

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 3Q17 แข็งแกร่ง

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,730 จุดได้ตามคาด แต่ไม่สามารถทะลุผ่านจึงมีแรงขายออกมาและทำให้ ณ สิ้นวันปิดลบ 6.82 จุด โดยนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิเป็นวันที่ 5 ติดต่อกันและหนาแน่นขึ้นเป็น 1,051 ลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 675 ลบ.หลังซื้อติดต่อกัน 6 วันทำการ

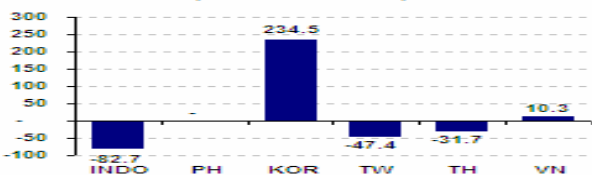
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways โดยปัจจัยในประเทศวันนี้จะมีการประกาศผลการดำเนินงาน 3Q17 ของหุ้นขนาดใหญ่ได้แก่ ADVANC PTTEP และ IRPC ขณะที่การประชุม FED ในช่วง 2 วันที่ผ่านมายังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00-1.25% ตามคาด นอกจากนี้สำนักข่าวต่างประเทศยังรายงานข่าวทรัมป์ได้เลือกนายเจอโรม พาวเวลล์เป็นประธาน FED คนใหม่ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดและไม่น่าจะกระทบกับการดำเนินนโยบายการเงินให้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะ

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 3Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$83ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$235ล้าน ขณะที่ไหลออกได้หวั่น US\$47ล้าน และไทย US\$32ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีกระแสข่าวหนาหูว่า นายพาวเวลล์ น่าจะได้รับการแต่งตั้งเป็นประธานเฟดคนใหม่ ส่วนการประชุม Fed เมื่อคืนนี้เป็นไปตามที่ตลาดคาด

US\$m Foreign Fund Flow by Country (01 November 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	01-11-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,714.55	-0.40	-0.09	-0.40
SET50	1,089.13	-0.51	-0.14	-0.51
Daily turnover	68,071.10	(Bt mn)		
Market cap	16,973.91	(Bt bn)		
Market P/E	18.48	(x)		
Market P/BV	2.06	(x)		
Market yield	2.80	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	17.01	15.40		
China	14.63	13.00		
Hong Kong	12.95	11.91		
Indonesia	17.59	15.59		
Korea	10.92	9.65		
Philippines	20.31	18.13		
Taiwan	15.19	14.02		
S&P500	19.41	17.59		

Investors Summary (SET)				
	01-11-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,303.34	19,354.54	-1,051.20	
Proprietary (Bt mn)	6,724.11	7,361.46	-637.35	
Local Institution (Bt mn)	8,706.53	9,381.45	-674.92	
Retail (Bt mn)	34,337.16	31,973.69	2,363.47	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	01-11-17	Buy	Sell	Net
Institution	28,523	25,022	3,501	
Foreign	15,612	19,457	-3,845	
Local	89,296	88,952	344	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	1 Nov	31 Oct	30 Oct	27 Oct	25 Oct
SCC	213.69	55.21	27.96	11.19	22.01
KBANK	148.37	86.11	136.39	105.45	11.02
PTT	98.94	16.58	59.71	26.37	0.04
PTTGC	47.37	3.41	11.45	5.28	9.27
KCE	38.04	12.21	14.68	4.89	6.72

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> MODERN <<

- คาดกำไรสุทธิ 3Q17 +275% Q-Q, +144% Y-Y อยู่ที่ 80 ลบ. จากลูกค้าคอนโดและออฟฟิศที่ฟื้นตัว รวมถึงการรับรู้รายได้ของโมเดิร์นฟอรัมแอลท์แอนด์แคร์ (MHC) ที่กำลังอยู่ในช่วงโดสูง
- คาดงบผ่านจุดต่ำสุดแล้ว เพราะกระแส coworking space มาแรง, ทำตลาดแบบโฟกัสมากขึ้น, และค่าใช้จ่ายเริ่มนิ่งหลังปรับโครงสร้างองค์กร 2 ปีที่ผ่านมา
- ธุรกิจรับเหมาดกแต่งห้องผ่าตัดของ MHC จะเรียกศรัทธาให้ MODERN อีกครั้ง เพราะแข่งขันต่ำและอยู่ใน mega trend โดยเมื่อคิดกลับเป็นมูลค่าของ MODERN คาดสูงถึง 2.40 บาท/หุ้น เมื่อผนวกกับเงินสดในมือ 0.70 บาท/หุ้น และปันผล 6-8% ต่อปี เรามองราคาปัจจุบันแทบไม่เหลือ Downside แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.80 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) ผลประชุม FOMC เป็นไปตามคาด ยังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยและให้รายละเอียดเพิ่มเติมในการลดขนาดงบดุล ตลาดยังรอดูข้อประธานเฟดคนใหม่ ซึ่งตัวเดิมยังเป็นเจอโรม พาวเวลล์ หากเป็นไปตามนี้จะไม่ผลต่อการเคลื่อนไหวของเงินสกุลสำคัญและการไหลของกระแสเงิน ปัจจัยที่ต้องตามต่อคือตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรคืบหน้าที่จะฟื้นเร็วหลังจากพักฐานเพราะพายุเข้าในเดือนก่อน

(-) SCC กำไรสุทธิ 3Q17 อยู่ที่ 11,836 ลบ. -11% Q-Q, -16% Y-Y ต่ำกว่าเราและตลาดคาด โดยที่ลดลง Q-Q เพราะปันผลหายไปตามฤดูกาลและการชะลอของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ส่วนที่ลดลง Y-Y เพราะส่วนต่างปีโตรเคมีแย่งลง เราจึงคงประมาณการกำไรปีนี้ที่ 5.4 หมื่นลบ. -1% Y-Y และปีหน้า 5.6 หมื่นลบ. +4% Y-Y โดยคาดว่าธุรกิจก่อสร้างจะฟื้นตัวตามการลงทุนภาครัฐฯ ยังคงแนะนำซื้อลงทุน ในฐานหุ้นพื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพง ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 600 บาท ทั้งนี้ SCC ถือเป็น leading indicator ของ real sector ที่ไม่ดีขึ้น จึงต้องระวังแรงขายในกลุ่มพลังงานและปีโตรเคมีที่จะเปิดเผยผลงบเป็นกลุ่มถัดไป

(-) THCOM ประกาศกำไรปกติ 3Q17 ออกมาอ่อนแอมากเหลือเพียง 33 ลบ. -83.4% Q-Q, -90.9% Y-Y จากรายได้ที่ยังหดตัวแรงจากการสูญเสียลูกค้า ขณะที่ข้อพิพาทกับภาครัฐยังเป็นปัจจัยกดดันและอาจส่งผลกระทบต่อดำเนินงานระยะยาว เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2017-2018 ลง 30-50% เหลือ 420 ลบ. -74.3% Y-Y และ 316 ลบ. -26% Y-Y ตามลำดับ ปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 13.50 บาท เรายังไม่เห็นความน่าสนใจในการเข้าลงทุน

(O) SCB ปรับลดคำแนะนำจากซื้อเป็นถือ และปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 160 บาท เพื่อสะท้อนประมาณการกำไรสุทธิปี 2017-2018 ที่ปรับลดลง 5-8% อยู่ที่ 4.4 หมื่นลบ. และ 4.65 หมื่นลบ. ตามลำดับ การเติบโตของกำไรในปี 2018 ยังไม่น่าสนใจเมื่อเทียบกับ KBANK หรือ BBL ที่ (KBANK มีประเด็นลดระดับสำรองฯ ส่วน BBL มีประเด็นเพิ่มฐานรายได้ค่าธรรมเนียม) เพราะ SCB ยังมีการลงทุนระบบ Transformation program ซึ่งคาดว่าจะเกิดค่าใช้จ่ายสูงสุดในปี 2018 รวมไปถึงการตั้งสำรองฯที่ไม่น่าจะลดลงจากเดิมได้มากนัก เรายังชอบ KBANK หรือ BBL มากกว่าสำหรับการลงทุนในปี 2018

(O) MBAX แนวโน้มกำไร 3Q17 อาจต่ำกว่าที่คาดไว้เดิม จากการหยุดซ่อมสายการผลิต และการควบคุมต้นทุนที่ไม่เป็นไปตามแผน โดยเราคาดที่ 15 ลบ. -21% Q-Q, -31% Y-Y ที่กำไรลดลง Y-Y เพราะฐานสูงใน 3Q16 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เลื่อนจาก 2Q16 อย่างไรก็ตาม เราคาดกำไรจะกลับมาฟื้นตัวเร็วใน 4Q17 จากกำลังการผลิตที่เพิ่มจาก 68% เป็น 80% และราคาวัตถุดิบที่ชะลอการปรับขึ้น รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการจ่ายคืนนี้ เรายังคงประมาณการเดิมและปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 6.50 บาท แนะนำซื้อลงทุน จากปันผลที่สูง 7-8% ต่อปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 พ.ย.	- อังกฤษ: ประชุมธนาคารกลาง MPC - ไทย: ผลประกอบการ 3Q17 ของ PTTEP IRPC และ ADVANC - ไทย: TITLE เริ่มซื้อขายวันแรก ราคา IPO 2.20 บาท
3 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ต.ค.) และ ISM ภาคบริการ (ต.ค.)
7 พ.ย.	- ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง
8 พ.ย.	- จีน: ดุลการค้า
9 พ.ย.	- ไทย: ADB เริ่มซื้อขายวันแรก ราคา IPO 1.69 บาท

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	1,714.55	-0.40	-0.09	-0.40
SET50	1,089.13	-0.51	-0.14	-0.51
Dow Jones 30	23,435.01	0.25	0.00	0.25
S&P 500	2,579.36	0.16	-0.07	0.16
NASDAQ Comp	6,716.53	-0.17	0.23	-0.17
FTSE 100	7,487.96	-0.07	-0.23	-0.07
Hang Seng	28,594.06	1.23	0.36	1.05
Nikkei 225	22,420.08	1.86	1.93	1.91
Shanghai Comp	3,395.91	0.08	-0.74	-0.05
Weighted Taiwan	10,806.36	0.12	0.90	0.11
KOSPI	2,556.47	1.31	2.23	1.14
Straits Times	3,391.61	0.52	-0.08	0.28
Kuala Lumpur	1,743.93	-0.23	-0.22	-0.32
Jakarta Comp	6,038.15	0.54	1.05	0.54
Philippines Comp	8,365.26	-	0.71	-0.13
S&P ASX 200	5,937.77	-0.01	0.58	0.48
VIX Index	10.20	0.20	4.08	0.20
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	498.08	0.29	0.89	2.10
MSCI Asia Pac Ex Japan	556.52	0.98	1.90	4.71
MSCI Asia Ex Japan	699.42	1.08	2.26	5.53
MSCI EM Asia	577.69	1.09	2.53	6.14
MSCI Thailand	590.62	-0.29	0.84	0.59
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	8.61	8.61	304.22	5,810.54
Indonesia	-82.68	24.15	-82.68	-1,347.89
Philippines	-2.91	-2.91	1.88	1,067.80
Korea	37.37	854.65	273.24	9,220.41
Taiwan	-47.44	97.49	-47.44	8,512.33
Thailand	-31.73	-139.85	-31.73	28.06
Vietnam	10.30	25.50	10.30	642.41
Total	-108.47	867.64	427.80	23,933.66

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,091.00	-4.10	8	253
S50Z17	1,090.30	-7.10	123,944	334,995
S50F18	1,088.30	-4.10	1	3
S50H18	1,091.00	-6.80	8,196	17,367
S50M18	1,088.00	-6.90	896	4,623
S50U18	1,085.80	-6.80	386	3272

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01 Nov 17	change
KBANK	614.05	224.00	1.82
IVL	362.70	47.50	3.26
SCB	249.91	146.50	0.00
AOT	165.11	58.25	-2.10
CBG	129.48	104.00	-1.42
KKP	104.56	75.75	0.00
AP	93.57	9.20	3.37
TOA	87.33	36.75	1.38
BEAUTY	67.30	17.50	-2.23
HANA	59.57	49.25	1.03

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01 Nov 17	change
ADVANC	-149.19	193.00	-0.77
BBL	-73.39	194.50	0.78
ESSO	-92.35	14.50	-5.23
KCE	-81.41	98.25	-1.75
KTB	-331.59	18.30	0.55
MACO	-72.80	2.02	-11.40
PTTGC	-138.79	78.25	-2.19
SCC	-200.66	480.00	-2.04
SPRC	-108.50	16.60	-4.60
TOP	-130.18	98.75	-3.19

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกขาขึ้นรับผลประชุมเฟดที่มีมติคงอัตราดอกเบี้ย และ แสดงมุมมองบวกต่อเศรษฐกิจทำให้นักลงทุนคาดว่า จะมีการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า นอกจากนี้ ภาวะการซื้อขายยังมีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการและข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากนำโดยแรงซื้อในหุ้นเหมืองแร่ และ ยานยนต์ เนื่องจากได้แรงหนุนจากตัวเลข PMI จีน และ ตัวเลข ยอดขายรถยนต์ในสหรัฐฯ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมหลังผลประชุม FOMC คงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และ ส่งสัญญาณปรับขึ้นในเดือนหน้า ขณะที่ นักลงทุนเฝ้าจับตาการเลือกประธานเฟดคนใหม่
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆแถว 33.19-33.22 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.09	33.14	0.18
US\$/ Euro	1.17	1.16	0.39
Yen/ US\$	113.84	114.18	0.30
Yuan/ US\$	6.59	6.60	0.25
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	54.36	54.30	0.11
GOLD	1,280.10	1,277.30	0.22
BDI	1,522.00	1,534.00	-0.78
ZINC	3,277.00	3,265.00	0.37
CRB index	187.94	187.56	0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สบมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 0.08 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 54.30 ดอลลาร์/บาร์เรล ขยับลงเล็กน้อยโดยมี ตัวเลขการผลิตน้ำมันสหรัฐฯ และ การส่งออกน้ำมันเพิ่มขึ้น แต่สต็อกน้ำมันดิบ และ น้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลงมากกว่าช่วยพยุงไม่ให้ราคาน้ำมันปรับลดลงมาก
- ราคาทองคำ COMEX สบมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 6.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,277.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงซื้อเก็งกำไรก่อนผลประชุม FOMC ขณะที่นักลงทุนเฝ้าจับตาการเลือกประธานเฟดคนใหม่

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	17/11/2017
AJA-W1	(T/O)	9/10/2017	17/11/2017
AQ	(T/O)	24/10/2017	1/12/2017
ASAP	(T/O)	30/10/2017	17/11/2017
BSM	(T/A)	25/10/2017	14/11/2017
BSM-W2	(T/A)	25/10/2017	14/11/2017
BTC	(T/O)	16/10/2017	24/11/2017
BTC-W3	(T/O)	16/10/2017	24/11/2017
DIGI	(T/A)	11/10/2017	31/10/2017
DIGI-W1	(T/A)	11/10/2017	31/10/2017
DIGI-W2	(T/A)	11/10/2017	31/10/2017
DNA	(T/A)	16/10/2017	3/11/2017
DNA-W1	(T/A)	16/10/2017	3/11/2017
ECF	(T/O)	30/10/2017	17/11/2017
FER	(T/A)	30/10/2017	17/11/2017
FER-W1	(T/A)	30/10/2017	17/11/2017
FER-W2	(T/A)	30/10/2017	17/11/2017
FER-W3	(T/A)	30/10/2017	17/11/2017
GCAP	(T/O)	30/10/2017	8/12/2017
GL-W4	(T/O)	2/10/2017	10/11/2017
HYDRO	(T/O)	30/10/2017	8/12/2017
III	(T/O)	24/10/2017	10/11/2017
KCM	(T/O)	2/10/2017	10/11/2017
NOK	(T/O)	25/09/2017	03/11/2017
NOK-W1	(T/O)	25/09/2017	03/11/2017
PRNC	(T/O)	2/10/2017	10/11/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดที่ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองว่าข้อมูลถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลທີ່ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของงานลิขสิทธิ์ให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การละเมิดในหลักกรณี้มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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