

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังซื้อหุ้นพื้นฐานดีเพิ่มในช่วงอ่อนตัว และเก็งกำไรหุ้น Mid-Small Cap

2018SET Target : 1900

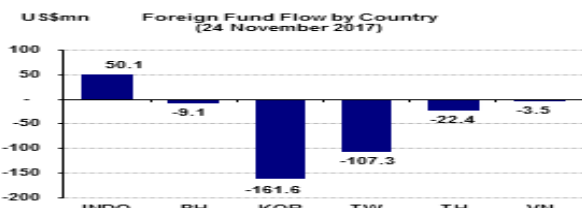
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัวในแดนลบตลอดทั้งวันโดยปิดลบ 11.54 จุดและหลุดต่ำกว่าระดับ 1,700 จุดซึ่งต่ำกว่าที่เราประเมิน โดยมีแรงขายออกมาค่อนข้างหนักในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ซึ่งหากดูสถานะของนักลงทุนรายกลุ่มแรงขายหลักๆมาจากฝั่งสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิสูงถึง 2,668 ลบ. ขณะที่ต่างชาติขายสุทธิ 732 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,685-1,705 จุด หลังจากพักฐานพอสมควรจากการปรับพอร์ตของนักลงทุนรายกลุ่ม เราคาดว่ากลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ถูกขายค่อนข้างหนักสัปดาห์ที่ผ่านมาจะหนุนตลาดได้หลังราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับตัวขึ้นและระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี ขณะที่สัปดาห์นี้มีปัจจัยที่ต้องติดตามค่อนข้างมาก ได้แก่ คือตัวเลข GDP 3Q17 ของสหรัฐฯ การไหลผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีของวุฒิสภา การประชุม OPEC เป็นต้น ทำให้ตลาดน่าจะเคลื่อนไหวในกรอบจำกัดและมีโอกาสปรับฐานต่อหากผลลัพธ์ต่างๆสร้างความผิดหวัง แต่เรายังมองเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นพื้นฐานดีจากพื้นฐานเศรษฐกิจไทยที่แข็งแกร่งและอยู่ในช่วงขาขึ้น

กลยุทธ์ : ยังซื้อหุ้นพื้นฐานดีเพิ่มในช่วงอ่อนตัวและเก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็ก

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$254 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$162ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$22ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$50ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตามตลาดหุ้นสหรัฐที่บวกขึ้นจากการซื้อขายที่คึกคักในวัน Black Friday



Market Summary (Bloomberg)				
	24-11-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SEI	1,695.84	-0.68	0.00	-1.48
SET50	1,083.70	-0.61	0.00	-1.01
Day's turnover	56,520.00	(Bt mn)		
Market cap	16,819.80	(Bt bn)		
Market P/E	18.26	(x)		
Market P/BV	2.01	(x)		
Market yield	2.83	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	17.00	15.22		
China	14.83	13.08		
Hong Kong	13.38	12.27		
Indonesia	17.89	15.85		
Korea	10.86	9.45		
Philippines	20.26	18.11		
Taiwan	15.24	13.99		
S&P500	19.49	17.71		

Investors Summary (SET)				
	24-11-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		-	-	-
Proprietary (Bt mn)		-	-	-
Local Institution (Bt mn)		-	-	-
Retail (Bt mn)		-	-	-

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	24-11-17	Buy	Sell	Net
Institution		31,103	38,078	-6,975
Foreign		15,213	19,563	-4,350
Local		77,813	66,488	11,325

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	24 Nov	23 Nov	21 Nov	20 Nov	17 Nov
PTT	154.05	19.22	3.62	39.54	24.98
ADVANC	148.37	180.68	22.10	51.13	44.52
BEAUTY	65.88	-	50.12	16.12	-
PTTGC	59.62	40.05	-	8.04	45.41
KBANK	47.00	27.69	127.67	45.09	41.84

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> MINT <<

- คาค่าไร 4Q17 โดด Q-Q และ Y-Y จาก High Season ของธุรกิจโรงแรม ส่วนธุรกิจอาหารแม้รายได้ไม่โต แต่ถูกหักล้างด้วยการบริหารต้นทุนอย่างดียิ่ง เราคาดว่ากำไรปกติทั้งปี +23% Y-Y อยู่ที่ 5.6 พันลบ.
- ส่วนปีหน้าคาด +15% Y-Y อยู่ที่ 6.5 พันลบ. จากการขยายตัวในทุกธุรกิจทั้งในและนอกประเทศ ส่วนเงินที่ได้จาก MINT-W5 อีก 7 พันลบ. จะเอาไปใช้ลงทุนและคืนเงินบางส่วนเพื่อลดภาระดอกเบี้ยและเสริมฐานะการเงินให้แข็งแกร่งขึ้น
- NVDR ซื้อเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน และตั้งแต่ต้นปีซื้อไปแล้วถึง 3.9 พันลบ. ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงระยะนี้เรามองเป็นโอกาสซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 48 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Motor Expo 2017 เริ่ม 30 พ.ย. - 11 ธ.ค. 17 ผู้จัดตั้งเป้ายอดขายรถยนต์ 4 หมื่นคัน เพิ่มขึ้นจาก 3.2 หมื่นคันในปีก่อน ถือเป็นปัจจัยบวกกับหุ้นกลุ่มยานยนต์โดยตรง ซึ่ง Top Pick ของเรายังเป็น PCSGH ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 9.60 บาท นอกจากนี้ ยังมีหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดงาน ซึ่งที่เรา cover คือ CMO เป็นผู้จัดอีเวนต์และให้เช่าอุปกรณ์แสงสีเสียง โดยปีนี้โด่งามมากกว่าปีก่อน และถ้าอิงการจัดงานครั้งที่ผ่านๆมา ราคาหุ้นทรงตัวในช่วงจัดงาน แต่ปรับขึ้น 5% ใน 5 วันทำการหลังจัดงาน และ 10% ใน 10 วันทำการหลังจัดงาน แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 3.00 บาท ส่วนอีกหุ้นคือ K รับประทานอาหารบุธ ราคาหุ้นไม่มีความสัมพันธ์กับการจัดงาน แต่คาดว่าจะมีงานที่สูงขึ้นจะทำให้ 4Q17 พลิกมามีกำไรครั้งแรกของปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

(O) กพพ. ประกาศซื้อผู้ผ่านเทคนิค SPP Hybrid 42 โครงการขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 1,062.2 MW และมีปริมาณเสนอขายรวมทั้งสิ้น 755.3 MW โดย กพพ. จะรับซื้อตามโครงการนี้ 300 MW หลังจากนั้นจะเข้าสู่ขั้นตอนการพิจารณาข้อเสนอด้านราคาและประกาศผลผู้ได้รับคัดเลือกในวันที่ 14 ธ.ค. 17

(O) BJC การประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ได้ข้อมูลเชิงบวกเล็กน้อย จากการฟื้นตัวของกำลังซื้อและมาตรการช่วยเหลือต่างชาติ รวมถึง SSSG ของ BIGC ธ.ค. 17 ที่เป็นบวกราว 3% Y-Y และคาด พ.ย. 17 จะเร่งตัวขึ้นอีก เพราะอีก 3 ธุรกิจที่เหลือทั้ง Packaging, Consumer, และ Healthcare มีแนวโน้มดีขึ้นหมด แต่ที่ผิดคาดคือการปรับโครงสร้างภาษีอาจเสร็จไม่ทันปีนี้ ซึ่งจะโปลงลงในปีหน้าแทน ส่วนแนวโน้มธุรกิจหลักในปีหน้าสดใสมากขึ้น จากแผนการเปิดสาขาใหม่และ SSSG ที่เป็นบวกของ BIGC รวมถึงธุรกิจแก้วที่ขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2017 ลงเป็น +25% Y-Y (เดิมคาด +49% Y-Y) และปรับเพิ่มกำไรสุทธิปี 2018 เป็น +54% Y-Y จากเดิมคาด +21% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายปี 2018 เป็น 64 บาท จาก 60 บาท แต่ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นมาเร็วเกินไป Upside เหลือน้อยลง เราจึงปรับลดคำแนะนำจากซื้อเป็นถือ

(-) ZIGA ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาจากความกังวลในการฟื้นตัวของกำไรที่สำคัญ เพราะราคาหลักยังทรงตัวในระดับสูง และไม่สามารถปรับราคาขายขึ้นได้ทัน ถ้ากำไร 4Q17 เท่า 3Q17 กำไรทั้งปีนี้จะ -30% Y-Y ส่วนปีหน้าคาด +19% Y-Y ที่ราคา 5.80 บาท คิดเป็น PE2018 ที่ 16 เท่าใกล้ค่าเฉลี่ยกลุ่มเหล็กและวัสดุก่อสร้าง จึงยังมี Downside อีกเล็กน้อย เราปรับลดประมาณการ โดยกำลังรอข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้บริหาร แนะนำหลีกเลี่ยงสำหรับผู้ที่ยังไม่มี ส่วนถ้ามีอยู่แล้วให้เพิ่มความระมัดระวังในการซื้อขาย โดยอาจพิจารณาลดน้ำหนักการลงทุนในช่วงราคาขึ้น แล้วเปลี่ยนเป็น ARROW แทน

(+) SYNEX สำหรับ SYNEX ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงเรามองเป็นโอกาสซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 20 บาท โดยไม่ว่าสัปดาห์ก่อนที่ราคาวิ่งเกือบ 5% จะมาจากเหตุผลทางเทคนิคหรือจิตวิทยาการลงทุน แต่สำหรับปัจจัยพื้นฐาน เรายังเชื่อมั่นกับการเติบโตของกำไรสุทธิในปี (คาด +57% Y-Y อยู่ที่ 639 ลบ.) โดย 4Q17 เราคาดโตแรงต่อเนื่องราว 35-44% Y-Y อยู่ที่ 160-170 ลบ. จากแรงหนุนของสมาร์ตโฟนรุ่นใหม่ทั้ง Huawei และ Samsung และแรงดึงจากข้อพิพาทด้านสิทธิบัตร การรับรู้กำไรของบัพ (ประเทศไทย) ที่กำลังโตดี ส่วนปีหน้าก็คาดโต 10% Y-Y อาจต่ำเกินไป เพราะ SYNEX มีแผนขยายตลาดเชิงรุกในต่างประเทศ รวมถึงการซื้อกิจการที่จะเกื้อหนุนให้เกิด Synergy ในอนาคต

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.)
29 พ.ย.	- สหรัฐฯ: GDP3Q17 (ตัวเลขสุดท้าย), รายงานภาวะเศรษฐกิจ Beige Book ของเฟด
30 พ.ย.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (พ.ย.) - OPEC: ประชุมเพื่อขยายกรอบเวลาควบคุมการผลิตน้ำมัน - ไทย: ตัวเลขเศรษฐกิจของ ธปท., MSCI รอบใหม่มีผลบังคับใช้, JKN เข้าซื้อขายวันแรก ราคา IPO 8.00 บาท
1 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (พ.ย.)
5 ธ.ค.	- ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง

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	1,695.84	-0.68	0.00	-1.48
SET50	1,083.70	-0.61	0.00	-1.01
Dow Jones 30	23,557.99	0.14	0.00	0.77
S&P 500	2,602.42	0.21	0.00	1.05
NASDAQ Comp	6,889.16	0.32	0.00	2.40
FTSE 100	7,409.64	-0.10	0.00	-1.11
Hang Seng	29,866.32	0.53	-0.40	5.31
Nikkei 225	22,550.85	0.12	0.10	2.55
Shanghai Comp	3,353.82	0.06	0.00	-1.16
Weighted Taiwan	10,854.09	-0.00	-0.37	0.19
KOSPI	2,544.33	0.28	-1.02	-0.20
Straits Times	3,442.15	0.55	-0.04	1.98
Kuala Lumpur	1,717.23	-0.23	-0.03	-1.79
Jakarta Comp	6,067.14	0.06	0.00	1.02
Philippines Comp	8,365.11	0.26	-0.43	-0.43
S&P ASX 200	5,982.55	0.21	0.21	1.46
VIX Index	9.67	-2.13	0.00	-5.01
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	503.35	0.29	1.22	1.55
MSCI Asia Pac Ex Japan	568.55	0.20	1.68	4.00
MSCI Asia Ex Japan	717.93	0.25	1.71	4.73
MSCI EM Asia	591.89	0.19	1.62	4.80
MSCI Thailand	591.00	-0.63	-0.37	0.38
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	212.48	103.66	2,539.02	8,341.06
Indonesia	50.13	161.11	-714.62	-1,979.83
Philippines	-9.11	-17.97	-50.69	1,017.10
Korea	-166.31	-166.31	1,500.25	10,447.40
Taiwan	-107.29	411.23	-91.95	8,467.82
Thailand	-22.41	-14.75	-465.97	-406.18
Vietnam	-3.48	-2.09	385.91	1,018.02
Total	-45.99	474.88	3,101.95	26,905.39

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,090.30	0-1	15	64
S50Z17	1,084.60	-7.30	110,493	324,542
S50F18	1,084.50	-6.50	5	14
S50H18	183.40	-6.80	10,909	27,496
S50M18	1,081.80	-6.20	2,322	4,588
S50U18	1,078.90	-6.60	385	4,316

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	24 Nov 17	change
SCC	577.51	488.00	-1.21
CPALL	446.42	75.25	0.00
PTT	278.33	414.00	0.49
ESSO	209.06	16.30	-1.21
SPRC	120.75	16.20	0.00
IRPC	117.78	6.00	-4.00
AOT	109.83	58.00	-1.28
IVL	100.81	47.00	-3.09
PTTEP	89.18	93.00	-1.06
TOP	70.53	92.50	-3.90

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	24 Nov 17	change
TRUE	-141.22	5.70	0.88
MINT	-83.79	43.25	-1.14
LH	-57.34	10.70	-1.83
CBG	-51.59	88.75	-7.07
TU	-46.09	18.50	1.65
BANPU	-44.17	17.00	-0.58
KBANK	-43.21	222.00	-0.45
BCP	-38.44	37.75	-1.95
CPF	-34.79	24.60	0.00
TMB	-28.19	2.80	-1.41

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดขยับขึ้นจากแรงซื้อกลุ่มค่าปลีกตามกระแสคาดการณ์ตัวเลขการใช้จ่ายของผู้บริโภคเดือนพ.ย.-ธ.ค.ที่จะแข็งแกร่ง
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบจากความกังวลสถานการณ์การเมืองเยอรมนี และ ความคืบหน้าของกระบวนการแยกตัวของอังกฤษ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมในกรอบแคบตามภาวะตลาดโลก ขณะที่นักลงทุนเฝ้าจับตาการประกาศตัวเลขกำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวอ่อนค่าเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหว 32.67-32.73 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.69	32.68	-0.01
US\$/ Euro	1.19	1.19	-0.13
Yen/ US\$	111.48	111.53	0.04
Yuan/ US\$	6.60	6.60	-0.03
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	58.74	58.95	-0.36
OLD	1,292.10	1,291.80	0.02
BDI	1,458.00	1,445.00	0.90
ZINC	3,235.50	3,238.50	-0.09
CRB index	192.22	191.60	0.32

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สัมทบเดือน ม.ค. ปิดบวก 0.93 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 58.95 ดอลลาร์/บาร์เรล จากอุปทานสหรัฐฯที่ถูกกระทบจากการปิดซ่อมท่อขนส่งน้ำมัน นอกจากนี้ ยังมีแรงหนุนจากความคาดหวังการประชุมโอเปกวันที 30 พ.ย.นี้
- ราคาทองคำ COMEX สัมทบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 4.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,287.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายทำกำไร อย่างไรก็ตาม ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าช่วยพยุงให้ราคาให้ไม่ร่วงลงมากนัก

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	1/12/2017
ASAP	(T/O)	20/11/2017	8/12/2017
BSM	(T/A)	15/11/2017	4/12/2017
BSM-W2	(T/A)	15/11/2017	4/12/2017
DCORP	(T/O)	27/11/2017	5/01/2018
ECF	(T/O)	20/11/2017	8/12/2017
ECF-W2	(T/O)	20/11/2017	8/12/2017
ECF-W3	(T/O)	20/11/2017	8/12/2017
ECL	(T/O)	13/11/2017	22/12/2017
ECL-W2	(T/O)	13/11/2017	22/12/2017
FC	(T/A)	21/11/2017	8/12/2017
FC-W1	(T/A)	21/11/2017	8/12/2017
FC-W2	(T/A)	21/11/2017	8/12/2017
GCAP	(T/O)	30/10/2017	8/12/2017
GL-W4	(T/O)	20/11/2017	29/12/2017
HYDRO	(T/O)	30/10/2017	8/12/2017
III	(T/O)	27/11/2017	5/01/2018
KCM	(T/O)	13/11/2017	1/12/2017
MACO	(T/O)	6/11/2017	15/12/2017
PRINC	(T/O)	13/11/2017	1/12/2017
TTCL	(T/O)	6/11/2017	15/12/2017

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดจำหน่ายหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของงานลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ถือและออก WARRANT (Market Warrants) และ/หรือถูกปล่อยแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน