

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Laggard Play และ Window Dressing

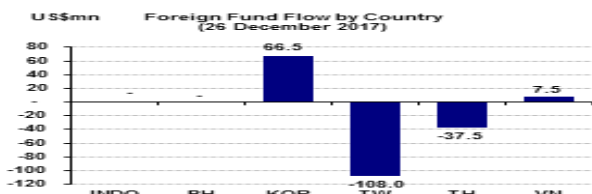
2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังแกว่งตัว Sideways Up ได้ต่อเนื่องแม้ระหว่างวันจะปรับตัวลงแรงพอควร แต่ท้ายสุดยังสามารถพลิกกลับมาปิดบวกได้เล็กน้อย ณ สิ้นวัน โดยยังเห็นแรงซื้อเข้ามาให้หุ้นขนาดใหญ่หลายตัวสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 16 ติดต่อกันอีก 1,145 ลบ.จากเม็ดเงิน LTF/RMF ช่วงปลายปีและการทำ Window Dressing บางส่วน ส่วนนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 1,230 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังสามารถแกว่งตัว Sideways Up ได้ต่อเนื่อง โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะน่าตลาดได้จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น 2.6% วันนี้และแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี ขณะที่เม็ดเงิน LTF/RMF ช่วยปลายปีน่าจะยังหนุนให้สถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่อง รวมถึงผลของการทำ Window Dressing ในหุ้นขนาดใหญ่บางตัว โดย 5 ปีล่าสุด SET ปรับบวกขึ้นได้ 0.5% W-W ในสัปดาห์สุดท้ายของปี

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่ Laggard และมีโอกาสถูก Window Dressing
หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. : BBL, CMO, EPG, MINT, ROBINS

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$72ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกได้วัน US\$108ล้าน และไทย US\$38ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$67ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคก่อนหยุดยาวในช่วงเทศกาลปีใหม่



Market Summary (Bloomberg)					
	26-12-17	%1 Day	%TD	%MTD	
SET	1,752.48	0.13	0.60	3.25	
ET50	1,136.20	0.04	0.68	4.64	
Daily Turnover	49,094.40	(Bt mn)			
Market cap	17,524.99	(Bt b)			
Market P/E	19.05	(x)			
Market P/BV	2.08	(x)			
Market yield	2.71	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	17.50	15.80			
China	14.63	12.91			
Hong Kong	13.18	11.99			
Indonesia	17.99	16.05			
Korea	10.20	8.92			
Philippines	20.61	18.40			
Taiwan	14.86	13.51			
S&P500	20.02	18.09			
Investors Summary (SET)					
	26-12-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	11,006.73	12,236.34		-1,229.61	
Proprietary (Bt mn)	6,674.65	6,088.11		586.54	
Local Institution (Bt mn)	5,445.15	4,300.57		1,144.58	
Retail (Bt mn)	25,967.85	26,469.36		-501.51	
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)					
	26-12-17	Buy	Sell	Net	
Institution	26,811	20,855		5,956	
Foreign	138,533	136,796		1,737	
Local	59,039	66,732		-7,693	
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	26 Dec	25 Dec	22 Dec	21 Dec	20 Dec
KBANK	106.31	61.99	66.92	42.39	104.32
SCB	61.20	0.42	1.83	0.78	3.12
BANPU	45.63	11.63	21.87	100.30	117.51
IVL	41.17	0.33	27.24	52.33	6.15
SCC	38.70	0.49	53.00	21.65	24.29

ชวนเมาท์หุ้นเด่น >> ORI <<

- ราคาหุ้นปรับลง 19% จากจุดสูงสุดในรอบ 1 เดือนเศษ ทำให้ PE2018 เหลือ 12.9 เท่า คิดเป็น PEG เพียง 0.3 เท่า ปัจจุบัน ORI มี PE ต่ำกว่ากลุ่มและ EPS growth สูงกว่ากลุ่มมาก
- คาดกำไรสุทธิ 4Q17 ทำสถิติสูงสุดใหม่ราว 1.2 พันลบ. +125% Q-Q, +294% Y-Y และกำไรทั้งปี +231% Y-Y แม้ฐานกำไรจะสูงแต่ปีหน้ายังไม่หยุดโต คาด +42.7% Y-Y จาก Backlog สิ้นปีนี้ที่ 2.37 หมื่นลบ. และการเริ่มบุกตลาดแนวราบ รวมถึงมี Recurring income มากขึ้น (รายได้ค่าบริการโครงการให้ JV)
- ORI ได้เข้าค่านวณใน MSCI Small Cap มีผลตั้งแต่ พ.ย. และ FTSE Mid cap มีผล 18 ธ.ค. และจะเข้า SET100 รอบ 1H18 เรียงแนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 27 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% จากเหตุการณ์ระเบิดท่อส่งน้ำมันดิบในลิเบีย ที่อาจกระทบต่อการกล่าเสียน้ำมัน 70,000-100,000 บาร์เรลต่อวัน โดยในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้ว 6% จากจำนวนแท่นขุดเจาะในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ทำให้ดัชนีหุ้นกลุ่มพลังงานบ้านเรา Outperform ตลาดในช่วงเวลาเดียวกัน หุ้นในกลุ่มหลายตัวปรับขึ้นใกล้ราคาเป้าหมายปีหน้าของเรา แต่ยังเหลือ IRPC ราคาเป้าหมาย 7.40 บาท และ PTTGC ราคาเป้าหมาย 89 บาท

(0) มุมมองกลุ่มมีเดียปี 2018 เรคกาน้ำมันนักการลงทุน Neutral แม้คาดกำไรปกติปี 2018 +40.6% Y-Y แต่สื่อหลักที่วิจัยมีการแข่งขันเข้มข้น บริษัทในกลุ่มที่คาดกำไรโตเด่นสุด คือ RS จากแรงหนุนทั้งธุรกิจทีวีดิจิตอลฟื้นขึ้นและยอดขายธุรกิจ H&B ที่โตสูง ตามด้วย WORK คาดกำไรปกติ +33% Y-Y จากปีก่อนที่โตเด่นสุดในกลุ่ม +281% Y-Y ขณะที่ BEC ฟื้นเล็กน้อยหลังหดตัวหนักใน 2 ปีก่อน และยังต่ำกว่าอดีตมาก ราคาหุ้นปรับลงมาใกล้เป้าหมาย แต่ไม่มี Catalyst ทั้งนี้ Top Pick ในกลุ่มคือ WORK ราคาปรับฐานลงยังมี Upside 16% ตามด้วย PLANB ราคาหุ้นมี Upside 10% และรอความคืบหน้า Deal M&A ที่มีนัยสำคัญ ขณะที่ ปรับคำแนะนำ RS ลงเป็นซื้อเก็บกำไรจากเดิมซื้อ จากราคาหุ้นที่ปรับขึ้นเร็วจนเหลือ Upside น้อยลง

(+) ครม. อนุมัติลดหย่อนภาษีท่องเที่ยวเมืองรอง 55 จังหวัด ในปี 2018 สามารถนำค่าใช้จ่าย เช่น ค่าอาหารและที่พักมาลดหย่อนภาษีได้ 15,000 บาท ส่วนอีก 22 จังหวัดที่เหลือกำลังพิจารณาเพิ่มเติม ว่าควรจะได้รับสิทธิสนับสนุนด้วยหรือไม่ วันนี้หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวทั้ง AOT และโรงแรมอย่าง CENTEL ERW ปรับขึ้นถ้วนหน้าเฉลี่ย 4% เหลือ MINT COMAN และ ASAP ที่มี Upside น่าสนใจคือ MINT ราคาเป้าหมาย 48 บาท และ COMAN ราคาเป้าหมาย 9 บาท

(+) PCSGH ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงวานนี้เป็นโอกาสซื้อลงทุน ราคาเป้าหมายปี 2018 เท่ากับ 13 บาท โดยเราคาดว่าจะเห็นแรงขายเพื่อรับกำไรก่อนปีดวงขวัญซีของกองทุนหรือนักลงทุนบางกลุ่ม ไม่ได้เกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งแนวโน้มกำไรยังดีต่อเนื่อง เราคาดกำไรสุทธิ 4Q17 ที่ 165 ลบ. +19% Y-Y ส่วนทั้งปีนี้คาด +69% Y-Y อยู่ที่ 790 ลบ. และปีหน้าคาด +22% Y-Y อยู่ที่ 790 ลบ. ปัจจุบันหนุนระยะสั้นอยู่ที่การได้รับงานผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ EV เพิ่มในปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้าอีกราว 5 พันลบ. และปีผลงวด 2H17 สักราว 2-3%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านรอปิดการขาย (พ.ย.)
28 ธ.ค.	- ไทย: SUN เริ่มซื้อขายวันแรก (ราคา IPO 5.85 บาท) ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ย.), อัตราการว่างงาน (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)
31 ธ.ค.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (ธ.ค.) - ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจ (พ.ย.)
1 ม.ค.	- เกาหลีใต้: ดุลการค้า (ธ.ค.)
2 ม.ค.	- ยุโรป: PMI ภาคการผลิต (ธ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
ET	1,752.48	0.13	0.60	3.25
SET50	1,136.20	0.04	0.68	4.64
Dow Jones 30	24,746.21	-0.03	-0.03	1.95
S&P 500	2,680.50	-0.11	-0.11	1.24
NASDAQ Com	6,936.25	-0.34	-0.34	0.91
FTSE 100	7,592.66	-0.15	0.00	3.63
Hang Seng	29,578.01	-	0.19	1.56
Nikkei 225	22,892.69	-0.20	-0.00	0.78
Shanghai Comp	3,306.13	0.78	0.27	-0.33
Weighted Taiwan	10,421.91	-0.96	-0.66	-0.88
KOSPI	2,427.34	-0.54	-0.93	-2.37
Straits Times	3,378.16	-0.22	-0.09	-1.49
Kuala Lumpur	1,759.99	-0.01	0.05	2.52
Jakarta Comp	6,221.01	-	0.00	4.52
Philippines Comp	8,432.31	-	0.00	2.16
S&P ASX 200	6,069.71	0.28	0.28	1.95
VIX Index	10.25	3.54	3.54	-9.13
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	511.10	-0.05	0.19	1.81
MSCI Asia Pac Ex Japan	560.89	-0.26	0.40	-0.50
MSCI Asia Ex Japan	702.19	-0.33	0.32	-1.15
MSCI EM Asia	577.58	-0.38	0.27	-1.23
MSCI Thailand	619.89	0.03	1.21	4.86
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-177.32	-787.92	-1,220.67	7,532.87
Indonesia	-20.84	39.65	-316.62	-2,957.96
Philippines	3.70	28.58	-12.51	1,027.18
Korea	-29.99	36.48	-1,378.00	7,986.86
Taiwan	-107.96	-92.49	-1,660.51	5,548.69
Thailand	-37.54	7.39	-319.51	-840.84
Vietnam	7.53	4.23	-1.28	1,089.58
Total	-362.42	-764.08	-4,909.10	19,386.38

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z17	1,136.30	1.60	89,834	193,110
S50F18	1,139.70	1.00	29	60
S50G18	1,133.80	1.60	6	14
S50H18	1,136.50	0.30	129,868	249,782
S50M18	1,135.20	0.50	1,819	6,190
S50U18	1,132.50	0.60	497	4,553

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26 Dec 17	change
PTT	185.67	440.00	-1.79
SCB	90.59	149.50	-1.64
SCC	81.44	488.00	-0.41
TOP	78.65	103.50	0.00
CPN	70.67	84.00	1.51
GPSC	69.00	72.25	3.21
MINT	56.25	43.50	0.00
BDMS	51.93	21.20	0.00
KBANK	47.79	235.00	0.43
WHA	36.86	4.04	0.50

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26 Dec 17	change
PTTGC	-49.16	86.25	1.17
SAWAD	-43.31	65.50	0.00
CBG	-42.42	81.25	-2.40
BBL	-31.38	204.00	-0.97
COM7	-29.26	16.30	-1.21
IRPC	-19.65	7.05	1.44
BEC	-19.38	12.80	-1.54
BCP	-18.52	41.00	1.23
CENTEL	-17.04	56.75	4.61
AMATA	-16.55	26.25	0.00

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดขยับลงเล็กน้อย โดยมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นสูงสุดรอบ 2.5 ปี แต่ตลาดถูกกดดันจากหุ้น Apple ที่ร่วงลงอย่างหนักหลังยอดขายที่นำผิดหวังของ IphoneX

(0) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการเนื่องในวัน Boxing day

(0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมโดยไม่มีแรงกดดันจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่หุ้นกลุ่มพลังงานยังสามารถขยับขึ้นได้ตามราคาน้ำมัน

(0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่าเล็กน้อย โดยการเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบแถว 32.76-32.80 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.79	32.77	-0.08
U\$ / Euro	1.19	1.19	0.03
Yen / US\$	113.33	113.23	-0.09
Yuan / US\$	6.55	6.54	-0.08
Commodity Prices	Current	Prev	%change
Crude Oil	59.73	59.97	-0.40
Gold (COMEX)	1,287.10	1,287.50	-0.03
BDI	1,366.00	1,430.00	-4.48
ZINC	-	3,242.00	0.72
CRB index	190.47	187.88	1.38

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเดือน ก.พ. ปิดบวก 1.50 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 59.97 ดอลลาร์/บาร์เรล พุ่งขึ้นเกือบ 3% และระดับสูงสุดในรอบ 2.5 ปี หลังมีข่าวทอ克森ส่งน้ำมันในลิเบียระเบิด โดยน่าจะส่งผลต่ออุปทานน้ำมันดิบวันละ 70-100 พันบาร์เรล/วัน ขณะที่ปริมาณการซื้อขายค่อนข้างเบาบางโดยนักลงทุนเฝ้าจับตาดัชนีราคาทองคำในวันนี้

ราคาทองคำ COMEX สงบเดือน ก.พ. ปิดบวก 8.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,287.50 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

