

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ระยะสั้นยัง Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาวรอซื้อเพิ่มช่วงอ่อนตัว

2018SET Target : 1900

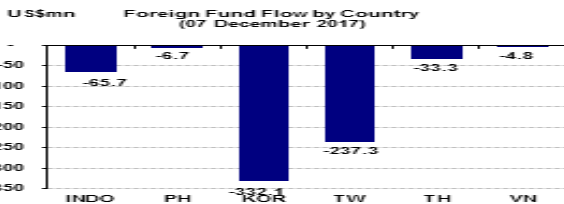
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตลอดทั้งวัน ก่อนที่ช่วงชั่วโมงสุดท้ายของการซื้อขายเริ่มมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นขึ้นและปิดบวก 8.98 จุด กลับยืนเหนือระดับ 1,700 จุดได้อีกครั้ง นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1,086 พันลบ. (แต่ยัง Net Long ใน Index Futures ถึง 8,914 สัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิ 902 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up โดยมีโอกาสปรับตัวเข้าหาระดับ 1,710-1,715 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลังล่าสุดสภาผู้แทนฯสหรัฐฯ ได้ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวถึงวันที่ 22 ธ.ค. และเสียงการปิดหน่วยงานราชการบางส่วนได้สำเร็จ ทำให้เม็ดเงินเริ่มไหลกลับเข้ามาสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นสังเกตจากราคาทองคำที่ปรับลงแรง อย่างไรก็ตามบ้านเรากำลังเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว ยังมีประเด็นที่ต้องติดตามสำคัญคือการร่วมร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสหรัฐฯของทั้ง 2 สภา รวมถึงการประชุม FED ในสัปดาห์หน้า จึงมองว่ากรอบการบวกจะยังไม่กว้างนัก

กลยุทธ์ : ระยะสั้นยังเน้น Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาวรอซื้อเพิ่มช่วงอ่อนตัว

หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. : BBL, CMO, EPG, MINT, ROBINS

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$680ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$332ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$33ล้าน ไม่มีประเทศใดมีเงินทุนไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพื่อรอผลประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า ตลาดคาดการณ์จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งสุดท้ายในปี



Market Summary (Bloomberg)					
	07-12-17	%1 Day	%TD	%MTD	
EQ	1,703.37	0.53	0.22	0.35	
SET50	1,098.08	0.67	0.81	1.13	
Daily turnover	47,566.10	(Bt mn)			
Market cap	17,045.17	(Bt bn)			
Market P/E	18.47	(x)			
Market P/BV	2.02	(x)			
Market yield	2.81	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	17.04	15.30			
China	14.44	12.76			
Hong Kong	12.70	11.58			
Indonesia	17.47	15.64			
Korea	10.60	9.16			
Philippines	19.94	17.83			
Taiwan	14.61	13.35			
S&P500	19.72	17.92			
Investors Summary (SET)					
	07-12-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)		16,158.56	17244.59	-1,086.03	
Proprietary (Bt mn)		5,322.15	4774.71	547.44	
Local Institution(Bt mn)		5,514.03	4611.67	902.36	
Retail (Bt mn)		20,571.33	20935.1	-363.77	
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)					
	07-12-17	Buy	Sell	Net	
Institution		17,866	22,891	-5,025	
Foreign		22,607	13,693	8,914	
Local		63,316	67,205	-3,889	
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Dec	6 Dec	4 Dec	1 Dec	30 Nov
KBANK	89.64	183.36	38.65	98.73	246.72
BEM	40.81	1.69	26.91	1.67	3.35
IVL	33.74	16.42	33.22	40.90	16.90
PTTGC	31.55	1.96	5.71	11.45	16.72
BANPU	21.36	30.03	0.98	25.64	13.87

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> RS <<

- คาดกำไรสุทธิปี 2018-2019 โตโดดเด่นในกลุ่มที่ 1.5 เท่าตัว Y-Y และ 46% Y-Y ตามลำดับ จากความสามารถในการปรับขึ้นค่าโฆษณาอีก 25% ตามเรตติ้งที่สูงขึ้น โดยเฉพาะซีรีย์อินเดีย, รายการข่าวเช้า, และรายการกีฬา
- ขณะที่ ธุรกิจ Health & Beauty ที่มีอัตรากำไรสุทธิสูง 20-30% ยังโตแข็งแกร่งจากการออกสินค้าและเพิ่มช่องทางขายใหม่ๆ โดยเฉพาะการรุกตลาดต่างประเทศ เราคาดยอดขายปี 2018-2019 ของ H&B จะเพิ่มเป็น 2.1 พันลบ. และ 2.8 พันลบ. จากปีที่คาด 1.4 พันลบ.
- ราคาหุ้นปรับฐานจน Upside เปิดกว้างเมื่อเทียบกับเป้าหมายหน้าของเราที่ 27 บาท จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ นอกจากนี้ ในทางเทคนิคยังคงเกิดรูปแบบ Bullish Engulfing และจิตวิทยาการลงทุนยังเป็นบวกจากการเข้าซื้อของผู้บริหาร 1.3 ล้านหุ้นที่ราคา 23 บาทด้วย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ราคาบิตคอยน์พุ่งขึ้นต่อเนื่อง จนยืนเหนือ 15,000 ดอลลาร์สหรัฐฯไปแล้ว ส่วนราคาในไทยสูงถึง 400,000 บาท และมูลค่าตลาดบิตคอยน์รวมคาดว่าจะแตะระดับ 4 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากช่วงต้นปีที่เพียง 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แรงหนุนระยะหลังนอกจากความพยายามลดการใช้ดอลลาร์ และแนวโน้มที่ CME Group ที่จะออก Bitcoin Futures ส่งผลบวกต่อผู้ขายสินค้าไอทีอย่าง SYNEX IT COM7 รวมถึงผู้วางระบบอย่าง PT ที่จะตามมา หากมูลค่าบิตคอยน์ใหญ่จนเป็นที่ยอมรับในกลุ่ม Enterprise

(+) ยอดจองรถมอเตอร์ไซค์ซีโปกโตตามเป้า สรubbyยอดจองรถยนต์และรถจักรยานยนต์ครึ่งทางของการจัดงาน อยู่ที่ 16,568 คัน และ 3,709 คัน ตามลำดับ เป็นไปตามเป้าของผู้จัด ที่คาดว่าจะมียอดจองงานจบงานราว 4 หมื่นคัน มากกว่าปีก่อนที่เพียง 3.2 หมื่นคัน สะท้อนกำลังซื้อและบรรยากาศการจับจ่ายใช้สอยที่กลับมา เป็นบวกต่อผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่ง Top Pick ของเรายังเป็น PCSGH ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท รวมถึงผู้จัดอีเวนท์อย่าง CMO ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท ซึ่ง CMO มีสถิติที่น่าสนใจตรงที่ราคาขบขึ้น 5% และ 10% หลังจบมอเตอร์ไซค์ซีโป 5 และ 10 วันทำการ

(O) HUMAN เริ่มซื้อขายวันแรก ราคา IPO 4 บาท จำนวน 180 ล้านหุ้น ประกอบธุรกิจ HR Outsourcing ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ด้วยศักยภาพการเติบโตของความต้องการใช้ Outsourcing ขององค์กรยุคใหม่ ทำให้ HUMAN ยังเหลือช่องว่างในการเติบโตอีกมาก เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2018-2020 โตเฉลี่ย 35% ต่อปี จากฐานพนักงานที่รับช่วงดูแลเพิ่มขึ้นมีละ 50,000 คนเป็นอย่างน้อย การเพิ่มขนาดของรายได้ส่งผลให้ HUMAN จะยังเพิ่ม Gross Margin ให้ปรับสูงขึ้นเพราะการมี High Operating Leverage เราคาดอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิของ HUMAN จะเพิ่มเป็น 40% และ 26% ในปี 2019 ซึ่งใกล้เคียงกับบริษัทระดับโลก ประเมินราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 5.80 บาท ถึง PEG 1 เท่า (FSS เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ HUMAN)

(O) SQ ติดตามการเปิดช่องประมูลโครงการเหมืองแม่เมาะ 9 มูลค่า 4 หมื่นล้านบาท วันนี้ หากชนะประมูลจะเพิ่ม Backlog เป็นกว่า 7 หมื่นล้านบาท รองรับรายได้กว่า 10 ปี และเพิ่มมูลค่าหุ้นอีก 1.75 บาทจาก 7.50 บาทเป็น 9.25 บาท และอาจเพิ่มทุนในอีก 3 ปีข้างหน้า แต่หากแพ้ประมูล ราคาหุ้นปัจจุบันใกล้เคียงมูลค่าแล้ว เราเคยแนะนำเก็งกำไรเมื่อวันก่อนสำหรับการประมูลโครงการนี้เท่านั้น การปรับขึ้นของราคาในวันนี้เป็นโอกาสขาย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: 3Q17GDP ครั้งสุดท้าย - จีน: ดุลการค้า (พ.ย.) - สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (พ.ย.) - ไทย: HUMAN เข้าซื้อขายวันแรก ราคา IPO 4 บาท
9 ธ.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.) ตลาดคาด 1.8%
12 ธ.ค.	- ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (ธ.ค.)
13 ธ.ค.	- ยูโรโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.) ตลาดคาดทรงตัวที่ 2%

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	1,703.37	0.53	0.22	0.35
SET50	1,098.08	0.67	0.81	1.13
Dow Jones	24,211.48	0.29	-0.08	-0.25
S&P 500	2,636.98	0.29	-0.20	-0.40
NASDAQ Comp	6,812.84	0.54	-0.51	-0.89
FTSE 100	7,320.75	-0.37	0.28	-0.08
Hang Seng	28,303.19	0.28	-2.40	-2.74
Nikkei 225	22,498.03	1.45	-0.54	-0.12
Shanghai Comp	3,272.05	-0.67	-1.60	-1.59
Weighted Taiwan	10,355.76	-0.37	-2.41	-2.04
KOSPI	2,461.98	-0.50	-0.58	-0.62
Straits Times	3,388.14	-0.27	-1.42	-0.96
Kuala Lumpur	1,719.05	0.04	0.23	0.23
Jakarta Comp	6,006.84	-0.48	0.92	0.92
Philippines Comp	8,174.93	0.56	0.50	-0.84
S&P ASX 200	5,977.72	0.20	-0.00	0.33
VIX Index	10.16	-7.80	-11.11	-9.93
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	501.42	0.22	-0.41	0.20
MSCI Asia Pac Ex Japan	544.62	0.22	-1.44	-2.81
MSCI Asia Ex Japan	683.43	0.29	-1.50	-2.82
MSCI EM Asia	561.76	0.36	-1.38	-3.22
MSCI Thailand	599.93	0.67	0.68	1.32
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-174.41	-391.76	-391.76	8,361.78
Indonesia	-65.71	-179.13	-179.13	-2,820.48
Philippines	-6.71	-32.53	-36.32	1,003.38
Korea	-60.63	-524.30	-656.96	8,707.90
Taiwan	-237.28	-654.82	-878.05	6,331.15
Thailand	-33.27	-140.64	-203.76	-725.08
Vietnam	-4.75	-19.81	-14.83	1,076.03
Total	-582.76	-1,942.99	-2,360.81	21,934.68

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z17	1,099.60	8.90	89,486	326,912
S50F18	1,098.20	8.90	0	12
S50G18	1,097.00	8.90	0	0
S50H18	1,098.40	9.10	13,019	33,659
S50M18	1,094.90	8.80	990	4,400
S50U18	1,092.70	8.30	294	4,576

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07 Dec 17	change
KBANK	325.37	230.00	0.44
IVL	257.61	52.25	3.98
KKP	151.55	76.25	1.33
MINT	135.40	42.50	1.80
SCB	123.95	151.50	-0.66
BEAUTY	94.94	20.80	0.48
PTTEP	66.06	93.25	0.00
CPN	63.50	79.75	1.27
ESSO	49.21	16.50	1.85
GULF	46.79	51.00	-5.12

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07 Dec 17	change
PTT	-240.95	420.00	-0.47
BEC	-81.67	13.60	-0.73
SCC	-66.75	478.00	0.42
BBL	-66.70	205.00	0.99
KTB	-63.96	19.40	0.00
CPALL	-54.09	74.00	1.02
TU	-52.88	19.00	0.53
DTAC	-46.52	45.25	0.00
ADVANC	-43.48	178.00	0.00
AOT	-42.38	63.00	2.44

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนกลับมาปิดบวกได้ในรอบ 3 วันนำโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงแรงหนุนจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 3
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยโดยตลาดยังจับตาความคืบหน้าการปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่ตัวเลข GDP 3Q17 ของยุโรปยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในแดนบวกได้เป็นส่วนใหญ่หลังสภาผู้แทนฯสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายขยายงบประมาณชั่วคราวเพื่อเลี่ยงการ Shutdown ได้สำเร็จ
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัวออกข้างในกรอบ 32.56-32.68 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/USD*	32.65	32.62	-0.08
USD/ Euro	1.18	1.18	-0.07
Yen/ US\$	113.28	113.09	-0.17
Yuan/ US\$	6.62	6.62	0.02
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	56.60	56.69	-0.16
WTI	1,250.70	1,253.10	-0.19
DI	1,670.00	1,666.00	0.24
ZINC	3,090.00	3,085.00	0.16
CRB Index	184.47	184.72	-0.14

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ปิดบวก 0.73 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 56.69 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากที่ร่วงแรงในวันก่อนหน้า ขณะที่สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางเป็นอีกปัจจัยหนุน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ร่วงแรง 13 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,253.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยและเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง เช่น ตลาดหุ้นมากขึ้น

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

