

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ซื้อหุ้นพื้นฐานในช่วงลบและเก็งกำไรหุ้น Mid-Small Cap ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET เคลื่อนไหวในแดนลบตลอดทั้งวันและปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 1,700 จุดตามคาด โดยถูกกดดันจากบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมที่เป็นลบ ทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมาหลังจากที่ปรับตัวขึ้นในวันก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 อีกเกือบ 1,500 ลบ. จากทิศทางกระแสเงินทุนที่ยังไหลออก ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายเล็กน้อย

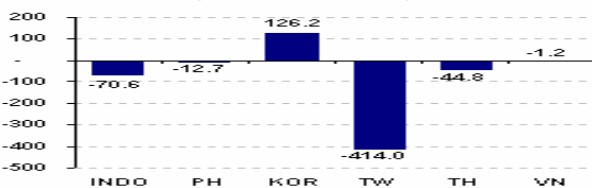
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังไม่สดใสนัก โดยมีประเด็นกดดันเรื่องการปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ หลังมีการฟ้องเรียกเก็บหนี้บางส่วนของบริษัทอเมริกา แครในร่างฯฉบับของวุฒิสภา ซึ่งทำให้เกิดความไม่แน่นอนทางการเมืองมากขึ้น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบวานนี้ยังอ่อนตัวลงต่อ อย่างไรก็ตาม เรายังมองช่วงที่ตลาดพักตัวยังเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี โดยยังคงมุมมองบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในช่วงเร่งตัว รวมถึงแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF/RMF ในช่วงปลายปีน่าจะช่วยหนุนตลาดได้

กลยุทธ์ : ซื้อหุ้นพื้นฐานดีในช่วงลบและเก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$417 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$414 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$45 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$126 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดยังไม่คลายกังวลต่อความล่าช้าของแผนปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ

US\$m Foreign Fund Flow by Country (15 November 2017)



Market Summary (Bloomberg)

	15-11-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,690.26	-0.73	0.06	-1.81
SET50	1,075.03	-0.81	0.19	-1.80
Dail turnover	60,963.30	(Bt mn)		
Market cap	16,764.02	(Bt bn)		
Market P/E	18.17	(x)		
Market P/BV	2.01	(x)		
Market yield	2.84	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.96	15.22
China	14.80	13.09
Hong Kong	13.14	12.07
Indonesia	17.40	15.61
Korea	10.88	9.46
Philippines	20.01	17.91
Taiwan	15.10	13.78
S&P500	19.23	17.49

Investors Summary (SET)

	15-11-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,316.59	19,798.72	-1,482.13	
Proprietary (Bt mn)	6,964.60	6,969.99	-5.39	
Local Institution (Bt mn)	6,556.05	6,623.03	-66.98	
Retail (Bt mn)	29,126.06	27,571.56	1,554.50	

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

	15-11-17	Buy	Sell	Net
Institution	29,417	26,864	2,553	
Foreign	21,653	26,991	-5,338	
Local	92,155	89,370	2,785	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	15 Nov	14 Nov	13 Nov	10 Nov	9 Nov
PTT	90.06	40.03	39.16	22.46	75.23
DTAC	75.71	20.95	99.01	44.87	32.91
PTTEP	64.66	17.29	108.73	78.93	85.18
IVL	48.02	22.23	40.42	17.00	19.32

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> IT <<

- คาดกำไร 4Q17 สดใส เพราะเป็นหนึ่งในผู้ที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากข้อปช่วยชาติ ซึ่งมักกระตุ้นยอดขายให้สูงขึ้นจากภาวะปกติราว 10-15% อีกทั้งเป็นช่วงเปิดตัว iPhone 8 และ iPhone X ซึ่งดีทั้งกับ IT City Mobile และ SPVI (IT ถือ 29%)
- คาดกำไรสุทธิปีนี้ 68 ลบ. +441% Y-Y และปีหน้า 79 ลบ. +16% Y-Y ราคาปิดเมื่อวานคิดเป็น PE และ PBV ปีหน้าเพียง 17 เท่า และ 1.3 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มซื้อขายสินค้าไอทีที่ 25 เท่า และ 3.5 เท่า ตามลำดับ
- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 6.90 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) VIX Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 5 ท่ามกลาง Dollar Index ที่พักตัวลงสะท้อนความกังวลในมาตรการภาษีของทรัมป์ที่อาจล่าช้า กระแสเงินเริ่มไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าหา Safe Haven อื่น เช่น เงินเยนและทองคำ สอดคล้องกับต่างชาติที่ขายหุ้นบ้านเราต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 รวม 8.9 พันลบ. และ Net Short ใน Index Futures หนาแน่นเป็นวันที่ 2 รวม 12,245 สัญญาหรือราว 2.4 พันลบ. กลุ่มพลังงานต้องระวัง เพราะน้ำมันลงและ PE กลุ่มสะท้อนกำไรผ่านจุด peak ไปแล้วเหลือแบ่งกปีผลสูงเช่น KKP และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากข้อปช่วยชาติ เช่น ค้าปลีก CPALL BJC SYNEX และท่องเที่ยว MINT ERW CENTEL AAV ที่ยิ่งพอไว้ใจได้

(O) MINT การประชุมนักวิเคราะห์วานนี้โทนเป็นกลาง แนวโน้มกำไร 4Q17 คาดว่าจะโตทั้ง Q-Q และ Y-Y จาก High Season และธุรกิจอาหารที่บริหารต้นทุนได้ดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วนเงินที่ได้จากการแปลง MINT-W5 กว่า 7 พันลบ. จะเอาไปลงทุนและคืนหนี้บางส่วน ทำให้ฐานการเงินแข็งแกร่งขึ้น ยังคงคาดกำไรปีนี้ +23% Y-Y และปีหน้า +15% Y-Y แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 48 บาท

(+) AMATA กำไรสุทธิ 3Q17 ดีเกินคาด +129% Q-Q, +221% Y-Y อยู่ที่ 587 ลบ. จากการโอนที่ดินอมตะนครเกือบ 60 ไร่ ซึ่งเป็นพื้นที่มีอัตรากำไรสูงราว 75% อีกทั้ง ยังควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีและโรงไฟฟ้าฯ. ภิรมย์ผลประกอบการสูงขึ้น แนวโน้ม 4Q17 ยังดีต่อเนื่องถึงปี 2018 จากเศรษฐกิจที่สดใสและมี Backlog สูงถึง 1.96 พันลบ. จากผลของยอดขายที่ดิน 3Q17 ที่สูงถึง 155 ไร่ เทียบกับ 2Q17 ที่ขายได้ 113 ไร่ ยังคงราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 26.60 บาท แนะนำซื้อ

(-) TASC0 แนวโน้ม 4Q17 ไม่ดีอย่างที่เคียดคาด เพราะมีค่าใช้จ่ายหยุดโรงกลั่น 4 สัปดาห์ เนื่องจากเวเนซุเอลามีปัญหาการเมือง จึงไม่มีน้ำมันให้กลั่น ส่วนยอดขายในประเทศถูกระทบในเดือน ต.ค. 17 ที่ยังมีฝน เรายังปรับกำไรกำไรปกติปีนี้ลงจาก 2.7 พันลบ. แต่ยังคงกำไรปกติปีหน้า 2.9 พันลบ. ราคาเต็มมูลค่าที่ 22 บาท แนะนำขาย

(-) BKD งบ 3Q17 ยังขาดทุน 10 ลบ. เพราะปิดงานใหญ่ไม่ได้ โดย Backlog ที่มีกว่า 1.1 พันลบ. ส่วนกำไรรับใน 4Q17 แต่อัตรากำไรขั้นต้นที่มีแนวโน้มแยกว่าคาด จากผลของการแข่งขันประมูลงานที่สูงขึ้น เรายังปรับลดกำไรปีนี้และปีหน้า 14% และ 19% เหลือ 434 ล้านบาท และ 178 ล้านบาท และปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้า 3.60 บาท แนะนำถือหรือเปลี่ยนไปลงทุนใน K ที่ผลประกอบการ 4Q17 จะฟื้นตัวได้โดดเด่นอย่างมากแทน (ราคาเป้าหมายปีหน้าของ K อยู่ที่ 6.50 บาท)

(O) RS กำไรปกติ 3Q17 อยู่ที่ 129 ลบ. +138% Q-Q และพลิกจากขาดทุน 54 ลบ. ใน 3Q16 แรงหนุนยังมาจาก Health & Beauty และรายได้จากทีวีที่เพิ่มขึ้นตามอัตราการใช้เวลาโฆษณาที่เพิ่มขึ้นพร้อมกับการควบคุมต้นทุนที่ทำให้ได้อย่างดี แนวโน้ม 4Q17 คาดชะลอตัวและราคาเต็มมูลค่าที่ 18 บาท ยังแนะนำขาย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
17 พ.ย.	- ยุโรป: ถ้อยแถลงของประธาน ECB - สหรัฐฯ: ยอดอนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่
23 พ.ย.	- ไทย: THMUI เริ่มซื้อขายวันแรก

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	1,690.26	-0.73	0.06	-1.81
SET50	1,075.03	-0.81	0.19	-1.80
Dow Jones 30	23,271.28	-0.59	-0.64	-0.45
S&P 500	2,564.62	-0.55	-0.68	-0.41
NASDAQ Comp	6,706.21	-0.47	-0.66	-0.32
FTSE 100	7,372.61	-0.56	-0.81	-1.61
Hang Seng	28,851.69	-1.03	-0.54	2.54
Nikkei 225	22,028.32	-1.57	-2.30	0.67
Shanghai Comp	3,402.52	-0.79	-0.88	0.27
Weighted Taiwan	10,630.65	-0.53	-1.02	-1.58
KOSPI	2,518.25	-0.33	-0.83	-0.06
Straits Times	3,368.70	-0.89	-1.38	-0.03
Kuala Lumpur	1,722.99	-0.61	-1.16	-1.48
Jakarta Comp	5,972.31	-0.27	-0.82	-0.56
Philippines Comp	8,273.44	-1.27	-2.29	-1.49
S&P ASX 200	5,934.24	0.02	-1.56	0.44
VIX Index	13.13	13.29	16.30	28.98
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	492.82	-0.55	-1.16	-0.60
MSCI Asia Pac Ex Japan	551.82	-0.73	-1.72	-0.28
MSCI Asia Ex Japan	694.40	-0.65	-1.42	0.20
MSCI EM Asia	571.58	-0.65	-1.66	0.07
MSCI Thailand	584.47	-0.91	-1.29	-2.23
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	409.20	388.45	1,889.45	7,691.49
Indonesia	-70.61	-147.57	-747.25	-2,012.46
Philippines	-12.70	-41.00	-14.88	1,052.91
Korea	-11.12	191.72	186.50	9,133.67
Taiwan	-414.02	-238.74	-599.65	7,960.13
Thailand	-44.84	-133.66	-401.92	-342.13
Vietnam	-1.16	15.52	384.16	1,016.27
Total	-145.25	34.72	696.41	24,499.88

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,074.40	-8.70	5	58
S50Z17	1,073.40	-12.20	131,056	325,918
S50F18	1,084.20	-1.10	7	11
S50H18	1,073.10	-11.80	10,948	22,719
S50M18	1,071.60	-12.30	838	5,124
S50U18	1,068.20	-12.40	371	3,836

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	15 Nov 17	change
PTTEP	128.68	92.00	-1.34
ESSO	102.38	15.00	4.17
IRPC	100.06	6.40	0.00
TOP	84.47	93.25	-2.36
BANPU	65.54	17.10	-1.72
ROBINS	60.25	75.75	-0.66
MAJOR	59.53	30.00	-0.83
TRUE	49.07	5.75	1.77
HANA	47.15	49.50	-1.49
BEC	47.02	16.10	-4.17

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	15 Nov 17	change
PTT	-257.85	412.00	-1.44
IVL	-168.29	49.50	-5.26
AOT	-91.68	57.00	-0.87
MINT	-87.87	43.00	-1.71
GFPT	-57.16	15.50	-5.49
EA	-52.03	42.75	-1.16
INTUCH	-50.73	55.00	-0.90
BBL	-48.36	193.00	0.00
CPF	-47.80	24.40	-2.40
TU	-38.27	18.00	-0.55

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบจากแรงขายเข้ามาในกลุ่มพลังงานเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงต่อ อีกทั้ง นักลงทุนยังมีความไม่มั่นใจเกี่ยวกับการผ่านร่างมาตรการภาษีหลังวุฒิสภา มีการสร้างเงื่อนไขใหม่ในแผนปฏิรูปภาษี
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 จากแรงขายกลุ่มเหมืองแร่และพลังงานเนื่องจากได้รับแรงกดดันจากตัวเลขข้อมูลเศรษฐกิจจีน และ ตัวเลขสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกสวนทางตลาดโลกจากแรงซื้อเก็งกำไรหลังการปรับลดต่อเนื่องก่อนหน้านี้
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่าเล็กน้อย ในล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆแถว 32.98-33.00 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.00	33.01	0.02
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.02
Yen/ US\$	112.89	112.88	-0.01
Yuan/ US\$	6.63	6.62	-0.09
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	55.31	55.33	-0.04
GOLD	1,278.60	1,277.70	0.07
BDI	1,405.00	1,445.00	-2.77
ZINC	3,151.50	3,151.00	0.02
CRB index	188.64	189.06	-0.22

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ธ.ค.** ปิดลบ 0.37 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 55.33 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการประกาศตัวเลขสต็อกน้ำมันของ EIA ที่เพิ่มขึ้นสวนทางคาดทั้งน้ำมันดิบที่เพิ่ม 1.9 ล้านบาร์เรล และ น้ำมันเบนซินที่เพิ่ม 0.9 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ การซื้อขายยังถูกกดดันจากการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯที่อยู่ระดับสูงสุด ขณะที่ IEA มีมุมมองต่อการเติบโตของอุปสงค์ที่อาจชะลอลง
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ธ.ค.** ปิดลบ 5.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,277.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

