

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Laggard Play และหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว

2018SET Target : 1900

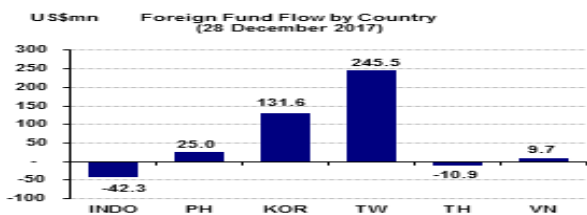
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ปรับฐานหลังจากที่ปรับขึ้นมา 2 สัปดาห์ต่อเนื่อง จุดโดยหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับขึ้นมาแรงก่อนหน้า พอร์ตโบรกเป็นผู้ขายเป็นหลัก 2.2 พันล้านบาท ขณะที่สถาบันในประเทศยังเดินทางซื้อติดต่อกัน เป็นวันที่ 18 อีก 1.1 พันล้านบาท

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัวออกด้านข้างหลังจากปรับฐานแล้ววานนี้ ไม่น่าปรับลงแรงอีกเพราะอย่างน้อยดาวโจนส์และตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้เป็นบวกและเป็นวันทำการสุดท้ายของปี ปริมาณการซื้อขายน่าจะเบาบาง

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่ Laggard และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$359ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$246ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$42ล้าน และไทย US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางชะลอการลงทุนก่อนปิดทำการเนื่องในเทศกาลขึ้นปีใหม่



Market Summary (Bloomberg)				
	28-12-17	%1 Day	%TD	%MTD
SET	1,743.29	-0.55	0.07	2.70
SET50	1,129.30	-0.67	0.07	4.00
Daily Turnover	61,697.60	(Bt mn)		
Market cap	17,483.25	(Bt bn)		
Market P/E	18.94	(x)		
Market P/BV	2.08	(x)		
Market Yield	2.71	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	17.39	15.67
China	14.59	12.86
Hk Kong	13.29	12.09
Indonesia	18.27	16.31
Korea	10.43	9.10
Philippines	20.93	18.69
Taiwan	15.06	13.72
S&P500	20.07	18.13

Investors Summary (SET)				
	28-12-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		18,058.12	18,414.62	-356.50
Proprietary (Bt mn)		7,877.99	10,125.17	-2,247.18
Local Institution (Bt mn)		7,741.23	6,647.76	1,093.47
Retail (Bt mn)		28,020.29	26,510.07	1,510.22

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	28-12-17	Buy	Sell	Net
Institution		33,542	36,801	-3,259
Foreign		42,321	44,397	-2,076
Local		109,335	104,000	5,335

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28 Dec	27 Dec	26 Dec	25 Dec	22 Dec
DTAC	150.07	1.16	34.56	0.30	2.19
BANPU	47.96	0.83	45.63	11.63	21.87
SCC	44.69	6.10	38.70	0.49	53.00
GPSC	31.48	10.11	16.13	13.95	8.76
KBANK	30.84	56.46	106.31	61.99	66.92

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CMO <<

- ในช่วงที่ทุกคนกำลังหยุดงานไปฉลองปีใหม่ สำหรับ CMO ถือเป็นช่วงรับทรัพย์วานนี้ผู้บริหารให้ข้อมูลว่าได้รับงาน Countdown ใหญ่ 3 แห่งรวมมูลค่า 14 ลบ. หนึ่งในนั้นคือ เมกา บางนาที่จะมี bodyslam ขึ้นคอนเสิร์ตครั้งแรกหลังจบก้าวคนละก้าว ขณะที่ งาน Countdown ขนาดกลาง-เล็กคาดว่าจะมีอีก 7-8 งาน และมีส่วนเกี่ยวข้องกับการให้เช่าอุปกรณ์อีกหลายงาน สะท้อนตลาดจัดอีเวนท์ได้กลับมาฟื้นอย่างเต็มที่แล้ว
- เรายังคาด 4Q17 จะพลิกมามีกำไรสุทธิ 39 ลบ. จากการรับรู้งานในมือมากกว่า 400 ลบ. ซึ่งงานอีเวนท์ใหญ่ นอกเหนือจาก Countdown เช่น Motor Expo, งานเปิดตัวเซ็นทรัลมหาชัย, Money Expo, และ King Power 28th Anniversary ขณะที่ ผลขาดทุนของ CMO Show Corp. จะลดลงจากการทำตลาด Himmapan Avatar ร่วมกับ BEC
- ราคาปรับขึ้นยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ยทุกระดับเป็นครั้งแรกในรอบ 10 วันทำการ ถือเป็นโมเมนตัมเชิงบวกในการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 3.00 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) มุมมองกลุ่มสื่อสารปี 2018 เรามุมมองเป็นบวกต่อภาพรวมกลุ่มสื่อสาร ในปี 2018 จากการเติบโตของโลก Digital ซึ่งเป็นบวกต่อทั้งกลุ่ม Mobile Operator และ SI จากการใช้งานด้าน Data ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและแรงกระตุ้นให้เกิดการลงทุนระบบ IT มากขึ้น ขณะที่กลุ่มดาวเทียมยังต้องเผชิญแรงกดดันจากโลกและพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป เรายังคงแนะนำนักการลงทุน Overweight โดยเลือก ADVANC และ AIT เป็น Top Pick

(+) มุมมอง MAI ใน 1Q18 เป็นบวกมากขึ้น ดัชนี MAI ปี 2017 ปรับตัวลง 12% YTD ตรงข้ามกับ SET ที่ปรับตัวขึ้น 14% YTD จากกำไร 9M17 ของทั้งกลุ่มที่ลดลง 62% Y-Y โดยมีเพียงกลุ่มเทคโนโลยีที่ดูจะโดดเด่นสุดทั้งผลประกอบการและราคาหุ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า Downside ของ MAI ค่อนข้างจำกัด ถ้าพิจารณาจาก Spread ของ PBV และ Dividend Yield เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตและการเติบโตของผลประกอบการที่จะสูงในปีหน้า จากฐานที่ต่ำในปีนี้และการฟื้นตัวของกำลังซื้อในประเทศ โดยหุ้นที่เราติดตาม 17 บริษัท คาดว่ากำไรปีนี้จะเติบโต 16% Y-Y อยู่ที่ 2,076 ล้านบาท และโตมากขึ้นเป็น 39% Y-Y อยู่ที่ 2,889 ล้านบาท ในปี 2018 ขณะที่ แรงขาย LTF/RMF ที่มักเกิดขึ้นในช่วงต้นปีจะไม่กระทบหุ้น MAI เราจึงให้น้ำหนักเป็น Overweight สำหรับการลงทุนใน 3 เดือนข้างหน้า Top Pick คือ ATP30 ARROW COMAN CMO MGT และ PPS

(+) KSL กำไรสุทธิ 4Q17 (งวด ส.ค. - ต.ค. 17) อยู่ที่ 819 ลบ. ถ้าไม่รวมรายการพิเศษจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (จากการทำ JV กับบางจาก) 2,370 ลบ. จะขาดทุน 607 ลบ. แยกจากที่กำไร 23 ลบ. ใน 3Q17 และขาดทุนเพียง 20 ลบ. ใน 4Q16 ส่วนกำไรสุทธิทั้งปี (สิ้นงวด ต.ค. 17) อยู่ที่ 1,970 ลบ. +38% Y-Y แต่ถ้าไม่รวมรายการพิเศษจะมีกำไรปกติเพียง 155 ลบ. -71% Y-Y เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการปีหน้า ซึ่งราคาน่าตลาดในตลาดโลกยังไม่สดใส โดยคาดการณ์ขายเฉลี่ยจะลงมาอยู่ที่ 15-16 เซนต์ต่อปอนด์ ต่ำกว่าราคาขายเฉลี่ยปี 2017 ที่ 20-21 เซนต์ต่อปอนด์ ส่วนประเด็นการลอยตัวน้ำตาลแม้จะเป็นบวกกับโรงงานน้ำตาล แต่คาดว่ายังเป็นเพียงผลระยะสั้น เพราะสุดท้ายต้องขึ้นอยู่กับราคาน้ำตาลในตลาดโลก เรายังแนะนำหลีกเลี่ยง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
3 ม.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (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
SET	1,743.29	-0.55	0.07	2.70
SET50	1,129.30	-0.67	0.07	4.00
Dow Jones 30	24,837.51	0.26	0.34	2.33
S&P 500	2,687.54	0.18	0.16	1.51
NASDAQ Comp	6,950.16	0.16	-0.14	1.11
FTSE 100	7,622.88	0.03	0.40	4.04
Hang Seng	29,863.71	0.90	1.04	2.43
Nikkei 225	22,783.98	-0.56	-0.33	0.45
Shanghai Comp	3,296.39	0.63	-0.02	-0.63
Weighted Taiwan	10,567.64	0.77	0.98	0.76
KOSPI	2,467.49	1.26	1.10	-0.36
Straits Times	3,399.10	0.22	0.46	-0.94
Kuala Lumpur Comp	1,779.10	0.41	1.16	3.66
Jakarta Comp	6,314.05	0.59	1.50	6.08
Philippines Comp	8,535.09	0.52	1.55	3.74
S&P ASX 200	6,088.14	-0.32	-0.01	1.66
VIX Index	10.18	-2.77	2.83	-9.75
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	513.51	0.25	0.45	1.86
MSCI Asia Pac Ex Japan	567.74	0.83	1.64	0.96
MSCI Asia Ex Japan	710.67	0.87	1.61	0.29
MSCI EM Asia	584.57	0.91	1.61	0.18
MSCI Thailand	616.32	-0.77	0.28	3.43
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	195.84	195.84	-1,024.83	7,728.71
Indonesia	-42.25	-26.88	-343.50	-2,984.84
Philippines	24.99	32.00	19.48	1,059.18
Korea	131.60	184.61	-1,229.87	8,134.99
Taiwan	245.51	246.66	-1,321.36	5,887.84
Thailand	-10.88	-19.18	-346.09	-867.41
Vietnam	9.70	28.49	22.98	1,113.84
Total	554.51	641.54	-4,223.19	20,072.31

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Z18	1,134.40	-1.90	66,922	127,621
S50F18	1,133.00	-6.70	9	67
S50G18	1,131.90	-1.90	12	17
S50H18	1,134.50	-2.00	144,992	290,800
S50M18	1,133.50	-1.70	3,810	6,743
S50U18	1,130.90	-1.60	804	4,646

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28 Dec 17	change
ADVANC	210.99	189.00	1.34
INTUCH	176.58	56.00	1.36
KBANK	152.59	233.00	-0.85
TU	123.19	19.60	1.55
IVL	80.12	52.00	-2.35
QH	51.70	3.20	1.27
AOT	48.53	66.75	-1.11
TRUE	45.94	6.15	-1.60
DELTA	36.19	72.50	0.00
SAT	31.15	21.50	1.90

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28 Dec 17	change
BBL	-167.42	201.00	-0.99
SCC	-105.00	480.00	-1.23
BJC	-85.72	65.00	0.39
EA	-79.59	51.25	-2.84
DTAC	-78.63	50.25	14.20
SGP	-69.47	24.00	-4.00
KTB	-65.07	19.20	0.00
CPN	-63.27	84.50	-0.88
PTTGC	-61.47	85.00	-0.87
PTT	-48.51	438.00	-0.45

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดขยับขึ้นเล็กน้อย แต่ยังทำนิวไฮได้ ต่อจากแรงหนุนกลุ่มพลังงานและเทคโนโลยี โดยบรรยากาศการลงทุนค่อนข้างใจเบา เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการหยุดเทศกาลปีใหม่

(-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเล็กน้อยท่ามกลางปริมาณการซื้อขายเบาบางก่อนการหยุดยาวช่วงเทศกาล

(0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดผสมในกรอบแคบๆโดยมีปัจจัยหนุนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ยังทำนิวไฮต่อ ขณะที่นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการหยุดยาวช่วงปีใหม่

(0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย โดยล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแถว 32.65-32.72 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Curren	Previous	%change
Bt/US\$*	32.70	32.69	-0.03
US\$ / Euro	1.19	1.19	-0.03
Yen / US\$	112.76	112.87	0.10
Yuan / US\$	6.53	6.56	0.35
Commodity Prices	Current	Prev	%change
Crude Oil	59.91	59.84	0.12
Gold (COMEX)	1,297.90	1,297.20	0.05
BDI	1,366.00	1,430.00	-4.48
ZINC	3,305.00	3,272.00	1.01
CRB index	193.04	191.47	0.82

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.พ. ปิดบวก 0.20 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 59.84 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงหนุนตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง 4.6 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 3 ล้านบาร์เรล และ ตัวเลขนำเข้าน้ำมันดิบปีหน้าของจีนที่ยังมีทิศทางเพิ่มขึ้น

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ก.พ. ปิดบวก 5.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,297.20 ดอลลาร์/ออนซ์ ปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 6 จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าหลังตลาดผิดหวังกับตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

