

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Let Profit Run และซื้อเพิ่มช่วงอ่อนตัว

2018SET Target : 1900

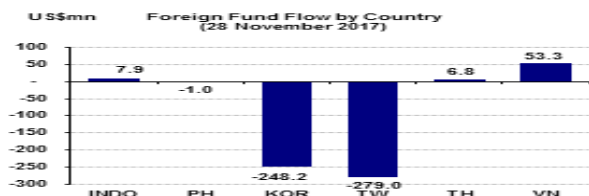
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัวในแดนบวกได้ตลอดทั้งวันและดีกว่าที่เราประเมิน โดยปิดบวกได้ถึง 10.85 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศกว่า 2,000 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิเล็กน้อยในตลาดหุ้นและ Long ใน Index Futures กว่า 5,000 สัญญา (ราว 1,000 ลบ.)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องและมีโอกาสขึ้นทดสอบ 1,720 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสหลังนายเจอโรม พาวเวล แสดงวิสัยทัศน์ในการดำเนินนโยบายการเงินคล้ายเดิมคือขึ้นดอกเบี้ยแต่ไม่ใช่อัตราเร่ง ขณะที่คณะกรรมการการดำเนินงานประมาณของวุฒิสภามีมติผ่านร่างกฎหมายซึ่งเป็นอีกก้าวสำคัญก่อนส่งให้วุฒิสภาเต็มคณะพิจารณาต่อ อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยกดดันเล็กน้อยหลังเกาหลีเหนือยิงทดสอบขีปนาวุธตกลงในทะเลญี่ปุ่น เข้านี้ แต่เราไม่กังวลต่อประเด็นดังกล่าวนักและมองจังหวะย่อตัวของตลาดเป็นโอกาสในการซื้อหุ้นพื้นฐานดีเพิ่ม โดยยังมีมุมมองเป็นบวกในระยะยาวต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย

กลยุทธ์ : Let Profit Run และซื้อเพิ่มช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$460ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$279ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$53ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$7ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค หลังเกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธตกลงในทะเลญี่ปุ่น ขณะเดียวกันตลาดจับตาการแถลงวิสัยทัศน์ของว่าที่ประธาน Fed คนใหม่



Market Summary (Bloomberg)				
	28-11-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SEI	1,706.52	0.64	0.63	-0.86
SET50	1,091.06	0.60	0.68	-0.34
Daily turnover	49,056.60	(Bt mn)		
Market cap	16,819.80	(Bt bn)		
Market P/E	18.39	(x)		
Market P/BV	2.03	(x)		
Market yield	2.81	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	17.10	15.30
China	14.73	13.00
Hong Kong	13.41	12.32
Indonesia	17.87	15.79
Korea	10.86	9.42
Philippines	20.17	18.02
Taiwan	15.06	13.87
S&P500	19.68	17.88

Investors Summary (SET)			
	28-11-17	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	18,230.14	18,009.37	220.77
Proprietary (Bt mn)	5,133.60	5,114.85	18.75
Local Institution (Bt mn)	6,136.55	4,097.55	2,039.00
Retail (Bt mn)	19,556.32	21,834.84	-2,278.52

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	28-11-17	Buy	Sell
Institution	14,028	17,357	-3,329
Foreign	18,728	13,430	5,298
Local	46,269	48,238	-1,969

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28 Nov	27 Nov	24 Nov	23 Nov	21 Nov
IVL	60.66	16.53	40.49	33.17	81.48
CBG	42.10	18.55	33.70	9.28	3.52
PTTEP	38.46	28.39	15.10	31.71	9.65
PTTGC	31.88	7.29	59.62	40.05	-
DTAC	24.36	0.09	21.40	4.77	209.70

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> BCH <<

- คาค่าไร 4Q17 ยังมีโมเมนตัมที่ดีจากฤดูฝนที่ลากยาว และฐานต่ำในปีก่อน ส่วน WMC ยังมีการเติบโตแข็งแกร่ง และปี 2018 จะได้อานิสงส์เต็มปีจากประกันสังคมซึ่ง BCH เป็นหนึ่งในผู้ได้ประโยชน์สูงสุด
- คาค่าไรสุทธิปี 2017-2018 โดเฉลี่ย 16% ต่อปี ยังคงคำแนะนำซื้อ ในฐานะ Top Pick ของกลุ่ม ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 18.30 บาท
- วันนี้มีประชุมนักวิเคราะห์ ซึ่งระยะหลังมักได้ข้อมูลเชิงบวกเพิ่มเติม โดยเฉพาะความก้าวหน้าของ WMC

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ราคาน้ำมันดิบ -0.2% เนื่องจากนักลงทุนเริ่มมีความไม่มั่นใจต่อผลการประชุมโอเปก หลังรัสเซียเริ่มมีท่าทีลังเลต่อช่วงเวลาในการขยายข้อตกลงปรับลดการผลิต อีกทั้ง ท่อขนส่งน้ำมันระหว่างสหรัฐ และ แคนาดาที่เคยหยุดซ่อมกำลังกลับมาดำเนินการแล้ว เป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มพลังงานวันนี้

(0) เกาหลีเหนือทดสอบขีปนาวุธ ในเช้ามีดวันนี้ โดยยิงจากเมืองเชนนิโปดกที่ทะเลเขตเศรษฐกิจพิเศษของญี่ปุ่น ซึ่งเป็นขีปนาวุธข้ามทวีปชนิด ICBM ระยะทางประมาณ 1,000 กิโลเมตร อย่างไรก็ตาม ตลาดเอเชียไม่ได้กังวลต่อประเด็นนี้นัก เพราะให้น้ำหนักกับถ้อยแถลงของว่าที่ประธานเฟดคนใหม่มากกว่า

(-) WORK ประชุมนักวิเคราะห์วันนี้เป็นเชิงลบเล็กน้อย จากแนวโน้มผลการประกอบการ 4Q17 ที่ต่ำกว่าเราและตลาดเคยคาด โดยจะกลับเป็นขาขึ้นเนื่องจากรายได้ของ WPTV ลดลงมาจาก 3Q17 ที่มีการซื้อล่วงหน้าก่อนงานพระราชพิธีในเดือนธ.ค. ทำให้เราปรับประมาณการกำไรทั้งปีลง 11% และปี 2018-2019 ปรับลง 7-8% เหลือ 4 พันลบ. +24% Y-Y ในปีหน้า โดยคาด Avg. Ad. Rate ปรับเพิ่มได้อีก 14% จากการเน้นการแยกขายโฆษณารายการที่มี Rating สูงๆ และ Rating ที่จะดีขึ้นกลับสู่ระดับ 1.4-1.5 ซึ่งผลจากการปรับประมาณการลงทำให้ราคาเป้าหมายปี 2018 ลดลงเป็น 98 บาท จากเดิม 103 บาท (DCF) คงคำแนะนำ ถือหรือซื้ออ่อนตัว

(+) PT เรากลับมาจัดทบทวนวิเคราะห์ด้วยคำแนะนำซื้อ โดยประเมินราคาเป้าหมายปี 2018 ได้เท่ากับ 8.80 บาท ถึง PE เฉลี่ยในอดีตของตัวเองและกลุ่ม SI ที่ 13 เท่า ความน่าสนใจอยู่ที่ผลประกอบการที่จะกลับมาขยายตัวดีใน 4Q17 จากการเร่งปิดงานของลูกค้ากลุ่มสถาบันการเงิน และอัตรากำไรสุทธิคาดว่าจะฟื้นตัวจาก 3Q17 จากค่าใช้จ่ายปรับปรุงระบบและศูนย์สำรองข้อมูลที่ลดลง เบื้องต้นเราคาดที่ 69 ล้านบาท เติบโตเล็กน้อย Y-Y แต่เพิ่มขึ้นมาก 48% Q-Q โดยเราคาดกำไรทั้งปีนี้ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% Y-Y ก่อนจะโตอีก 10% Y-Y อยู่ที่ 187 ล้านบาทในปีหน้า ในเชิงของอัตราการเติบโตดูไม่น่าสนใจ แต่ในเชิงของ Valuation ถือว่ายังไม่แพง คิดเป็น PE2017-2018 ที่ 9.6-10.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวของตัวเองและกลุ่ม 19-26% อีกทั้งปันผลยังสม่ำเสมอ 4-5% ต่อปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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	1,706.52	0.64	0.63	-0.86
SET50	1,091.06	0.60	0.68	-0.34
Dow Jones 30	23,836.71	1.09	1.18	1.97
S&P 500	2,627.04	0.98	0.95	2.01
NASDAQ Comp	6,912.36	0.49	0.34	2.75
FTSE 100	7,460.65	1.04	0.69	-0.43
Hang Seng	29,680.85	-	-0.18	5.55
Nikkei 225	22,486.24	-	0.21	2.66
Shanghai Comp	3,333.66	-	-0.60	-1.76
Weighted Taiwan	10,707.07	-	-0.91	-0.36
KOSPI	2,514.19	-	-1.07	-0.25
Straits Times	3,442.35	-	0.02	2.04
Kuala Lumpur	1,714.42	-	0.05	-1.71
Jakarta Comp	6,070.72	-	0.06	1.08
Philippines Comp	8,291.88	-	-0.88	-0.88
S&P ASX 200	5,984.25	0.61	0.63	1.89
VIX Index	10.03	1.62	3.72	-1.47
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	504.45	0.48	0.60	1.77
MSCI Asia Pac Ex Japan	563.74	0.01	-0.83	3.12
MSCI Asia Ex Japan	711.07	0.10	-1.05	3.72
MSCI EM Asia	585.87	0.19	-1.20	3.74
MSCI Thailand	594.27	0.53	0.08	0.93
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	464.32	464.32	3,019.95	8,821.99
Indonesia	7.94	26.14	-688.48	-1,953.69
Philippines	-1.03	-1.67	-52.36	1,015.43
Korea	18.66	-653.81	1,012.75	9,959.93
Taiwan	-278.99	-563.96	-655.91	7,903.86
Thailand	6.77	-61.28	-527.25	-467.46
Vietnam	53.32	66.41	452.32	1,084.43
Total	270.99	-723.85	2,561.02	26,364.49

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X17	1,091.00	5.40	0	63
S50Z17	1,092.70	5.70	71,442	337,437
S50F18	1,088.70	5.70	3	11
S50H18	1,090.80	5.10	6,673	28,031
S50M18	1,088.10	4.70	653	4,485
S50U18	1,086.30	4.90	254	4,450

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28 Nov 17	change
AOT	823.02	61.50	5.13
TOP	295.17	93.00	0.81
CPALL	158.58	74.00	-1.66
PTTGC	123.20	78.50	0.32
BDMS	107.45	21.60	0.93
KCE	105.51	83.75	0.60
BEAUTY	102.40	21.00	1.94
CPN	91.36	82.00	-0.30
IRPC	90.54	6.20	3.33
KKP	82.32	73.50	1.03

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28 Nov 17	change
PTT	-233.40	414.00	-0.48
MINT	-192.99	44.50	2.30
ADVANC	-107.10	176.00	-1.12
IVL	-105.95	49.50	2.59
BANPU	-86.25	17.10	1.18
VGI	-62.37	6.20	1.64
BBL	-58.79	197.50	-0.50
TMB	-57.97	2.80	-1.41
PTTEP	-53.11	93.50	-0.27
KTB	-49.30	19.00	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกจากข่าววุฒิสภาผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษี อีกทั้ง ยังมีปัจจัยหนุนจากการแสดงวิสัยทัศน์ของนายพาวเวล ว่าที่ประธานเฟดคนใหม่ที่ผลักดันให้มีการผ่อนคลายกฎระเบียบในระบบการเงิน
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกจากแรงซื้อกลุ่มค่าปลีก และพลังงานเนื่องจากมีปัจจัยเฉพาะตัวเกี่ยวกับการซื้อหุ้นคืน รวมถึงผลการทดสอบ stress test ของธนาคารอังกฤษที่น่าพอใจ
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลก อย่างไรก็ตาม นักลงทุนเฝ้าจับตาดูการยิงชิปนาอูทของเกาหลีเหนืออย่างใกล้ชิด
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่าเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 32.55-32.62 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/USD*	32.60	32.59	-0.05
USD/ Euro	1.18	1.18	0.04
Yen/ USD	111.61	111.48	-0.12
Yuan/ USD	6.61	6.60	-0.13
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	57.72	57.99	-0.47
WFO	1,297.60	1,299.20	-0.12
BDI	1,477.00	1,458.00	1.30
ZINC	3,158.00	3,187.00	-0.91
CRB index	191.21	191.63	-0.22

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ปิดลบ 0.12 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 57.99 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความไม่มั่นใจเกี่ยวกับผลการประชุมโอเปก
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดบวก 0.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,294.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังว่าที่ประธานเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะจัดจูงหรือชักนำให้ผู้ลงทุน ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่าการตัดสินใจตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อมูลนี้ให้อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีผลเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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