

กลยุทธ์วันนี้ >> ยัง Let Profit Run และทยอยซื้อ Big Cap เพิ่ม

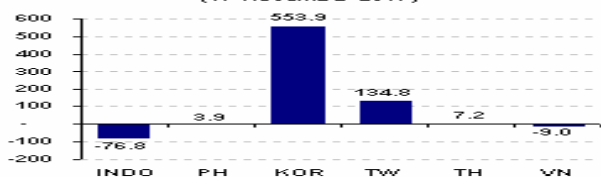
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวบวกได้อย่างแข็งแกร่งโดยสามารถทะลุระดับ 1,700 จุดและปิดขึ้นเหนือระดับดังกล่าวได้ตามที่เราคาด โดยได้แรงหนุนหลังจากผู้แทนฯสหรัฐอเมริกาผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษี นักลงทุนต่างชาติเริ่มพลิกมาซื้อหุ้นในตลาดวันนี้ 236 ลบ.หลังขายติดต่อกัน 6 วันก่อนหน้า ขณะที่เราสถาบันในประเทศยังซื้อต่อเนื่องอีก 1,186 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up ต่อจากภาพทางเทคนิคที่เริ่มกลับมาเป็นบวกตั้งแต่วันศุกร์ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนวันศุกร์ยังพุ่งขึ้นถึง 2.6% ซึ่งช่วยหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะอย่างยิ่ง PTTEP ที่ได้ประโยชน์โดยตรง ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการประกาศ GDP 3Q17 ของไทยซึ่งตลาดคาดเติบโตราว 3.9% Y-Y ซึ่งหากเป็นไปตามคาด เชื่อว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวกและมันให้ต่อการเติบโตในอนาคตที่มีโอกาสเร่งตัวขึ้นแตะระดับ 4% ได้ตั้งแต่ 4Q17 ต่อเนื่องปี 2018

กลยุทธ์ : ยัง Let Profit Run และทยอยซื้อ Big Cap เพิ่ม
หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : CPALL, CPN, EKH, MINT, SYNEX

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$614ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$554ล้าน ส่วนไทยเม็ดเงินไหลเข้า US\$7ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$77ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงเพื่อรอติดตามการประชุม วุฒิสภาสหรัฐว่าจะผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีหรือไม่(ลงมติหลัง23 พ.ย.)

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



Market Summary (Bloomberg)				
	17-11-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,709.38	1.07	0.00	-0.70
SET50	1,089.23	1.17	0.00	-0.50
Dail turnover	55,336.10	(Bt mn)		
Market cap	16,955.67	(Bt bn)		
Market P/E	18.40	(x)		
Market P/BV	2.03	(x)		
Market yield	2.80	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)		2017E	2018E	
SET		17.16	15.32	
China		14.91	13.16	
Hong Kong		13.30	12.21	
Indonesia		17.74	15.90	
Korea		10.95	9.52	
Philippines		20.20	18.07	
Taiwan		15.23	13.87	
S&P500		19.33	17.57	

Investors Summary (SET)			
17-11-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,420.15	18,184.18	235.97
Proprietary (Bt mn)	6,380.32	6,291.25	89.07
Local Institution(Bt mn)	5,554.93	4,369.09	1,185.84
Retail (Bt mn)	24,980.71	26,491.59	-1,510.88

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
17-11-17	Buy	Sell	Net
Institution	28,941	34,776	-5,835
Foreign	42,323	29,533	12,790
Local	91,289	98,244	-6,955

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	17 Nov	16 Nov	15 Nov	14 Nov	13 Nov
PTT	125.55	33.04	90.06	40.03	39.16
KBANK	118.03	20.51	44.51	34.26	15.17
PTTEP	45.25	20.89	64.66	17.29	108.73
SCB	34.35	13.53	24.83	85.55	39.94
BJC	28.47	22.13	11.71	2.18	0.51

ชวนเมาท์หุ่นเด่น >> PTTEP <<

- ราคาน้ำมันฟื้นกลับครั้งแรกในรอบ 6 วันทำการ และคาดจะแกว่ง sideway up ไปจนถึงการประชุมโอเปก 30 พ.ย. เมื่อผนวกกับแรงขายของต่างชาติเริ่มเบาลง ทำให้กลุ่มพลังงานที่ laggard กลุ่มอื่นใน SET50 มีโอกาสกลับมาได้รับความน่าสนใจอีกครั้ง
- หากหักการตั้งด้อยค่า 1.8 หมื่นลบ.ออก กำไรปกติ 3Q17 ที่ 7.2 พันลบ. ถือว่าทำได้ดีกว่าคาด จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนต่อหน่วยที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งคาดว่าโมเมนตัมด้านปริมาณขายจะดีต่อเนื่องใน 4Q17
- ราคาคู่ laggard มากเกินไป โดยตั้งแต่ต้นปี -4% ตรงข้ามกับกลุ่มพลังงานที่ +12% YTD แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 102 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) รีเสิร์ชชวนเผ่าสโตนสเทท งานสัมมนา SET in the city เราไปด้วยทีม “หุ่นเปลี่ยนโลก โลกเปลี่ยนหุ่น” กับ 4 กลุ่มอุตสาหกรรมที่น่าสนใจคือ แบงก์ ค่าปลั๊ก สื่อสาร และยานยนต์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่อาจถูกหรือไม่ถูก disrupt ในอนาคต แต่หุ่นเหล่านี้เราเชื่อว่าจะมีการเติบโตที่สุดในปี 2018 และมีความแข็งแกร่งอยู่รอดในระยะยาว KBANK(TP 256) BBL(TP 230) CPALL(TP 86) ROBINS(TP 85) PCSGH(TP 9.60) ADVANC(TP 220)

(0) เงินบาทแข็งค่าสุดในรอบ 17 เดือน จากดอลลาร์ที่กลับมาอ่อน และกระแสเงินทุนต่างชาติที่ชะลอการไหลออก ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นใหญ่ใน SET50 และผู้นำเข้าสินค้ามาขาย เช่น SYNEX FTE MGT รวมถึงผู้ที่มีหนี้ต่างประเทศสูง เช่น THAI TPIPL ส่วนกลุ่มที่ควรเสี่ยงยังเป็นชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (แม้ราคาหุ้นหลายตัวจะเริ่มฟื้น) เพราะถูกขำเดิมจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้น และกลุ่มเครื่องดื่มที่แรงส่งที่ดีจากการส่งออกจะผ่อนคลาย และกลับมาเผชิญการแข่งขันในประเทศอย่างรุนแรงและภาชน้ำตาลที่ปรับขึ้น

(+) GDP ของไทยใน 3Q17 ที่จะประกาศเข้านี้ ตลาดคาดว่าจะเติบโต 3.9% Y-Y เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ +3.7% Y-Y จากการฟื้นตัวแบบกระจายมากกว่า จะกระจุกตัวในภาคส่งออกและท่องเที่ยวเหมือนในช่วง 1H17 เราคาดว่ามีโอกาส การเห็นการเติบโตในระดับ 4% ใน 4Q17 หากเป็นไปตามคาด ค่าเงินบาทมี ทิศทางแข็งค่าต่อ ดอลลาร์ฟลอยด์ไหลเข้า และยังคงคาดว่าจะอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะ ปรับขึ้นอย่างรวดเร็วคือกลางปีหน้า

(0) TVO ประชุมนักวิเคราะห์วันศุกร์ที่ผ่านมา เราคาดว่ากำไร 4Q17 จะฟื้นตัว Q-Q จากปริมาณขายที่เพิ่มตามฤดูกาล และต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลง แต่ด้วยกำไร 9M17 ที่ต่ำกว่าคาด เราจึงปรับกำไรปีนี้ลง 37% เป็น -56% Y-Y ส่วนปีหน้าคาดกลับมาโต +40% Y-Y จากการฟื้นตัวของอัตรากำไรขึ้นต้นตามการบริหารสต็อกที่ทำได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาถั่วเหลืองที่ยังไม่ดี แม้จะ bottom แต่อาจถูกกระทบจาก supply chain ถ้าราคาเหนือสัปดาห์ดังกล่าว อีกทั้ง ปันผล 2H17 เหลือจ่ายอีกเพียง 2.4% เราปรับลดคำแนะนำจากถือเป็นขาย ปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 25 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 พ.ย.	- ไทย: 3Q17 GDP (ตลาดคาด +3.9% Y-Y เพิ่มขึ้นจาก 2Q17 ที่ +3.7% Y-Y)
22 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และรายงานการประชุม FOMC ของเฟดวงล่าสุด
23 พ.ย.	- ไทย: THMUI เริ่มซื้อขายวันแรก - สหรัฐฯ: - ยูโรโซน: Flash PMI ภาคการผลิตและบริการ
24 พ.ย.	- ไทย: กกพ. ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติทางเทคนิคโครงการ SPP Hybrid Firm
28 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
29 พ.ย.	- สหรัฐฯ: GDP3Q17

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	1,709.38	1.07	0.00	-0.70
SET50	1,089.23	1.17	0.00	-0.50
Dow Jones 30	23,358.24	-0.43	0.00	-0.08
S&P 500	2,578.85	-0.26	0.00	0.14
NASDAQ Comp	6,782.79	-0.15	0.00	0.82
FTSE 100	7,380.68	-0.08	0.00	-1.50
Hang Seng	29,199.04	0.62	0.10	3.48
Nikkei 225	22,396.80	0.20	-0.44	1.30
Shanghai Comp	3,382.91	-0.48	0.00	-0.31
Weighted Taiwan	10,701.64	0.72	0.04	-0.81
KOSPI	2,533.99	-0.03	0.07	0.49
Straits Times	3,382.38	1.23	0.04	0.29
Kuala Lumpur	1,721.66	0.21	0.08	-1.42
Jakarta Comp	6,051.73	0.23	0.00	0.77
Philippines Comp	8,311.08	1.28	0.00	-0.65
S&P ASX 200	5,957.25	-0.18	-0.18	0.63
VIX Index	11.43	-2.81	0.00	12.28
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	496.75	0.00	0.03	0.07
MSCI Asia Pac Ex Japan	559.29	0.55	0.16	1.62
MSCI Asia Ex Japan	705.92	0.74	0.71	2.64
MSCI EM Asia	582.52	0.78	0.90	2.86
MSCI Thailand	593.20	1.22	1.87	1.54
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	44.33	712.85	2,213.85	8,015.89
Indonesia	-76.79	-276.05	-875.72	-2,140.94
Philippines	3.93	-58.84	-32.72	1,035.08
Korea	43.99	43.99	1,249.58	10,196.80
Taiwan	134.79	-142.27	-503.18	8,056.59
Thailand	7.19	-182.96	-451.23	-391.44
Vietnam	-9.03	19.36	388.00	1,020.11
Total	148.40	116.08	1,988.58	25,792.09

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,092.50	15.40	32	69
S50Z17	1,093.20	15.70	144,896	325,322
S50F18	1,088.90	8.30	3	13
S50H18	1,091.40	14.40	12,605	23,868
S50M18	1,089.50	14.60	1,680	4,669
S50U18	1,087.90	15.40	837	4,175

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17 Nov 17	change
SCB	273.24	149.00	1.02
AOT	180.80	58.25	1.75
ADVANC	171.09	182.50	0.27
TCAP	152.72	56.50	4.63
TOP	136.28	93.75	0.27
CPALL	134.91	74.00	2.42
IVL	132.43	50.25	0.00
CPN	128.24	85.00	2.41
PTTGC	113.03	78.75	0.96
KKP	84.50	76.00	1.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17 Nov 17	change
BBL	-315.23	196.50	0.26
TMB	-187.58	2.70	-0.74
BCP	-132.74	37.25	0.00
PTT	-33.25	418.00	1.95
GLOW	-29.96	85.25	0.29
SPALI	-28.97	25.00	2.46
BTS	-24.75	8.25	-0.60
HANA	-24.60	49.75	2.58
GFPT	-21.58	15.50	1.97
CPF	-19.16	24.90	2.47

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดลบจากความกังวลว่ามาตรการภาษีว่าจะผลักดันออกมาทันปีนี้หรือไม่ โดยตลาดเฝ้าจับตาการอนุมัติร่างกฎหมายดังกล่าวจากวุฒิสภาวันที่ 23 พ.ย.นี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบจากการปรับลดน้ำหนักการลงทุนของบริษัทหลายแห่งลง อีกทั้ง ยังมีแรงกดดันจากค่าเงินยูโรที่แข็งค่าซึ่งเป็นลบต่อหุ้นกลุ่มส่งออก
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมจากแรงกดดันกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีของทรัมป์ อย่างไรก็ตาม มีแรงซื้อหนุนเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ค่อนข้างผันผวน โดยล่าสุดปรับตัวในทิศทางแข็งในรอบ 32.76-32.90 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.79	32.85	0.16
US\$/ Euro	1.17	1.18	-0.37
Yen/ US\$	112.10	112.10	0.00
Yuan/ US\$	6.63	6.63	0.05
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	56.57	56.55	0.04
GOLD	1,292.60	1,296.50	-0.30
BDI	1,371.00	1,361.00	0.73
ZINC	3,180.00	3,144.00	1.15
CRB index	190.39	188.25	1.14

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 1.41 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 56.55 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความมั่นใจว่ากลุ่มผู้ผลิตจะสามารถขยายเวลาลดการผลิตออกไปได้ อีกทั้งยังมีแรงหนุนจากอุปทานน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลงเล็กน้อยจากท่อขนส่งน้ำมันที่มีปัญหา
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 18.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,296.50 ดอลลาร์/ออนซ์ พุ่งขึ้นจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AQ	(T/O)	24/10/2017
ASAP	(T/O)	20/11/2017
BSM	(T/A)	15/11/2017
BSM-W2	(T/A)	15/11/2017
BTC	(T/O)	16/10/2017
BTC-W3	(T/O)	16/10/2017
ECF	(T/O)	20/11/2017
ECF-W2	(T/O)	20/11/2017
ECF-W3	(T/O)	20/11/2017
ECL	(T/O)	13/11/2017
ECL-W2	(T/O)	13/11/2017
GCAP	(T/O)	30/10/2017
GL-W4	(T/O)	20/11/2017
HYDRO	(T/O)	30/10/2017
KCM	(T/O)	13/11/2017
MACO	(T/O)	6/11/2017
PRINC	(T/O)	13/11/2017
TTCL	(T/O)	6/11/2017

[illegible]

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

บริษัทของงานลิขสิทธิ์ให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การละเมิดในหลักกรณี้มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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