

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังถือ Let Profit Run และเก็งกำไรหุ้น Mid-Small Cap

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,720 จุดในช่วงเช้า ก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาและแกว่งตัว Sideways ตลอดวัน โดยสุดท้ายปิดลบ 3.90 จุดซึ่งต่ำกว่าที่เราประเมินเล็กน้อย โดยแรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศที่พลิกมาขายสุทธิหนาแน่นถึง 1,914 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 554 ลบ.

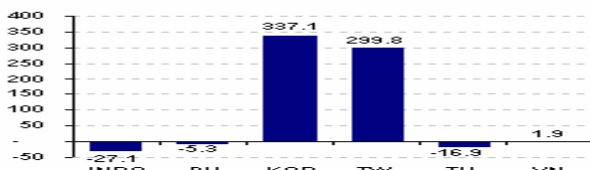
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นบวกหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯเดินหน้าทำ New High ขณะที่ทรมักกล่าวว่าจะมอมการปรับลดภาษีครั้งใหญ่เพื่อเป็นของขวัญวันคริสต์มาส เราคาดว่าแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF/RMF และกระแสเงินทุนที่มีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่เร่งตัวจะช่วยหนุนในตลาดปรับตัวขึ้นต่อไปได้ในระยะถัดไป ส่วนระยะสั้นหุ้นขนาดกลาง-เล็กมีโอกาสที่จะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือ Let Profit Run และเก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็ก

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$590ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$337ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$27ล้าน และไทย US\$17ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังมีกระแสคาดการณ์ว่าแผนปฏิรูปภาษีจะสามารถได้รับการอนุมัติก่อนถึงวันคริสต์มาส

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



Market Summary (Bloomberg)				
	21-11-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,710.48	-0.23	0.06	-0.63
SET50	1,089.93	-0.09	0.06	-0.44
Dail turnover	56,247.00	(Bt mn)		
Market cap	16,955.67	(Bt bn)		
Ma ket P/E	18.42	(x)		
Market P/BV	2.03	(x)		
Market yield	2.80	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	17.17	15.34		
China	15.07	13.30		
Hong Kong	13.72	12.59		
Indonesia	17.98	16.05		
Korea	10.94	9.51		
Philippines	20.22	18.08		
Taiwan	15.36	14.02		
S&P500	19.48	17.71		

Investors Summary (SET)			
	21-11-17	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	18,582.45	19,136.13	-553.68
Proprietary (Bt mn)	6,397.24	5,794.21	603.03
Local Institution (Bt mn)	5,170.26	7,084.21	-1,913.95
Retail (Bt mn)	26,097.05	24,232.43	1,864.62

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	21-11-17	Buy	Sell
Institution	17,380	18,980	-1,600
Foreign	12,321	15,701	-3,380
Local	55,077	50,097	4,980

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	21 Nov	20 Nov	17 Nov	16 Nov	15 Nov
CPALL	53.80	3.23	3.23	1.58	3.97
ADVANC	51.13	44.52	44.52	24.00	35.80
KBANK	45.09	41.84	41.84	118.03	20.51
PTT	39.54	24.98	24.98	125.55	33.04
SCC	38.64	2.75	2.75	1.90	9.44

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> PCSGH <<

- PCSGH ไม่ใช่หุ้น Laggard แต่เป็น Leader ที่กำลังก้าวไปผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ EV ให้ลูกค้ายุโรปเป็นรายแรก ซึ่งล่าสุดได้รับงานเพิ่มในการผลิตชิ้นส่วน Plug-in Hybrid Electric Vehicles และ Battery Electric Vehicles รวม 2 โครงการมูลค่า 2 พันลบ.
- คัดกำไรสุทธิ 4Q17 โดแรง Y-Y และอาจไม่ลง Q-Q ทั้งที่เป็น Low Season เพราะมีคำสั่งซื้อที่ลูกค้าเลื่อนรับมอบจาก 3Q17 เป็น 4Q17 และเป็นช่วงที่จะมีการส่งมอบชิ้นส่วนให้กับ Big Bike, Big Truck, รวมถึงกลุ่ม Non-Auto มากขึ้น
- คัดกำไรสุทธิปีนี้ +69% Y-Y ปีหน้า +15% Y-Y ยังให้เป็น Top Pick จากโอกาสการเติบโตและฐานะการเงินที่ดีกว่ากลุ่ม แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 9.60 บาท... ทั้งนี้ ข้อมูลสถิติพบว่าราคาหุ้นขยับขึ้นหลัง Opp Day ครั้งก่อนขึ้น 8% ครั้งนี้จัดช่วงเย็นของวันที่ 23 พ.ย.

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) กำไรสุทธิกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี มีกำไรสุทธิรวม 4.4 หมื่นลบ. (-22% Q-Q, -9% Y-Y) เพราะมีขาดทุนพิเศษจำนวนมาก ซึ่งส่วนใหญ่เป็นของ PTTEP ถ้าหักออกกำไรปกติอยู่ที่ 7.6 หมื่นลบ. (+49% Q-Q, +75% Y-Y) โดแข็งแกรงตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ที่เด่นสุดคือโรงกลั่น แนวโน้มปีหน้าคาดว่าราคาน้ำมันขยับขึ้นได้อีกเล็กน้อยโดย Upside ยังจำกัดจากกำลังการผลิตในสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น ส่วน margin ของธุรกิจปลายน้ำคาดชะลอตัวลง ยังให้น้ำหนัก Neutral กลุ่มพลังงาน แนะนำ IRPC เป็น Top pick ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 7.40 บาท

(+) M คัดกำไร 4Q17 พ้นตัวต่อเนื่อง จาก SSSG ที่ยังบวกต่อใน ด.ค.-พ.ย. และมีเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้น เราคาดว่ากำไรทั้งปี +22% Y-Y เป็นอัตราการเติบโตสูงสุดในรอบ 5 ปี ส่วนปีหน้า นอกจากการฟื้นตัวของสาขาต่างจังหวัดและการเปิดสาขาใหม่ ยังคาดว่าต้นทุนวัตถุดิบอาหารจะลดลง โดยเฉพาะหมูที่ก่อนหน้านี้คาดปรับตัวขึ้น เราปรับกำไรปีหน้าขึ้น 8% เป็น +23% Y-Y และปี 2018-2020 ขึ้นเฉลี่ย 17% ต่อปี อีกทั้งยัง Re-rate PE ขึ้นเป็น 30 เท่า จาก 24 เท่า ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2018 เพิ่มขึ้นเป็น 100 บาท จาก 75 บาท ซึ่งเมื่อคิดเป็น PEG ที่ 1.76 เท่ายังใกล้เคียงภูมิภาค นอกจากนี้ฐานะทางการเงินยังแกร่งสุดในกลุ่มอาหาร และมี Upside จากการเข้าซื้อกิจการในอนาคต เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อจากเดิมถือ

(O) RS แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q17 คัดลดลง Q-Q จากผลกระทบของงานพระราชพิธี แต่ยังเพิ่ม Y-Y เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 13% และปรับปี 2018-2019 ขึ้น 44% - 50% โดยยังคงมุมมองเชิงบวกใน 2 ธุรกิจหลัก คือ Health & Beauty ที่มีการเพิ่มสินค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายใหม่ ส่วนธุรกิจที่วิตติจลดลงฟื้นตัว จากศักยภาพในการปรับขึ้นค่าโฆษณาที่สูงขึ้นตาม Rating รวมถึงการปรับวิธีขายโฆษณาโดยโฟกัสรายการที่มีความนิยมสูงๆ เราปรับราคาเป้าหมายปี 2018 ขึ้นเป็น 27 บาท แต่ Upside ไม่พอให้ซื้อ จึงแนะนำถือหรือซื้อเมื่ออ่อนตัว จากเดิมแนะนำขาย

(O) CK เมื่อต้นเรคาดแนวโน้มกำไร 4Q17 ทรงตัว Q-Q แต่เพิ่มขึ้น Y-Y จากการเติบโตของเงินทุนในบริษัทรวมทั้ง BEM, CKP, และ TTW ส่วนปีหน้าคาดว่ากำไรจะเร่งตัวขึ้นจากการรับรู้รายได้ที่มีกว่า 7.8 หมื่นลบ. และโอกาสการได้งานเพิ่มตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการอนุมัติงานก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรถไฟฟ้าสีม่วงใต้และสีส้มตะวันตกที่เป็นส่วนงานใต้ดิน ซึ่ง CK มีความเชี่ยวชาญสูง (มูลค่ารวมกว่า 2 แสนลบ.) คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 40 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 พ.ย.	- ไทย: SKE เริ่มซื้อขาย (ราคา IPO 1.80 บาท) - สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และรายงานการประชุม FOMC เฟดวันที่ 1 พ.ย.
23 พ.ย.	- ไทย: THMUI เริ่มซื้อขาย (ราคา IPO 2.55 บาท) PORT เริ่มซื้อขาย (ราคา IPO 4.50 บาท) ยอดขายรถยนต์ (ด.ค.) - ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิตและบริการ
24 พ.ย.	- ไทย: กกพ. ประกาศรายชื่อบุคคลสมมติทางเทคนิคโครงการ SPP Hybrid Firm
28 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.)
29 พ.ย.	- สหรัฐฯ: GDP3Q17 (ตัวเลขสุดท้าย)

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	1,710.48	-0.23	0.06	-0.63
SET50	1,089.93	-0.09	0.06	-0.44
Dow Jones 30	23,590.83	0.69	1.00	0.91
S&P 500	2,599.03	0.65	0.78	0.92
NASDAQ Comp	6,862.48	1.06	1.17	2.00
FTSE 100	7,411.34	0.30	0.42	-1.09
Hang Seng	29,818.07	1.91	3.20	6.69
Nikkei 225	22,416.48	0.70	0.85	2.62
Shanghai Comp	3,410.50	0.53	0.82	0.51
Weighted Taiwan	10,779.24	1.08	1.21	0.34
KOSPI	2,530.70	0.12	0.08	0.49
Straits Times	3,423.38	1.09	1.58	1.83
Kuala Lumpur	1,720.68	0.14	0.16	-1.35
Jakarta Comp	6,031.86	-0.35	-0.33	0.43
Philippines Comp	8,289.19	-0.39	0.02	-0.63
S&P ASX 200	5,963.52	0.38	0.48	1.30
VIX Index	9.73	-8.64	-14.87	-4.42
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	500.51	0.65	1.56	0.83
MSCI Asia Pac Ex Japan	565.46	1.13	2.47	2.74
MSCI Asia Ex Japan	714.62	1.24	2.91	3.91
MSCI EM Asia	589.65	1.23	3.16	4.12
MSCI Thailand	593.80	-0.17	0.67	1.64
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-33.40	-33.40	2,401.96	8,204.00
Indonesia	-27.13	-30.75	-906.47	-2,171.69
Philippines	-5.30	0.50	-32.22	1,035.57
Korea	-39.58	574.85	1,780.44	10,727.60
Taiwan	299.84	209.27	-293.91	8,265.87
Thailand	-16.87	-6.43	-457.65	-397.86
Vietnam	1.92	0.54	388.54	1,020.65
Total	179.48	714.58	2,880.69	26,684.14

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,089.60	-0.90	0	74
S50Z17	1,091.70	-0.20	78,000	325,243
S50F18	1,087.00	-4.40	0	13
S50H18	1,090.10	-0.10	6,170	24,644
S50M18	1,088.20	0.00	390	4,608
S50U18	1,085.30	-0.30	218	4,175

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21 Nov 17	change
TOP	265.71	93.75	-0.53
KBANK	244.80	223.00	0.00
IVL	166.04	49.25	-2.96
PTT	145.61	414.00	-0.48
TTW	127.17	12.60	0.80
ESSO	114.23	16.00	2.56
TMB	105.70	2.78	2.21
ADVANC	100.05	179.00	-0.28
PTTGC	99.63	78.50	0.00
IRPC	88.26	6.25	-0.79

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21 Nov 17	change
TRUE	-313.45	5.55	-5.13
BBL	-166.74	196.00	0.26
MINT	-104.87	45.00	1.69
EA	-86.53	45.00	2.86
TISCO	-48.39	89.25	-1.38
CK	-37.51	28.25	-0.88
BCP	-37.26	37.50	-0.66
GFPT	-33.45	15.00	-1.96
INTUCH	-30.96	54.50	-1.36
ICHI	-26.18	10.10	8.02

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกและทำนิวไฮจากแรงซื้อกลุ่มเทคโนโลยี โดยมีแรงหนุนจากผลประกอบการมจ.ที่สดใส และความมั่นใจเกี่ยวกับมาตรการปรับลดภาษีของทรัมป์
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากแรงซื้อกลุ่มยานยนต์จากมุมมองผลประกอบการที่เป็นบวกมากขึ้น อีกทั้ง การเมืองในเยอรมนียังผ่อนคลายมากขึ้น เนื่องจากนายกรัฐมนตรีเยอรมนีออกมาแสดงความพร้อมในการการเลือกตั้งอีกครั้ง
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดสหรัฐที่ทำนิวไฮ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ยัง sideways ในกรอบแคบๆ ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 32.74-32.78 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.76	32.76	-0.00
US\$/ Euro	1.17	1.17	-0.01
Yen/ US\$	112.30	112.45	0.13
Yuan/ US\$	6.63	6.63	-0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	57.29	56.83	0.81
GOLD	1,281.10	1,281.70	-0.05
BDI	1,385.00	1,371.00	1.02
ZINC	3,190.00	3,163.00	0.85
CRB index	189.83	189.21	0.33

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ปิดบวก 0.41 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 56.83 ดอลลาร์/บาร์เรล จากค่าเงินดอลลาร์อ่อน และ แรงเก็งกำไรก่อนการประชุมกลุ่มโอเปกส์ปดาห์หน้า ขณะที่นักลงทุนเฝ้าจับตาตัวเลขสต็อกน้ำมันสหรัฐวันนี้
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 6.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,281.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า

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
FC	(T/A)	21/11/2017
FC-W1	(T/A)	21/11/2017
FC-W2	(T/A)	21/11/2017
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดที่ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือความเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของงานลิขสิทธิ์ให้ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การละเมิดในหลักกฤษฎีมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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