

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยังเน้น Trading ในกรอบโดยเน้นหุ้นขนาดกลาง-เล็ก

2018SET Target : 1900

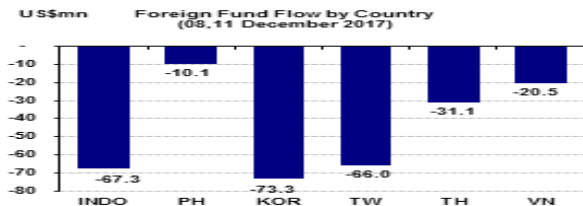
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways Up ได้ตามคาดและปิดบวกได้ 3.15 จุด ณ สิ้นวัน บรรยากาศการลงทุนดูผ่อนคลายมากขึ้นหลังสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 อีก 840 พันลบ. (แต่ยัง Net Long ใน Index Futures ถึง 3,691 สัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิเป็นวันที่ 5 อีก 2,339 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up โดยราคาน้ำมันดิบเริ่มฟื้นตัวขึ้น 2 วันติดต่อกันรวมกว่า 2% ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯที่ออกมาคืนวันศุกร์ค่อนข้างแข็งแกร่ง ขณะที่ตลาดไม่ได้ให้น้ำหนักเชิงลบต่อเหตุระเบิดในนิวยอร์กนัก สังเกตได้จาก การติดตัวกลับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนติดตามคือการประชุม FOMC ในช่วง 12-13 ธ.ค. นี้ และความคืบหน้าของการร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ เราจึงมองว่ากรอบการบวกในระยะนี้จะยังไม่กว้างนัก

กลยุทธ์ : ยังเน้น Trading ในกรอบโดยเน้นหุ้นขนาดกลาง-เล็ก

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์และวันจันทร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$175ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$73ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$31ล้าน ไม่มีประเทศใดมีเงินทุนไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกจากภูมิภาค รอผลประชุม FED ในวันที่ 12-13 ธ.ค. นี้ ตลาดคาด FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25%



Market Summary (Bloomberg)				
	08-12-17	%1 Day	%TD	%MTD
EQ	1,706.52	0.18	0.00	0.54
SET50	1,100.68	0.24	0.00	1.36
Daily turnover	55,822.10	(Bt mn)		
Market cap	17,082.16	(Bt bn)		
Market P/E	18.50	(x)		
Market P/BV	2.02	(x)		
Market yield	2.80	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2017E	2018E		
SET	17.05	15.30		
China	14.66	12.95		
Hong Kong	12.97	11.82		
Indonesia	17.53	15.65		
Korea	10.57	9.12		
Philippines	20.36	18.19		
Taiwan	14.78	13.49		
S&P500	19.88	18.08		

Investors Summary (SET)				
	08-12-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,766.31	18,606.24	-839.93	
Proprietary (Bt mn)	6,049.05	5,267.03	782.02	
Local Institution(Bt mn)	6,912.61	4,573.65	2,338.96	
Retail (Bt mn)	25,094.17	27,375.22	-2,281.05	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	07-12-17	Buy	Sell	Net
Institution	22,399	28,242	-5,843	
Foreign	21,263	17,572	3,691	
Local	70,119	67,967	2,152	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	8 Dec	7 Dec	6 Dec	4 Dec	1 Dec
IVL	137.65	33.74	16.42	33.22	40.90
KBANK	48.46	89.64	183.36	38.65	98.73
BEM	34.97	40.81	1.69	26.91	1.67
CPALL	33.62	4.96	5.33	2.61	0.37
BEAUTY	31.96	6.22	8.18	7.21	6.35

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TK <<

- เราปรับคำแนะนำขึ้นจากถือเป็นซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 19.50 บาท โดยคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q17 จะออกมาดีสุดในรอบ 19 ไตรมาส ที่ 171 ลบ. +29% Q-Q, +18% Y-Y เพราะเป็นจุดเก็บเกี่ยวและจับจ่ายใช้สอย แกรมได้แรงหนุนจากยอดจองรถงานมอเตอร์เอ็กซ์โปที่คาด +20% Y-Y
- เราชอบ TK มากสุดในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยเฉพาะคุณภาพหนี้ซึ่งล่าสุด NPL อยู่ที่ 4.5% (ลดลงจาก 2Q17 ที่อยู่ที่ 4.8%), Loan Spread ทำได้สูงถึง 33.7%, และ Coverage ratio ที่ 134% บนมาตรฐานเดียวกับธนาคาร
- ที่ราคาปัจจุบันน่าสนใจทั้งในเชิงพื้นฐานและเทคนิค โดย PE2018 อยู่ที่ 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 15 เท่า ขณะที่ แรชชี้อินปลายสัปดาห์ก่อน ทำให้ราคากลับมายืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันได้อีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คาดเฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.25-1.50% ในการประชุม 12-13 ธ.ค. นี้ เพราะเศรษฐกิจแข็งแกร่งต่อเนื่อง ซึ่งไม่กระทบตลาดทุนและเศรษฐกิจไทยเพราะเป็นทิศทางที่คาดการณ์อยู่แล้ว ควรติดตามมุมมองเศรษฐกิจของเฟดในระยะต่อไป ส่วนการลดขนาดงบดุลที่ทำตั้งแต่ ธ.ค. กระทบจำกัดมาก Bond yield ของสหรัฐฯอายุ 10 ปีขยับขึ้นเพียง 15bps เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเพียง 1%

(+) ยอดจองรถมอเตอร์เอ็กซ์โปพุ่ง ยอดจองรถยนต์และรถจักรยานยนต์ระหว่าง 30 พ.ย. - 9 ธ.ค. อยู่ที่ 3.3 หมื่นคัน +20% Y-Y คาดว่ายอดจอง 2 วันสุดท้ายจะเร่งตัวขึ้นอีกเพราะเป็นช่วงหยุดยาว จึงเป็นไปได้สูงที่จะทะลุเป้า 4 หมื่นคัน ส่งผลบวกต่อกลุ่มยานยนต์ (PCSGH ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท ยังไม่รวม EV คาดทุก 2 พันลบ. เพิ่มมูลค่า 0.80 บาท/หุ้น) ไฟแนนซ์ (TK ราคาเป้าหมาย 19.50 บาท, MTLs ราคาเป้าหมาย 48 บาท, KKP ราคาเป้าหมาย 85 บาท) และผู้จัดอีเวนต์ CMO (ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท)

(0) TISCO รายงานสินเชื่อเดือน พ.ย. 17 เพิ่มติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 จากอานิสงส์ของสินเชื่อ SME (Floor plan) และ Project finance ในกลุ่มสินเชื่อธุรกิจ แต่คาดว่ายังมีผลต่อกำไร 4Q17 จำกัด โดยเรคาดกำไร 4Q17 ทรงตัว Q-Q และ +16% Y-Y เรามองว่าตลาดคาดหวังสูงเกินไปจากดีลการรวมพอร์ตรายย่อย SCBT การ repayment ของสินเชื่อในกลุ่มที่อยู่อาศัย รวมถึงสินเชื่อบุคคลที่อาจเกิดขึ้นในช่วงแรก อาจทำให้ TISCO อาจไม่ได้ประโยชน์อย่างเต็มที่นัก อีกทั้ง Upside จำกัดเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 89 บาท จึงแนะนำถือ

(+) SQ ตลาดผิดหวังมากเกินไปกับการไม่ชนะประมูลเหมืองแม่เมาะ 9 ล้านพลังงานในมือ 3.6 หมื่นล้านบาทที่รองรับรายได้ได้ 10 ปี ส่วนผลประกอบการ 4Q17 น่าจะพลิกมีกำไร เพราะไม่ใช่หน้าฝนเหมือน 3Q17 แต่ไม่ตีเท่า 1H17 ที่ได้เร่งส่งมอบงานส่วนใหญ่ไปแล้ว ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE ปีหน้าเพียง 10 เท่า ต่ำเท่ากับช่วงเข้าตลาดใหม่ๆ เป้าของเราที่ 7.50 บาทไม่ได้รวมเหมืองแม่เมาะ 9 แนะนำซื้อ

(+) COMAN แม้ค่ากำไรสุทธิ 4Q17 จะชะลอลง Q-Q และ Y-Y แต่ข้อดีคือ คาดว่าไม่มีการตัดต่อความนิยมของ MSL ทำให้คาดผลประกอบการทั้งกลุ่มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เรคาดกำไรสุทธิปี 2018-2019 จะกลับมาโตสูง 93% Y-Y และ 20% Y-Y ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE2018 เพียง 24 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 30-35 เท่า อีกทั้งฐานะการเงินแข็งแกร่ง เงินสดในมือสูง 2 บาท/หุ้น แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 9.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ธ.ค.	- ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (ต.ค.)
13 ธ.ค.	- ยุโรป: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ต.ค.), ยอดคนว่างงาน 3Q17 - สหรัฐฯ: ประชุม FOMC ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25 เป็น 1.50%, อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.) ตลาดคาดทรงตัวที่ 2%
14 ธ.ค.	- จีน: ตัวเลขเศรษฐกิจประจำเดือน พ.ย. 17 - ฟิลิปปินส์: ประชุมธนาคารกลาง ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 3% - ยุโรป: ประชุม ECB, Flash PMI ภาคการผลิต (พ.ย.)
15 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	% 1 Day	% 5 Day	% MTD
SET	1,706.52	0.18	0.00	0.54
SET50	1,100.68	0.24	0.00	1.36
Dow Jones	24,386.03	0.23	0.23	0.47
S&P 500	2,659.99	0.32	0.32	0.47
NASDAQ Comp	6,875.08	0.51	0.51	0.02
FTSE 100	7,453.48	0.80	0.80	1.73
Hang Seng	28,965.29	1.14	1.24	-0.62
Nikkei 225	22,938.73	0.56	0.55	0.93
Shanghai Comp	3,322.20	0.98	0.98	0.15
Weighted Taiwan	10,473.09	0.72	0.60	-0.94
KOSPI	2,471.49	0.30	-0.12	-0.62
Straits Times	3,460.45	1.05	0.87	0.61
Kuala Lumpur	1,719.47	-0.10	-0.08	0.12
Jakarta Comp	6,026.63	-0.07	-0.07	1.25
Philippines Comp	8,358.57	0.65	0.54	1.16
S&P ASX 200	5,998.28	0.02	0.09	0.50
VIX Index	9.34	-2.51	-2.51	-17.20
MSCI Indices	Close	% 1 Day	% 5 Day	% 1 M
MSCI AC World	506.23	0.43	0.78	1.68
MSCI Asia Pac Ex Japan	553.97	0.79	0.47	-1.10
MSCI Asia Ex Japan	696.81	0.85	0.66	-0.83
MSCI EM Asia	573.06	0.84	0.71	-1.11
MSCI Thailand	600.06	0.02	1.22	3.05
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	6.77	-534.17	-534.17	8,219.37
Indonesia	-22.16	-22.16	-205.67	-2,847.02
Philippines	-0.15	-0.15	-37.22	1,002.48
Korea	-164.03	-240.53	-1,008.50	8,356.36
Taiwan	-76.20	-76.20	-979.14	6,230.06
Thailand	-25.74	-166.42	-229.53	-750.85
Vietnam	0.15	0.15	-35.10	1,055.76
Total	-281.36	-1,039.48	-3,029.33	21,266.16

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z17	1,102.90	3.30	97,669	320,650
S50F18	1,101.50	3.30	2	13
S50G18	1,100.30	3.30	2	2
S50H18	1,102.80	4.40	14,399	37,196
S50M18	1,098.50	3.60	1,301	4,357
S50U18	1,096.20	3.50	408	4,622

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08 Dec 17	% change
KKP	127.15	76.50	0.33
IRPC	124.68	6.45	2.38
SCB	123.46	151.00	-0.33
SPRC	121.21	17.30	3.59
AOT	117.97	62.50	-0.79
PTT	92.45	422.00	0.48
ADVANC	80.90	177.50	-0.28
IVL	74.08	52.50	0.48
BEAUTY	68.15	20.00	-3.85
BEM	58.13	7.70	0.65

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08 Dec 17	% change
TOP	-107.85	99.25	1.53
SAWAD	-54.20	60.25	0.42
PTTGC	-45.23	82.25	1.54
TU	-38.60	19.50	2.63
KTB	-27.56	19.40	0.00
CPALL	-27.16	74.50	0.68
STEC	-23.61	22.80	-1.72
RS	-18.73	24.70	0.82
MAJOR	-17.49	29.75	-0.83
MBK	-16.94	19.70	2.07

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนพลิกกลับมาปิดบวกและทำ New High ได้ต่อเนื่องโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและพลังงาน แม้จะกระทบระยะสั้นจากเหตุระเบิด
- (0) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยโดยลงทุนจับตาดูการประชุมธนาคารกลางใหญ่ 2 แห่งคือ FED และ ECB
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในกรอบแคบโดยนักลงทุนจับตาดูการประชุม FOMC
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ยังแกว่งตัวออกข้างในกรอบ 32.54-32.66 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/USD*	32.58	32.62	0.10
USD/ Euro	1.18	1.18	0.05
Yen/ US\$	113.48	113.56	0.07
Yuan/ US\$	6.62	6.62	-0.02
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	58.03	57.99	0.07
PLD	1,245.50	1,246.90	-0.11
DI	1,702.00	1,679.00	1.37
ZINC	3,125.00	3,082.50	1.38
CRB index	185.49	185.02	0.26

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ปิดบวก 0.63 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 57.99 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าท่อส่งน้ำมันในทะเลเหนือปิดซ่อมบำรุง รวมถึงแรงหนุนจากเหตุระเบิดในนิวยอร์ก
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ชัยบัลง 1.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,246.90 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยลงทุนยังลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยหลังตลาดหุ้นยังพุ่งทำ New High ต่อเนื่อง ขณะที่การประชุม FOMC คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25%

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

