็กน้อย 4% Y-Y อยู่ที่ 171 ลบ. เพราะ 1H17 มีค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์เยอะและค่าใช้จ่าย SG&A ขึ้นแรงกว่ารายได้ ก่อนจะโต 28% Y-Y อยู่ที่ 219 ลบ. ในปีหน้า ประเมินราคาเหมาะสมปี 2018 ได้เท่ากับ 11 บาท ถึง PE 27 เท่า FSS เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย และรับประกันการจัดจำหน่าย JKN

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ - ยุโรป: GDP3Q17 - สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
31 ต.ค.- 1 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
1 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ต.ค.) และ ISM ภาคการผลิต (ต.ค.)
2 พ.ย.	- อังกฤษ: ประชุมธนาคารกลาง MPC
2 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ต.ค.) และ ISM ภาคบริการ (ต.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Tel: 02-646-9966
www.finsyrus.com
FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,716.03	0.42	0.00	2.56
SET50	1,090.66	0.41	0.00	2.03
Dow Jones 30	23,434.19	0.14	0.00	4.59
S&P 500	2,581.07	0.81	0.00	2.45
NASDAQ Comp	6,701.26	2.20	0.00	3.16
FTSE 100	7,505.03	0.25	0.00	1.79
Hang Seng	28,438.85	0.84	0.32	3.54
Nikkei 225	22,008.45	1.24	0.19	8.32
Shanghai Comp	3,416.81	0.27	-0.07	1.96
Weighted Taiwan	10,709.11	-0.24	0.56	3.71
KOSPI	2,496.63	0.64	0.27	4.54
Straits Times	3,386.44	0.90	0.05	5.22
Kuala Lumpur	1,746.13	0.54	0.08	-0.46
Jakarta Comp	5,975.28	-0.34	0.00	1.26
Philippines Comp	8,295.95	0.34	0.36	1.89
S&P ASX 200	5,903.16	0.40	0.40	4.31
VIX Index	9.80	-13.27	0.00	3.05
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	495.69	0.41	0.14	1.81
MSCI Asia Pac Ex Japan	546.67	0.10	-0.45	3.19
MSCI Asia Ex Japan	685.54	0.23	-0.14	3.72
MSCI EM Asia	564.77	0.24	-0.15	4.03
MSCI Thailand	588.79	0.42	-0.50	1.46
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	213.02	1,126.66	266.02	5,772.34
Indonesia	-16.06	-5.22	-565.68	-1,372.04
Philippines	-10.29	85.17	4.78	1,070.70
Korea	32.09	32.09	2,164.04	8,397.85
Taiwan	-26.08	79.83	1,578.64	8,414.85
Thailand	-65.70	-107.04	-112.22	167.91
Vietnam	4.13	2.96	-7.93	616.92
Total	131.11	1,214.45	3,327.65	23,068.53

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50V17	1,090.50	4.50	5	34
S50X17	1,089.20	4.50	1	36
S50Z17	1,095.10	4.80	86,560	344,506
S50H18	1,096.10	4.70	6,213	17,029
S50M18	1,093.30	4.20	702	5,156
S50U18	1,090.70	4.80	333	2,885

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27 Oct 17	change
PTTGC	128.09	81.00	1.25
CPALL	119.26	70.00	0.00
MTLS	97.53	38.25	0.00
LH	81.13	10.70	0.94
AOT	74.06	58.50	0.43
INTUCH	68.49	58.00	-1.28
KKP	66.34	75.75	0.00
MAJOR	61.64	32.50	0.78
TPIPP	42.45	7.95	1.27
CPF	42.23	25.75	-1.90

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27 Oct 17	change
BBL	-295.62	188.50	0.27
PTT	-242.84	416.00	1.46
KTB	-137.12	18.30	0.00
ESSO	-132.10	15.30	-2.55
KBANK	-109.00	213.00	0.47
TMB	-70.11	2.58	2.38
TASCO	-59.15	22.30	-1.76
TISCO	-58.27	88.25	-1.12
BANPU	-52.79	17.00	-0.58
BTS	-41.75	8.45	-0.59

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวกจากแรงหนุนกลุ่มเทคโนโลยีที่ผลประกอบการออกมาสูงกว่าคาด นอกจากนี้ ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ที่ขยายตัว 3.0% สูงกว่าคาดการณ์ของตลาดยังเป็นอีกปัจจัยหนุนการซื้อขายวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดยังเฝ้าจับตาการเลือกประธานเฟดคนใหม่
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งที่ออกมาแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยหนุนจากค่าเงินยูโรอ่อนค่าทำให้หุ้นกลุ่มส่งออกพุ่งขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลกขาขึ้นรับตัวเลข GDP สหรัฐที่สูงกว่าคาด
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัว sideways ในกรอบแคบๆ โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.20-33.23 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.23	33.22	-0.02
US\$/ Euro	1.16	1.16	0.03
Yen/ US\$	113.66	113.67	0.01
Yuan/ US\$	6.65	6.65	0.05
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	53.99	53.90	0.17
GOLD	1,272.40	1,271.80	0.05
BDI	1,546.00	1,555.00	-0.58
ZINC	3,172.50	3,225.00	-1.63
CRB index	186.89	185.94	0.51

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 1.26 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 53.90 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับข่าวและรัสเซียที่ออกมาสนับสนุนให้มีการขยายระยะเวลาลดการผลิตออกไปอีก 9 เดือนกำหนดการเดิมช่วงมี.ค.2018 โดยกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะมีการหารือในประเด็นนี้กันในการประชุมโอเปกวันที่ 30 พ.ย.นี้ ขณะที่แท่นขุดเจาะน้ำมันสหรัฐปรับเพิ่ม 1 แท่น
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 2.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,271.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลการเมืองในสเปน และการเลือกประธานเฟดคนใหม่

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)		
	Start Date	End Date
AJA	(T/O)	9/10/2017
AJA-W1	(T/O)	9/10/2017
AQ	(T/O)	24/10/2017
ASAP	(T/O)	30/10/2017
BSM	(T/A)	25/10/2017
BSM-W2	(T/A)	25/10/2017
BTC	(T/O)	16/10/2017
BTC-W3	(T/O)	16/10/2017
DIGI	(T/A)	11/10/2017
DIGI-W1	(T/A)	11/10/2017
DIGI-W2	(T/A)	11/10/2017
DNA	(T/A)	16/10/2017
DNA-W1	(T/A)	16/10/2017
ECF	(T/O)	30/10/2017
FER	(T/A)	30/10/2017
FER-W1	(T/A)	30/10/2017
FER-W2	(T/A)	30/10/2017
FER-W3	(T/A)	30/10/2017
GCAP	(T/O)	30/10/2017
GL-W4	(T/O)	2/10/2017
HYDRO	(T/O)	30/10/2017
III	(T/O)	24/10/2017
KCM	(T/O)	2/10/2017
NOK	(T/O)	25/09/2017
NOK-W1	(T/O)	25/09/2017
PRNC	(T/O)	2/10/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองว่าข้อมูลถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของสวนลิลิซัทรีให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะโดยไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงโทษในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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