

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Let Profit Run และเก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 3Q17 แข็งแกร่ง

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways Up และปิดบวกได้ 2.71 จุด ซึ่งถือว่าดีกว่าที่เราประเมินไว้เล็กน้อย นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน แต่บางลงเหลือเพียง 400 ลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศยังซื้อต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 อีก 827 ลบ.

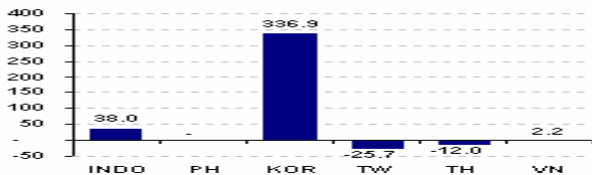
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET มีโอกาสที่จะแกว่งตัวขึ้นทดสอบ 1,730 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสหลังตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ต.ค. ของสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับแรงกดดันจากการขายของนักลงทุนต่างชาติเริ่มลดลงและเริ่มเห็นการพลิกมา Long ใน Index Futures ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือผลการประชุมและการตัดสินใจว่าที่ประธาน FED คนใหม่ รวมถึงอยู่ในช่วงการประกาศผลการดำเนินงาน 3Q17 ของบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่หลายตัวเริ่มด้วย SCC วันนี้ ซึ่งหากภาพรวมไม่ได้ออกมาแย่กว่าคาด เชื่อว่าตลาดน่าจะยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไป

กลยุทธ์ : Let Profit Run และเก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 3Q17 แข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : CPALL, CPN, EKH, MINT, SYNEX

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$339 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$337 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$26 ล้าน และไทย US\$12 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดจับการเปิดเผยรายชื่อผู้ที่จะมาดำรงตำแหน่งประธาน Fed คนใหม่

US\$m Foreign Fund Flow by Country (31 October 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	31-10-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,721.37	0.16	0.31	0.00
SET50	1,094.74	0.12	0.37	0.00
Daily turnover	55,633.80	(Bt mn)		
Market cap	16,987.11	(Bt bn)		
Market P/E	18.56	(x)		
Market P/BV	2.07	(x)		
Market yield	2.79	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	17.08	15.50		
China	14.63	13.02		
Hong Kong	12.90	11.87		
Indonesia	17.46	15.46		
Korea	10.92	9.66		
Philippines	20.33	18.15		
Taiwan	15.21	14.06		
S&P500	19.42	17.58		

Investors Summary (SET)				
	31-10-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,466.77	17,866.87		-400.10
Proprietary (Bt mn)	6,548.46	6,209.20		339.26
Local Institution(Bt mn)	5,376.04	4,549.22		826.82
Retail (Bt mn)	26,242.57	27,008.55		-765.98

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	31-10-17	Buy	Sell	Net
Institution	20,220	24,849		-4,629
Foreign	20,409	16,558		3,851
Local	69,865	69,087		778

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	31 Oct	30 Oct	27 Oct	25 Oct	24 Oct
KBANK	86.11	136.39	105.45	11.02	53.19
SCB	68.67	22.09	0.06	4.40	2.31
SCC	55.21	27.96	11.19	22.01	41.41
ADVANC	53.50	67.57	21.48	27.81	51.07
BH	25.16	7.24	23.34	15.62	17.39

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> ICHI <<

- คาดกำไรสุทธิ 3Q17 ที่ 168 ลบ. +87% Q-Q, +425% Y-Y จากฐานที่ต่ำทั้งปีก่อนและไตรมาสก่อน แม้รายได้ในประเทศยังไม่ฟื้น แต่ถูกชดเชยจากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะ CLMV
- คาดผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จากการรูดตลาดส่งออก การปรับตัวรับภาษีเครื่องดีใหม่ และการเพิ่มกำลังการผลิตผ่านการรับจ้าง OEM แนวโน้มกำไรจึงยังดีต่อเนื่องใน 4Q17
- ราคาหุ้นแม้จะปรับขึ้นมาแล้ว หลังเราออกบทวิเคราะห์ให้ซื้อเมื่อ 19 ต.ค. แต่ในเชิงโมเมนตัมราคา เรามองว่ามีโอกาสขยับขึ้นต่อ แนะนำเก็งกำไรตามกรอบแนวรับ 8.30-8.40 แนวต้าน 8.90-9.00 บาท ส่วนราคาเป้าหมายปีหน้าให้ไว้ที่ 9 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) ผลประชุมเฟดครั้งนี้ คาดคงดอกเบี้ย 1-1.25% แต่อาจส่งสัญญาณ Exit Strategy และปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป 12-13 ธ.ค. 17 นอกเหนือจากนั้น ตลาดกำลังรอดูชื่อประธานเฟดคนใหม่ ซึ่งตัวเต็งยังเป็น Jerome Powell ที่เป็นสายพิราบ อย่างไรก็ตาม Dollar Index ยังได้แรงหนุนระยะสั้น จากคาดการณ์ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ต.ค. 17 ที่จะออกมาดี หลังพักฐานเพราะพายุเข้าใน ก.ย. 17 โดยคาดตัวเลขภาคเอกชนที่ประกาศคืนนี้ที่ 202,000 คน ส่วนนอกภาคเกษตรที่ประกาศคืนวันศุกร์คาดที่ 311,000 คน

(+) ราคาน้ำมันดิบลดลงกว่า 2 ปี โดยเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 4 จากความหวังการขยายระยะเวลาการผลิต โดยผู้ผลิตจะมีการประชุม 30 พ.ย. นี้ เป็นบวกต่อหุ้นพลังงาน แนะนำ PTTEP ราคาเป้าหมาย 102 บาท และ BANPU ที่ราคาถ่วงปรับขึ้นล่าสุดเป็น US\$99.9/ตัน ราคาเป้าหมาย 21 บาท

(+) MODERN เราเริ่มต้นแนะนำซื้อ ประเมินราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 6.80 บาท ถึง PE 18 เท่า จาก (1) ผลประกอบการ 2H17 ที่คาดว่าจะฟื้นแรง 2.5 เท่าตัว H-H (2) การ spin-off โมเดิร์นฟอรัมแพลตฟอร์มแอนด์แคร์ช่วง 4Q18 ซึ่งคาดว่าจะสะท้อนมูลค่ากลับมาที่ MODERN ในปี 2018 ราว 2.40 บาท/หุ้น (3) ฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง เป็น net cash และมีเงินสดในมือราว 0.70 บาท/หุ้น (4) ปันผลสูงสม่ำเสมอ 6-8% ต่อปี ส่วนในเชิง valuation ถือว่า downside จำกัดมาก PE และ PBV ปี 2018 ที่ 13 เท่า และ 1.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 18 เท่าและ 2.1 เท่า

(+) PLANB คาดกำไร 3Q17 +24% Q-Q, +22% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาล และการกลับมาใช้สื่อโฆษณาออนไลน์เพิ่ม แม้คาดกำไร 4Q17 อ่อนลง Q-Q จากผลกระทบงานพระราชพิธี แต่ยังคงโตสูง Y-Y จากฐานต่ำ เราคงประมาณการกำไรปีนี้ +39% Y-Y ตามการขยายตัวของตลาดสื่อโฆษณาออนไลน์ และการใช้กำลังผลิตสื่อโฆษณาที่ได้พัฒนาในปีก่อนๆ ได้มากขึ้น รวมทั้งได้ส่วนแบ่งรายได้เต็มปีจากการบริหารสิทธิฯ สหสมาคมฟุตบอลฯ แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นมาเร็วจนใกล้ราคาเป้าหมายปี 2017 ที่ 7.10 บาท จึงแนะนำถือหรือซื้อเมื่ออ่อนตัว

(O) SPALI คาดกำไรปกติ 3Q17 ที่ 1,597 ลบ. +20 Q-Q, +88% Y-Y จากยอดโอนที่เร่งตัวขึ้น +20 Q-Q, +58% Y-Y ส่วนกำไรสุทธิคาด 1,741 ลบ. +31 Q-Q, +105% Y-Y เพราะมีกำไรพิเศษขายอาคารสำนักงานในฟิลิปปินส์ 180 ลบ. แนวโน้ม 4Q17 เหลือ backlog รอโอนอีก 6.7 พันลบ. เราคาดกำไรปกติปีนี้ 5,361 ลบ. +10 Y-Y กำลังปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้า เบื้องต้นคาด 24-26 บาท (คาด EPS ลดลง 10-11% Y-Y จากการแปลง warrant) ซึ่งราคาปัจจุบันเต็มมูลค่า แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ต.ค. - 1 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
1 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ต.ค.) และ ISM ภาคการผลิต (ต.ค.)
	- ไทย: FLOYD เข้าซื้อขายใน MAI ราคา IPO 2.80 บาท
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.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,721.37	0.16	0.31	0.00
SET50	1,094.74	0.12	0.37	0.00
Dow Jones 30	23,377.24	0.12	-0.24	0.00
S&P 500	2,575.26	0.09	-0.23	0.00
NASDAQ Comp	6,727.67	0.43	0.39	0.00
FTSE 100	7,493.08	0.07	-0.16	0.00
Hang Seng	28,245.54	-0.32	-0.18	0.50
Nikkei 225	22,011.61	-0.00	1.21	1.20
Shanghai Comp	3,393.34	0.09	-0.69	0.00
Weighted Taiwan	10,793.80	0.34	1.07	0.27
KOSPI	2,523.43	0.86	2.11	1.03
Straits Times	3,374.08	-0.06	-0.02	0.35
Kuala Lumpur	1,747.92	-0.02	0.08	-0.02
Jakarta Comp	6,005.78	0.53	0.51	0.00
Philippines Comp	8,365.26	-	0.84	0.00
S&P ASX 200	5,909.02	0.70	0.80	0.70
VIX Index	10.18	-3.05	3.88	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	496.62	0.13	0.63	2.00
MSCI Asia Pac Ex Japan	551.11	0.36	0.62	4.03
MSCI Asia Ex Japan	691.96	0.51	0.84	4.69
MSCI EM Asia	571.49	0.63	1.03	5.27
MSCI Thailand	592.35	0.18	1.40	2.07
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	8.61	8.61	304.22	5,810.54
Indonesia	38.04	106.77	-458.91	-1,265.27
Philippines	-2.91	-2.91	1.88	1,067.80
Korea	132.65	712.03	132.65	9,077.79
Taiwan	-25.71	144.95	1,723.59	8,559.80
Thailand	-12.04	-108.12	-220.34	59.79
Vietnam	2.21	15.19	7.26	632.11
Total	140.85	876.52	1,490.35	23,942.56

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,095.10	-1.40	397	245
S50Z17	1,097.40	-1.40	99,603	337,805
S50F18	1,092.40	-1.40	3	3
S50H18	1,097.80	-1.50	2,202	17,397
S50M18	1,094.90	-1.20	493	4,815
S50U18	1,092.60	-1.20	397	3182

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30 Oct 17	change
KBANK	633.20	220.00	0.00
EA	203.00	43.25	8.13
TRUE	145.11	6.15	0.82
KKP	128.92	75.75	0.00
AOT	92.16	59.50	1.71
HMPRO	86.57	12.80	-1.54
SPALI	73.36	24.60	2.93
HANA	55.30	48.75	1.04
SAWAD	48.01	69.50	-1.77
TOP	47.59	102.00	-1.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30 Oct 17	change
SCC	-186.22	490.00	0.41
KTB	-159.64	18.20	0.00
CBG	-142.87	105.50	1.44
PTTEP	-118.15	86.25	-0.58
CPN	-103.08	79.50	-0.31
SCB	-97.98	146.50	-0.34
KCE	-96.65	100.00	-0.99
TASCO	-96.19	22.40	0.90
TMB	-87.11	2.58	0.00
CPALL	-82.52	70.00	-0.71

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกขาขึ้นรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และ ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส หลัง S&P ระบุว่าบ้านปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนเฝ้าจับตาการเลือกประธานเฟดคนใหม่ และ การประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาดทั้งการเติบโตของ GDP และ อัตราการว่างงาน อีกทั้ง สถานการณ์การเมืองสเปนที่ผ่อนคลายมากขึ้นยังเป็นอีกประเด็นหนุนภาวะการซื้อขาย
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลก นำโดยตลาดญี่ปุ่นที่มีปัจจัยบวกจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัวค่อนข้างผันผวน โดยล่าสุดยัง sideways ในกรอบ 33.19-33.22 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.21	33.22	0.05
US\$/ Euro	1.16	1.16	-0.09
Yen/ US\$	113.89	113.64	-0.22
Yuan/ US\$	6.64	6.65	0.17

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	54.68	54.38	0.55
GOLD	1,269.30	1,270.50	-0.09
BDI	1,534.00	-	-
ZINC	3,265.00	3,209.00	1.75
CRB index	187.56	187.53	0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 0.23 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 54.38 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับขึ้นต่อกันเป็นวันที่ 4 โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลังยังมาจากความหวังการขยายระยะเวลาลดการผลิต ซึ่งล่าสุดทำให้ราคาน้ำมัน Brent ทำไฮในรอบกว่า 2 ปี
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 7.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,270.50 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า และ นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนการประชุม FOMC วันนี้

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

