

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Mid-Small Cap และ Energy Play

2018SET Target : 1900

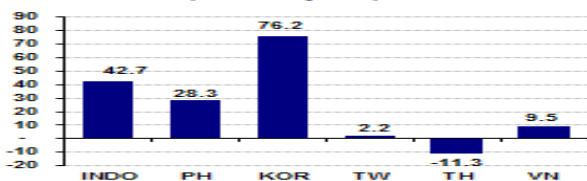
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways พักฐานตามคาดโดยแกว่งบวก-ลบสลับตลอดวัน หุ้นในกลุ่มพลังงานยังปรับตัวขึ้นและช่วยพยุงตลาดแต่เริ่มเห็นแรงขายทำกำไรออกมาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศเริ่มพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 826 ลบ. หลังซื้อติดต่อกัน 23 วันก่อนหน้า ขณะที่ต่างชาติยังขายสุทธิอีกเล็กน้อย 364 ลบ. (และยัง Net Short ในตลาดฟิวเจอร์สสูงถึง 8,577 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up นำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดในรอบกว่า 3 ปี อย่างไรก็ตามระยะสั้นเรายังมองตลาดอยู่ในช่วงพักฐานและกรอบการบวกจำกัดอยู่บริเวณ 1,800-1,813 จุด โดยเชื่อว่าตลาดจะเริ่มให้น้ำหนักกับการประกาศผลประกอบการ 4Q17 ซึ่งหากออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดจะสร้างความเชื่อมั่นและหนุนดัชนีให้ปรับตัวขึ้นต่อไปในระยะถัดไป เรายังมองหุ้นขนาดกลาง-เล็กและหุ้นที่ยัง Laggard ยังสามารถ Outperform ตลาดได้ในขณะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็กและหุ้นในกลุ่มพลังงาน

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปีอีก US\$148 ล้าน แต่เม็ดเงินเริ่มเบาบางลง โดยเม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$76 ล้าน และอินโดนีเซีย US\$43 ล้านบาท แต่ยังไหลออกจากไทย US\$11 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากมุมมองเศรษฐกิจโลกที่สดใส

US\$m Foreign Fund Flow by Country (09 January 2018)



Market Summary (Bloomberg)

	09-01-18	%1 Day	%TD	%MTD
SET	1,795.21	0.13	-0.01	2.37
SET50	1,165.86	0.18	-0.11	2.71
Daily Turnover	75,384.10	(Bt mn)		
Market cap	17,961.91	(Bt bn)		
Market P/E	19.52	(x)		
Market P/BV	2.15	(x)		
Market Yield	2.62	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.37	14.79
China	13.30	11.61
Hong Kong	12.52	11.36
Indonesia	16.48	14.80
Korea	9.24	8.73
Philippines	19.44	17.32
Taiwan	14.04	13.13
S&P500	18.57	16.83

Investors Summary (SET)

	09-01-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,028.55	27,392.32		-363.77
Proprietary (Bt mn)	9,340.51	8,322.25		1,018.26
Local Institution (Bt mn)	7,772.00	8,597.56		-825.56
Retail (Bt mn)	31,243.01	31,071.94		171.07

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

	09-01-18	Buy	Sell	Net
Institution	32,291	32,464		-173
Foreign	27,121	35,698		-8,577
Local	113,649	104,899		8,750

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	09 Jan	08 Jan	05 Jan	04 Jan	03 Jan
AOT	477.64	312.17	163.97	176.49	138.66
KBANK	259.46	102.21	96.73	135.29	66.81
BANPU	175.36	123.64	129.40	56.93	20.91
PTTEP	92.84	58.53	195.26	32.87	8.58
CBG	89.18	26.23	8.06	5.80	11.06

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> ASAP <<

- ได้ประโยชน์จากมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวเมืองรอง โดยคาดว่าจะกระตุ้นให้เกิดการเช่ารถจากสนามบินเมืองหลักไปยังแหล่งท่องเที่ยวใหม่ๆ มากขึ้น
- คาดกำไรสุทธิ 4Q17 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 40 ลบ. +13% Q-Q, +174% Y-Y เพราะเป็นฤดูท่องเที่ยว และเริ่มขายรถผ่านช่องทางออนไลน์ราว 300-400 คัน ส่วนทั้งปี 2017 คาด +103% Y-Y อยู่ที่ 142 ลบ. และจะโตต่อเนื่อง +73% Y-Y อยู่ที่ 246 ลบ. ในปี 2018 จากการเปิด ASAP Auto Park ใน 1Q18 และการขยายกองรถอีก 2-3 พันคัน เป็น 1.5 หมื่นคัน
- แนะนำซื้อเก็งกำไร โดยราคามีแนวโน้มปรับตัวขึ้นระยะสั้นหาแนวต้าน 8.50-9.00 บาท ส่วนจุดตัดขาดทุนอยู่ที่ 7.90 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **ราคาน้ำมันพุ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี จากภาวะตลาดที่ตึงตัว** การลดกำลังการผลิตของกลุ่มโอเปกและรัสเซียอย่างต่อเนื่อง ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐก็ลดลงอีก 12 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ สถานการณ์ประท้วงที่อิหร่านอาจส่งผลให้เกิดการคว่ำบาตรอิหร่านอีกครั้ง ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงเป็นบวกกับ SET index และกลุ่มพลังงานซึ่งมีน้ำหนัก 25% ของตลาด เก็งกำไรกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันเช่น PTTEP, PTTGC, BANPU, STA

(+) **CPALL** เราคาดกำไร 4Q17 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 5.2 พันล้านบาท +4.9% Q-Q, +21.2% Y-Y โดยคาด SSSG จะฟื้นตัวต่อเนื่องอยู่ที่ 4%-5% Y-Y จากฐานที่ต่ำ, ผลสำเร็จของ Stamp Promotion และได้รับอานิสงส์จากการปรับขึ้นราคาสินค้าของกลุ่มบุหรี่ยและเครื่องดื่ม รวมถึงคดียังรักษาขีดความสามารถทำกำไรได้แข็งแกร่งต่อเนื่อง และบริษัทยังได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของกำลังซื้อ และมาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ ทั้งจากจำนวนสาขาที่มากกว่า 1 หมื่นสาขา และสินค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้าอุปโภคบริโภค เราคาดกำไรสุทธิปี 2017-2018 เด็บโต 17.5% Y-Y และ 19.4% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 86 บาท (DCF) ยังมี Upside 13% แนะนำซื้อ

(+) **EKH** เราคาดกำไรปกติ 4Q17 ที่ 20 ลบ. -46.3% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล แต่ +16.8% Y-Y จากฐานที่ต่ำและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ส่งผลให้คาดกำไรปกติปี 2017 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 82 ลบ. +8.6% Y-Y ขณะที่ปี 2018 ยังมีแนวโน้มสดใสระยะสั้นคาดว่าจะได้อานิสงส์จากการระบาดของไวรัสโรต้า ส่วนศูนย์ผู้มีบุตรยากจะหนุนการเติบโตในระยะยาว โดยเรายังคาดกำไรปกติปี 2018 ทำ New High ต่อเนื่อง +12.3% Y-Y ราคาหุ้นปรับตัวลงไม่สอดคล้องกับกำไรที่โต เราจึงมองเป็นโอกาสซื้อราคาเป้าหมาย 7 บาท

(-) **SVI** แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q17 ไม่สดใสนัก อาจต้องรับรัศมีโดยความนิยมของธุรกิจที่ยุโรป แต่กำไรหลักคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น จากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทเทียบกับ Q-Q ที่น้อยกว่าไตรมาสก่อน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้น แต่ยังเป็นระดับที่ต่ำกว่าปกติ เพราะปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบยังคงมีอยู่ ซึ่งน่าจะคลี่คลายได้ตั้งแต่ 2Q18 แต่ด้วยเงินบาทที่แข็งค่าสุดในรอบ 3 ปี เราจึงปรับลดสมมติฐานค่าเงินบาท และนำไปสู่การปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2018 ลง 6% เป็น +55.7% Y-Y จากเดิมคาด +65.5% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายลงเป็น 4.90 บาท จากเดิม 5.40 บาท ยังแนะนำเพียงถือ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ม.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ธ.ค.)
	- ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (พ.ย.)
11 ม.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.)
12 ม.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อและยอดค้าปลีก (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- จีน: 4Q17 GDP
23 ม.ค.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ คาดคงดอกเบี้ยที่ -0.10%
25 ม.ค.	- ยุโรป: ประชุม ECB คาดคงดอกเบี้ยที่ 0.00%
26 ม.ค.	- สหรัฐฯ: 4Q17 GDP

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	1,795.21	0.13	-0.01	2.37
SET50	1,165.86	0.18	-0.11	2.71
Dow Jones 30	25,385.80	0.41	0.36	2.70
S&P 500	2,751.29	0.13	0.30	2.91
NASDAQ Comp	7,163.58	0.09	0.38	3.77
FTSE 100	7,731.02	0.45	0.09	0.56
Hang Seng	31,011.41	0.36	0.68	3.69
Nikkei 225	23,849.99	0.57	0.26	4.44
Shanghai Comp	3,413.90	0.13	0.65	3.23
Weighted Taiwan	10,914.89	-0.01	0.11	2.34
KOSPI	2,510.23	-0.12	0.45	1.67
Straits Times	3,524.65	0.36	0.64	3.20
Kuala Lumpur Comp	1,826.95	-0.28	0.65	1.84
Jakarta Comp	6,373.14	-0.19	0.31	0.28
Philippines Comp	8,923.72	2.04	1.52	4.03
S&P ASX 200	6,135.81	-0.32	-0.10	0.84
VIX Index	10.08	5.88	9.33	-8.70
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	528.02	0.14	1.71	4.75
MSCI Asia Pac Ex Japan	589.78	-0.00	1.69	7.31
MSCI Asia Ex Japan	742.41	-0.00	1.83	7.45
MSCI EM Asia	612.10	-0.07	1.94	7.71
MSCI Thailand	635.29	0.04	2.42	5.87
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	94.48	94.48	406.05	406.05
Indonesia	42.72	62.85	147.47	147.47
Philippines	28.29	52.25	66.92	66.92
Korea	22.59	595.50	2,075.20	2,075.20
Taiwan	2.21	154.76	1,046.66	1,046.66
Thailand	-11.30	-114.76	-127.70	-127.70
Vietnam	9.46	39.70	92.84	92.84
Total	188.45	884.78	3,707.44	3,707.44

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F18	1,165.00	4.00	36	108
S50G18	1,164.00	4.00	0	22
S50H18	1,165.40	6.60	161,495	232,117
S50M18	1,162.40	6.60	9,029	12,574
S50U18	1,160.80	5.90	1,128	5,851
S50Z18	1,163.80	6.10	373	1,341

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-01-18	change
BJC	135.02	59.50	-2.46
TOP	133.94	104.00	-0.48
IVL	128.78	57.25	2.23
BANPU	110.69	21.50	4.88
JAS	107.06	8.20	4.46
BEAUTY	106.64	19.50	-1.52
PTTGC	73.81	93.00	4.20
CENDEL	72.64	53.00	2.91
IRPC	65.34	7.25	0.69
CPN	61.06	81.75	-0.30

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-01-18	change
KBANK	-421.95	235.00	-2.49
PTTEP	-258.83	107.00	1.42
THRE	-210.56	1.77	-0.56
AOT	-113.49	73.25	-1.35
SPRC	-99.53	17.30	0.00
PTT	-97.01	466.00	0.00
ADVANC	-78.69	194.50	-0.77
SCB	-62.09	149.50	-0.33
BBL	-51.98	208.00	0.48
SCCC	-29.39	264.00	-1.49

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกอย่างแข็งแกร่งและทำ New High ต่อเนื่องขานรับมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 4Q17
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปยังปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 5 หลังตัวเลขเศรษฐกิจของเยอรมนีออกมาแข็งแกร่ง รวมถึงอัตราว่างงานของยุโรปโซนที่ต่ำสุดในรอบเกือบ 9 ปี
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในกรอบแคบโดยจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. ของจีนซึ่งออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย
- (0) ค่าเงินบาทพลิกเริ่มทรงตัวออกข้างหลังพลิกมาอ่อนค่าในช่วง 2 วันที่ผ่านมา ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 32.20-32.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/USD	32.27	32.27	0.01
US\$ / Euro	1.19	1.19	0.02
Yen / US\$	112.30	112.65	0.31
Yuan / US\$	6.54	6.53	-0.08

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.46	62.96	0.79
Gold (COMEX)	1,310.60	1,313.70	-0.24
BDI	1,385.00	1,371.00	1.02
ZINC	3,335.00	3,386.00	-1.51
CRB index	194.16	192.92	0.64

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเมื่อคืน ก.พ. พุ่งขึ้น 1.23 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 62.96 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ที่วัสดุภัณฑ์น้ำมันดิบสหรัฐฯจะปรับตัวลงเป็นสัปดาห์ที่ 8 ติดต่อกัน การปรับลดกำลังการผลิตของ OPEC และความไม่สงบในอิหร่าน

ราคาทองคำ COMEX สงบเมื่อคืน ก.พ. ลดลง 6.70 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,313.70 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยและหันเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า

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

