

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ถือ Let Profit Run และซื้อเพิ่มช่วงอ่อนตัว

2018SET Target : 1900

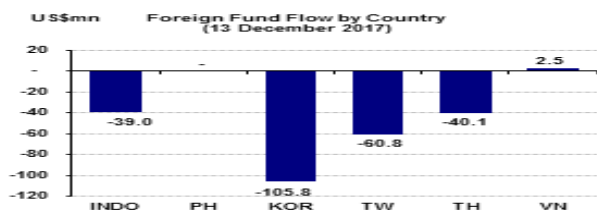
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ได้ตลอดทั้งวันตามคาด โดยปิด ณ สิ้นวันบวกขึ้น 4.76 จุด ตลาดยังคงจับตาดูผลการประชุม FOMC ช่วงเช้านี้ รวมถึงการประชุม ECB คืนนี้ นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 9 อีก 1,308 ลบ. (และ Net Short ใน Index Futures ต่อเนื่องอีก 9,496 สัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 7 อีกถึง 3,002 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up ขึ้นทดสอบ 1,710-1,715 จุดได้หลัง FED ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ตามคาดและปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะที่มีความกังวลว่าตัวแทนฝ่ายเจรจาทั้ง 2 สภา สามารถบรรลุข้อตกลงในหลักการของมาตรการปฏิรูปภาษีแล้ว เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อ SET ในช่วงครึ่งเดือนหลังจากแรงซื้อของสถาบันในประเทศจากเม็ดเงิน LTF/RMF ขณะที่ปีหน้ายังคงได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจที่เร่งตัว ส่วนระยะสั้นคาดว่าจะเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน SET50/SET100 รอบล่าสุด

กลยุทธ์ : ถือ Let Profit Run และซื้อเพิ่มช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$243ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$106ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$40ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$2.5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค หลัง FED มีมติปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามที่คาด 0.25% นักลงทุนเริ่มชะลอการซื้อขายก่อนหยุดยาวในช่วงเทศกาลคริสต์มาสและปีใหม่



Market Summary (Bloomberg)				
	13-12-17	%1 Day	%TD	%MTD
□E□	1,706.93	0.28	0.02	0.56
SET50	1,104.15	0.25	0.32	1.68
Dail□ turno□er	43,738.50	(B□ mn)		
Mark□t ca□	17,084.47	□Bt bn)		
M□□et P□E	18.51	(x)		
Market P/BV	2.02	(x)		
Market yield	2.80	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	17.02	15.29
China	14.58	12.88
Hong Kong	13.10	11.93
Indonesia	17.53	15.64
Korea	10.75	9.27
Philippines	20.38	18.20
Taiwan	14.96	13.64
S&P500	19.90	18.09

Investors Summary (SET)				
	13-12-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,894.97	16,203.24		-1,308.27
Proprietary (Bt mn)	4,706.85	4,375.98		330.87
Local Institution(Bt mn)	7,209.52	4,207.92		3,001.60
Retail (Bt mn)	16,927.15	18,951.33		-2,024.18

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	13-12-17	Buy	Sell	Net
Institution	19,713	14,332		5,381
Foreign	14,335	23,831		-9,496
Local	35,479	31,364		4,115

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	13 Dec	12 Dec	8 Dec	7 Dec	6 Dec
ADVANC	121.68	19.68	21.47	12.48	79.60
PTTEP	39.88	33.96	26.54	7.66	30.35
PTTGC	38.30	51.25	1.80	31.55	1.96
BDMS	36.75	2.08	-	1.74	3.31
BBL	33.52	3.31	12.44	10.44	3.51

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> ASAP <<

- คัดกำไร 4Q17 ดีที่สุดในปีที่ราว 40 ลบ. +13% Q-Q, +174% Y-Y จาก 1) ฤดูกาลการท่องเที่ยวและวันหยุดยาวหลายวัน ส่งผลดีต่อการขายรถยนต์ระยะสั้น โดย ASAP เตรียมรถให้เข้าเพิ่มอีก 100 คัน 2) เริ่มขายรถที่ใช้แล้วผ่านทางช่องทาง On-line ราว 300-400 คัน ซึ่งมีอัตรากำไรดีกว่าช่องทางเดิม (ประมุข)
- เรายังแนวโน้มพบทบทวนประมาณการ แต่โดยรวมคาดว่า ASAP ยังมี Story ที่หนุนรายได้และกำไรต่อเนื่องในปี 2018 จากการเปิด ASAP Auto Park (การก่อสร้างเป็นไปตามแผน) ซึ่งจะส่งผลดีต่อธุรกิจขายรถใช้แล้ว และเพิ่มรายได้จากการให้เช่าพื้นที่และส่วนแบ่งรายได้จากร้านค้าในพื้นที่ นอกจากนี้ ยังมีการขยายกองรถให้เข้าอีก 2-3 พันคัน
- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.20 บาท ราคาปรับตัวลงจน PE2018 เหลือเพียง 18 เท่า ขณะที่ รูปแบบการเคลื่อนไหวคล้ายปลาย ก.ค. 17 ที่ลงแรงแล้วใช้เวลาสร้างฐานไม่เกิน 2 วัน ก่อนจะขึ้นกลับเร็วกว่า 30% ใน 2 สัปดาห์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) หุ้นเข้า SET50/SET100 สำหรับรอบ 1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 18 หุ้นเข้าใหม่ใน SET50 คือ BCP BEAUTY CENTEL TPIPP SAWAD WHA หุ้นที่ถูกถอดออก BLA DELTA GLOW RATCH SCCC TPIPL ส่วนหุ้นเข้า SET100 คือ ESSO GGC HANA JMART JWD MC ORI PSL SGP STA TPIPP UV WHAUP หุ้นที่ถูกถอดออก BLA DELTA GLOW LHBANK MALEE PLANB PTL RATCH S SCCC STPI THANI VGI

(0) BDMS ข่าวแพ็คเกจโครงการ Life Privilege Club และให้กลับมาให้บริการแก่สมาชิกต่อ เราคาดผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มจำกัดมาก เมื่อเทียบกับฐานกำไรปีละราว 8,000 ลบ.ต่อปี ส่วนประเด็นการตั้งหนี้สินใน 4Q16 สุทธิราว 726 ลบ.จากการยุติบริการดังกล่าวซึ่งไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน (หักจากกำไรสะสมโดยตรง) เรามองว่ามีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการกลับรายการ ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside จำกัด และยังคงติดตามการเปิดให้บริการ Wellness Center ยังคงแนะนำเพียงถือ ราคาเป้าหมาย 23 บาท

(+) RSP เรายังแนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 9.5 บาท โดยคัดกำไร 4Q17 เติบโต Q-Q ตามฤดูกาลและได้ผลบวกจากข้อปชวชชาติ เราคาดที่ 55-60 ลบ. จากที่ทำได้ 46 ลบ. ใน 3Q17 และสินค้าใหม่แบรนด์ Pony ที่เปิดสาขาแรกในเดือน ก.ย. โดยสินค้านี้จะเปิดได้ครบตามเป้าที่ 38 แห่ง ล่าสอยยอดขายเดือน พ.ย. ทำได้มากกว่าเป้าแล้ว เรายังมองผ่านกำไรต่ำสุดปีนี้ที่คาด -23.7% Y-Y และจะกลับมาโตในปีหน้า +29.8% Y-Y เท่ากับที่เคยทำได้ในปี 2016 PE2018 ต่ำเพียง 15 เท่า และ PEG เพียง 0.88 เท่า ถูกกว่ากลุ่มค่าปลีกมาก (FSS เป็นแกนนำการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ RSP)

(+) PT แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท ราคาหุ้นยัง laggard โดยขึ้นเพียง 12% YTD น้อยกว่า AIT ที่ขึ้น 18% YTD และ PE2018 ต่ำเพียง 10 เท่า (กลุ่ม SI อยู่ที่ 13 เท่า) ปันผลสูง 5% ต่อปี ตรงข้ามกับแนวโน้มกำไรที่คาดทำ All Time High ตั้งแต่ 4Q17 ต่อเนื่องถึงปีหน้า จากการลงทุนด้านไอทีของกลุ่มแบงก์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ธ.ค.	- จีน: ตัวเลขเศรษฐกิจประจำเดือน พ.ย. 17
	- ฟิลิปปินส์: ประชุมธนาคารกลาง ตลาดคาคงดอกเบี้ยที่ 3%
	- ยุโรป: ประชุม ECB, Flash PMI ภาคการผลิต (พ.ย.)
15 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)
21 ธ.ค.	- ไทย: VCOM เริ่มซื้อขายวันแรก
26 ธ.ค.	- ไทย: DDD เริ่มซื้อขายวันแรก

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	1,706.93	0.28	0.02	0.56
SET50	1,104.15	0.25	0.32	1.68
Dow Jones	24,585.43	0.33	1.05	1.29
S&P 500	2,662.85	-0.05	0.43	0.58
NASDAQ Comp	6,875.80	0.20	0.52	0.03
FTSE 100	7,496.51	-0.05	1.39	2.32
Hang Seng	29,222.10	1.49	2.23	0.35
Nikkei 225	22,758.07	-0.47	-0.33	0.04
Shanghai Comp	3,303.04	0.68	0.36	-0.46
Weighted Taiwan	10,470.70	0.26	1.68	0.12
KOSPI	2,480.55	0.79	1.45	0.95
Straits Times	3,468.77	0.09	1.05	0.79
Kuala Lumpur	1,737.66	0.47	0.97	1.17
Jakarta Comp	6,054.60	0.37	0.39	1.72
Philippines Comp	8,359.61	0.31	0.61	1.22
S&P ASX 200	6,021.83	0.09	0.55	0.96
VIX Index	10.18	2.62	6.26	-9.75
MSCI Indices	Close	% 1 Day	% 5 Day	% 1 M
MSCI AC World	506.84	0.11	1.08	2.28
MSCI Asia Pac Ex Japan	555.26	0.67	1.96	-0.11
MSCI Asia Ex Japan	696.62	0.61	1.93	-0.33
MSCI EM Asia	572.12	0.58	1.84	-0.56
MSCI Thailand	601.74	0.22	1.09	2.02
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	124.12	102.96	-431.21	8,322.33
Indonesia	-38.97	-110.09	-293.61	-2,934.95
Philippines	-0.01	-0.16	-37.23	1,002.47
Korea	-71.27	-610.59	-1,378.56	7,986.30
Taiwan	-60.79	-324.98	-1,227.92	5,981.28
Thailand	-40.12	-61.77	-291.30	-812.62
Vietnam	2.45	-4.29	-39.55	1,051.31
Total	-84.59	-1,008.92	-3,699.38	20,596.12

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z17	1,105.30	0.40	61,868	310,573
S50F18	1,103.90	0.40	0	13
S50G18	1,102.70	0.40	0	2
S50H18	1,105.90	0.30	6,568	42,699
S50M18	1,101.90	0.70	877	4,447
S50U18	1,099.20	0.70	214	4,624

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13 Dec 17	change
INTUCH	204.20	56.00	2.28
PTTEP	132.16	93.50	-0.80
KCE	95.71	87.75	1.45
VGI	79.87	5.90	2.61
ESSO	70.21	16.60	2.47
TMB	43.23	3.00	1.35
ASAP	39.04	6.80	3.82
BJC	35.95	57.75	0.43
BEM	34.91	7.60	-0.65
MINT	32.38	41.50	-0.60

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13 Dec 17	change
KBANK	-597.80	224.00	-0.88
SCB	-248.85	151.00	-0.98
BBL	-156.93	203.00	-1.46
TOP	-147.29	99.00	1.28
SAWAD	-131.78	62.25	-1.58
MAJOR	-106.63	28.50	-3.39
CBG	-95.30	81.00	-0.92
ADVANC	-85.12	186.00	3.91
CPF	-67.22	24.40	0.41
PTTGC	-50.48	82.25	-0.60

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกและทำนิวไฮต่อหลังเฟดปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP อย่างไรก็ดีตาม หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลงเนื่องจากผลการประชุมเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีหน้าซึ่งไม่ต่างจากคาดการณ์เดิมของตลาด
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบจากความกังวลการเลือกตั้งอิตาลีในปีหน้า ขณะที่นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนทราบผลการประชุมเฟด
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดขยับขึ้นเล็กน้อยในกรอบแคบๆหลังผลการประชุมเฟดออกมาตามคาด
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 32.48-32.56 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/USD*	32.52	32.54	0.05
USD/ Euro	1.18	1.18	0.11
Yen/ USD	112.65	112.54	-0.10
Yuan/ USD	6.61	6.62	0.16
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	56.81	56.60	0.37
WTI	1,261.60	1,248.60	1.04
WTI	1,743.00	1,727.00	0.93
ZINC	3,153.00	3,157.00	-0.13
CRB Index	183.36	183.41	-0.03

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ม.ค. ปิดลบ 0.54 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 56.60 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA ระบุการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 9.78 ล้านบาร์เรล/วัน และสต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดมาก กดดันให้ราคาน้ำมันดิบปรับลงแม้สต็อกน้ำมันดิบ และ น้ำมันดีเซลจะปรับตัวในทิศทางที่ดี
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดบวก 6.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,248.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าหลังข้อมูลเงินเฟ้อ และ ผลประชุมเฟดที่สอดคล้องกับคาดการณ์ก่อนหน้านี้

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

