

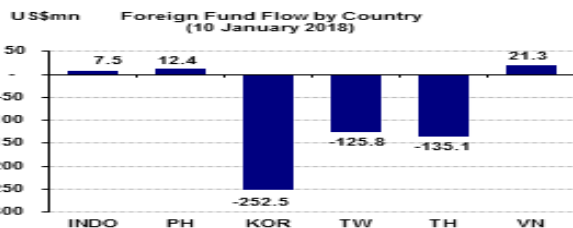
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET แกว่งตัว Sideways พักฐานตามคาด โดยบวกได้ดีพอสมควรในช่วงเช้า แต่ยังคงติดแนวต้านทางจิตวิทยาบริเวณ 1,800-1,810 จุด โดยยังเห็นแรงขายทำกำไรออกมาอย่างต่อเนื่องในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวและส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 0.29 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศมีสถานะเป็นกลางในตลาดหุ้น ขณะที่ต่างชาติยังขายสุทธิเป็นวันที่ 5 ติดกันหนักถึง 4,359 ลบ. (แต่พลิกมา Net Long ในตลาดฟิวเจอร์สสูงถึง 7,258 สัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งตัวพักฐานแม้กลุ่มพลังงานจะยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับขึ้นต่ออีก 1% วานนี้ แต่ถูกกดดันจากประเด็นที่จีนอาจยุติหรือชะลอการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ ซึ่งเราเชื่อว่าเป็นเกมการต่อรองทางการค้าและการเมืองซึ่งจะกดดันเพียงระยะสั้น แต่เนื่องจากดัชนีปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก เราจึงคาดว่าตลาดจะกลับมาให้น้ำหนักกับการประกาศผลประกอบการ 4Q17 ว่าจะออกมาดีตามคาดหรือไม่ เรายังมองว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 4Q17 แข็งแกร่งน่าจะ Outperform ตลาดได้ระยะนี้

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่คาดกำไร 4Q17 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

**หุ้นเด่นเดือน ม.ค. :** BBL, CPN, ORI, RSP, TKN

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$472 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$253 ล้าน และไทย US\$135 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$21 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังจากไหลเข้ามา 2 สัปดาห์ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนวิตกต่อข่าวที่รัฐบาลจีนอาจชะลอหรือยุติการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ



Market Summary (Bloomberg)				
	10-01-18	%1 Day	%TD	%MTD
SET	1,794.92	-0.02	-0.03	2.35
SET50	1,164.68	-0.10	-0.21	2.60
Daily Turnover	89,683.40	(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	16.35	14.85
China	13.32	11.64
Hong Kong	12.54	11.37
Indonesia	16.47	14.78
Korea	9.23	8.71
Philippines	19.39	17.27
Taiwan	13.90	12.98
S&P500	18.49	16.77

Investors Summary (SET)				
	10-01-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,921.92	33,281.23	-4,359.31	
Proprietary (Bt mn)	12,061.90	9,613.54	2,448.36	
Local Institution (Bt mn)	10,602.65	10,630.44	-27.79	
Retail (Bt mn)	38,096.96	36,158.21	1,938.75	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	10-01-18	Buy	Sell	Net
Institution		32,296	30,193	2,103
Foreign		31,963	24,705	7,258
Local		99,957	109,318	-9,361

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	10 Jan	09 Jan	08 Jan	05 Jan	04 Jan
BANPU	352.15	175.36	123.64	129.40	56.93
AOT	158.61	477.64	312.17	163.97	176.49
KBANK	85.19	259.46	102.21	96.73	135.29
PTT	39.12	18.69	130.58	207.94	133.05
PTTGC	36.10	83.23	33.51	41.72	12.55

### ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> AIT <<

- AIT เป็น Top Pick ในกลุ่มวางระบบไอทีของเรา โดยเรามองว่าจะเป็นผู้ที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนเพื่อรับเศรษฐกิจดิจิทัลมากที่สุด เพราะรายได้เกือบทั้งหมดเป็นงานราชการ และปีก่อนมีผลงานโดดเด่นในโครงการเน็ตประชารัฐ
- งานในมือสิ้น 3Q17 อยู่ที่ 3.5 พันลบ. คาดว่าจะเหลือรับรายได้ปี 2018 ราว 3 พันลบ. ขณะที่ จำนวนงานประมูลที่มากขึ้นในปีนี้นอกจากจะหนุนให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้นจากการแข่งขันที่ลดลงแล้ว ยังเป็นตัวเปิด Upside ต่อประมาณการเดิมที่คาดกำไรปี 2017-2018 โดเฉลี่ย 16% ต่อปีด้วย
- จุดเด่นของ AIT คือ PE ต่ำเพียง 12 เท่า และเป็นผลเฉพาะ 2H17 สูง 5% ต่อปี ทำให้ Downside จำกัด แนะนำซื้อเก็งกำไร แนวด้าน 34-35 บาท ตัดขาดทุน 31.50 บาท

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) รัฐบาลเร่งลงทุนรับเศรษฐกิจดิจิทัล** โดยจะเร่งให้แล้วเสร็จใน 1 ปีนี้ ทั้งในส่วนของโครงสร้างพื้นฐานด้านอินเทอร์เน็ต, E-Government, การจัดทำ Big Data สำหรับ 20 กระทรวง, Smart City, และระบบรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ กลุ่มที่ได้ประโยชน์คือผู้ประกอบการด้านไอทีที่เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นผู้ประกอบการมือถือ, ผู้ให้บริการโครงข่ายบรอดแบนด์, ผู้ขายสินค้าไอที, และผู้วางระบบไอที ที่เป็น Top Pick ของเราและโดดเด่นในงานภาครัฐคือ AIT และ SVOA ส่วนที่จะได้ประโยชน์รองลงมาและพื้นฐานดีคือ ADVANC, ILINK, PT, และ SYNEX

**(+) กลุ่มยานยนต์** ยอดขายรถยนต์ในสหรัฐฯ ธ.ค. 17 เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน +2% M-M เป็นผลดีต่อผู้ผลิตชิ้นส่วนในไทย โดยเฉพาะมาตรการสกัดกั้นการนำเข้ารถยนต์จากเม็กซิโกที่น่าจะเห็นผลชัดเจนในปีนี้ จากปี 2017 ที่สหรัฐฯนำเข้าจากเม็กซิโก 2.33 ล้านคัน +9% Y-Y ขณะที่ ยอดส่งออกรถยนต์จากไทยไปสหรัฐฯเพิ่มขึ้น Y-Y เป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันอีก +14% Y-Y ใน พ.ย. 17 การพักตัวของกลุ่มยานยนต์ในระยะนี้จึงมองเป็นโอกาสซื้อลงทุน Top Pick ยังเป็น PCSGH (ราคาเป้าหมาย 13 บาท) ที่มีปัจจัยบวกระยะสั้นจากคาดการณ์งบ 4Q17 ที่จะออกมา Outperform กลุ่ม และภาพระยะยาวที่ได้แรงหนุนจากการผลิตชิ้นส่วนให้รถยนต์ EV เป็นรายแรกในปี 2020

**(+) กลุ่มโรงพยาบาล** เรายังมองว่าเริ่มกลับมาน่าสนใจอีกครั้งในปี 2018 จากกำไรปกติที่คาดว่าจะโตเร่งตัวขึ้นเป็น 7.8% Y-Y ตามทิศทางเศรษฐกิจของประเทศ จากปี 2017 ที่คาดโตเพียง 0.7% Y-Y ตามการบริโภคที่ชะลอโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วง 1H17 เราเลือก BCH (ราคาเป้าหมาย 18.30 บาท) และ EKH (ราคาเป้าหมาย 7 บาท) เป็น Top Pick

**(0) SCB** ความร่วมมือกับ Prudential Life Assurance ในการขายประกันชีวิตพวงงาการลงทุนสำหรับกลุ่มลูกค้า Wealth ของ SCB ที่มีอยู่ 2-3 แสนราย ไม่กระทบประมาณการกำไรของเราอย่างมีนัย เพราะหากอิงจากเป้าของธนาคารที่คาดว่าขายเบี้ยประกันในกลุ่มนี้ได้ราว 2-3 พันลบ. เราคาดว่าน่าจะเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพียง 200 ลบ.ต่อปี หรือ 0.5% ของกำไรสุทธิ เรายังคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 หดตัว 7.7% Y-Y และปี 2018 +5.8% Y-Y คงราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 160 บาท แนะนำ ถือ

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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](http://www.fnsyrus.com) FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,794.92	-0.02	-0.03	2.35
SET50	1,164.68	-0.10	-0.21	2.60
Dow Jones 30	25,369.13	-0.07	0.29	2.63
S&P 500	2,748.23	-0.11	0.19	2.79
NASDAQ Comp	7,153.57	-0.14	0.24	3.62
FTSE 100	7,748.51	0.23	0.31	0.79
Hang Seng	31,073.72	0.20	0.78	3.80
Nikkei 225	23,788.20	-0.26	-0.05	4.12
Shanghai Comp	3,421.83	0.23	0.70	3.28
Weighted Taiwan	10,831.09	-0.77	-0.81	1.40
KOSPI	2,499.75	-0.42	-0.20	1.02
Straits Times	3,520.45	-0.12	0.85	3.41
Kuala Lumpur Comp	1,822.92	-0.22	0.22	1.40
Jakarta Comp	6,371.17	-0.03	0.27	0.24
Philippines Comp	8,920.29	-0.04	1.25	3.75
S&P ASX 200	6,096.68	-0.58	-0.99	-0.06
VIX Index	9.82	-2.58	6.51	-11.05
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	527.73	-0.06	0.85	4.25
MSCI Asia Pac Ex Japan	587.04	-0.46	0.70	5.97
MSCI Asia Ex Japan	738.65	-0.51	0.79	6.00
MSCI EM Asia	608.56	-0.58	0.83	6.19
MSCI Thailand	634.79	-0.08	0.64	5.79
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-3.42	91.06	402.63	402.63
Indonesia	7.50	70.32	154.94	154.94
Philippines	12.44	64.58	79.25	79.25
Korea	-181.52	138.65	1,618.34	1,618.34
Taiwan	-125.79	-4.43	887.47	887.47
Thailand	-135.08	-249.82	-262.76	-262.76
Vietnam	21.25	60.95	114.09	114.09
<b>Total</b>	<b>-404.62</b>	<b>171.31</b>	<b>2,993.96</b>	<b>2,993.96</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50F18	1,164.00	-1.00	21	110
S50G18	1,163.00	-1.00	0	22
S50H18	1,163.60	-1.80	155,933	319,538
S50M18	1,160.50	-1.90	7,065	12,510
S50U18	1,159.30	-1.50	940	6,085
S50Z18	1,163.20	-0.60	257	1,364

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-01-18	change
MINT	364.34	42.75	0.59
CPALL	294.47	77.50	1.64
QH	141.91	3.14	-1.88
ADVANC	127.87	194.00	-0.26
TOP	110.63	99.50	-4.33
PTTEP	104.43	107.00	0.00
SCB	95.61	150.00	0.33
BJC	83.74	58.75	-1.26
TCAP	64.33	58.25	2.64
BCP	48.06	41.25	1.85

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-01-18	change
PTT	-652.70	470.00	0.86
BANPU	-315.75	21.70	0.93
SPRC	-185.58	16.90	-2.31
JAS	-142.05	8.10	-1.22
BCPG	-133.87	25.50	0.00
BBL	-98.82	206.00	-0.96
MTLS	-96.85	39.50	-1.25
HMPRO	-93.44	13.60	-2.86
BTS	-77.35	8.35	-1.18
PTTGC	-76.90	92.75	-0.27

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบเล็กน้อย โดยระหว่างวันปรับตัวลงกว่า 100 จุดจากความกังวลเรื่องเงินอายุดีหรือลดการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนลบหลังจากที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 5 วันทำการ โดยเริ่มมีแรงขายทำกำไรออกมาในเกือบทุก Sector
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดในแดนลบจากความกังวลเรื่องการเงินอายุลดหรือยุติการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ
- (+) ค่าเงินบาทพลิกกลับมาแข็งค่าขึ้นอีกครั้งจาก Dollar Index ที่อ่อนตัว ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 32.05-32.14 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$	32.09	32.13	0.10
US\$ / Euro	1.20	1.19	0.11
Yen / US\$	111.47	111.44	-0.03
Yuan / US\$	6.51	6.51	-0.06

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.58	63.57	0.02
Gold (COMEX)	1,319.20	1,319.30	-0.01
BDI	1,395.00	1,385.00	0.72
ZINC	3,336.00	3,335.00	0.03
CRB index	194.83	194.16	0.35

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงบเมื่อคืน ก.พ. ปรับขึ้น 0.61 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 63.57 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับตัวลงเป็นสัปดาห์ที่ 8 ติดต่อกันและมากกว่าที่ตลาดคาด

ราคาทองคำ COMEX สงบเมื่อคืน ก.พ. เพิ่มขึ้น 5.60 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,319.30 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าจากความกังวลว่าเงินอายุดีหรือลดการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ

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

