

## FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ &gt;&gt; ยิงเน้นพักเงินใน Domestic and Dividend Play

2018SET Target : 1900

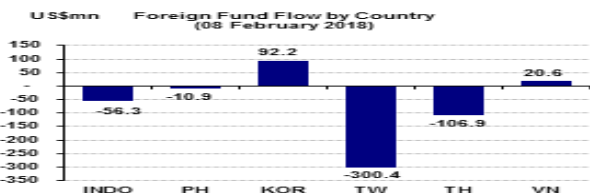
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET ปรับตัวผันผวนวันนี้โดยกรอบการเคลื่อนไหวกว้างราว 15 จุดโดยท้ายสุดปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน เนื่องจากยังมีประเด็นต้องติดตามหลายเรื่อง แรงขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากนักลงทุนต่างชาติ 3,378 ลบ. (และยัง Net Short ใน Index Futures อีก 5,045 สัญญา) ขณะที่นักลงทุนทยอยเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2,683 ลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET จะปรับตัวลงแรงทดสอบระดับ 1,770-1,760 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบ หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯยังถูกขายอย่างหนักจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย และยังต้องจับตาวุฒิสภาสหรัฐฯในการโหวตร่างกฎหมายงบประมาณวันนี้เพื่อเลี่ยง Shutdown เรายังมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และปันผลสูงจะเป็นแหล่งพักเงินที่ดีระยะนี้ ส่วนระยะกลาง-ยาวเรายังมองตลาดปรับฐานยังเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นพื้นฐานรอบใหม่

**กลยุทธ์ :** ยิงพักเงินในหุ้น Domestic และ Dividend Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มในช่วงปรับฐาน

**หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : AMATA, BBL, BCH, MGT, SAPPE**

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$362ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$300ล้าน และไทย US\$107ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$92ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย ตลาดกังวลการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ



## Market Summary (Bloomberg)

	08-02-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,786.66	0.07	-2.23	-2.20
SET50	1,156.96	-0.18	-2.62	-2.46
Daily turnover (Bt mn)	55,935.50	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,919.57	=Bt bn)		
Market P/E (x)	19.43	(x)		
Market P/BV (x)	2.12	(x)		
Market yield (%)	2.59	(%)		

## Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.19	14.70
China	12.73	11.11
Hong Kong	11.58	10.47
Indonesia	16.82	15.17
Korea	8.89	8.35
Philippines	18.92	16.90
Taiwan	13.17	12.39
S&P500	16.61	15.05

## Investors Summary (SET)

	08-02-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,423.96	22,801.57	-3,377.61	
Proprietary (Bt mn)	6,978.49	6,258.57	719.92	
Local Institution(Bt mn)	6,278.84	6,303.93	-25.10	
Retail (Bt mn)	23,254.24	20,571.45	2,682.78	

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

	08-02-18	Buy	Sell	Net
Institution	31,327	31,062	265	
Foreign	26,020	31,065	-5,045	
Local	93,090	88,310	4,780	

## Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	8 Feb	7 Feb	6 Feb	5 Feb	2 Feb
PTTGC	204.05	152.16	219.64	39.20	78.71
IVL	159.87	212.49	153.54	51.55	61.11
BANPU	149.81	119.06	183.32	50.83	139.18
KBANK	95.44	61.84	183.48	111.93	40.70
PTT	94.77	84.99	74.89	174.20	183.75

## ชวนม้าที่หุ้นเด่น &gt;&gt; CHG &lt;&lt;

- คาดกำไรปกติ 4Q17 +8.6% Y-Y จากรายได้ผู้ป่วยเงินสดที่แข็งแกร่งและรายได้เงินประกันสังคมที่เร่งตัว ตามจำนวนผู้ประกันตนและการปรับเพิ่มเงินประกันสังคม ส่งผลให้ทั้งปี 2017 +3.2% Y-Y จาก 9M17 ที่แทบไม่โต
- แนวโน้มปี 2018 คาดกลับมาโตในอัตราเร่ง +11.6% Y-Y ตามทิศทางเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศที่ดีขึ้น รวมถึงอานิสงส์เชิงบวกจากการเพิ่มเงินของสำนักงานประกันสังคมเต็มปี
- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.50 บาท จุดเด่นของ CHG อยู่ที่สาขากระจกตัวในภาคตะวันออก ทั้งชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา และนิคม 304 จึงเป็น รพ. ที่ได้ประโยชน์จาก EEC มากสุด

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) สินทรัพย์เสี่ยงอ่อนไหวต่อปัจจัยลบมากขึ้น** แรงกดดันเมื่อคืนไม่ได้มีปัจจัยใหม่แต่สะท้อนให้เห็นถึงความเปราะบางของสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งเมื่อคืน MSCI Thailand ลงไป 3.2% มากกว่าวันที่ DowJones ลงหนักเมื่อ 5 ก.พ. 18 ซึ่งตอนนั้น MSCI Thailand ลง 2.7% และ SET ลงในวันรุ่งขึ้นเพียง 1.2% อยากให้ติดตามค่าเงินบาทซึ่งอ่อนค่ากลับมาเร็ว และการเคลื่อนไหวของ Index Futures ในระหว่างช่วงเฝ้าระวังการซื้อขาย เพราะอาจถูกใช้เป็นเครื่องมือในการ Hedge จนกดดันให้ SET50 และ SET หดตัวลงต่อเนื่องได้

**(0) กลุ่มมีเดีย** คาดกำไรปกติ 4Q17 ลดลง 76% Q-Q จากการงดโฆษณาในช่วงเดือนต.ค. แต่โตสูง Y-Y จากฐานต่ำมากใน 4Q16 ที่ได้ผลกระทบมากกว่า บริษัทที่คาดโต Y-Y เติบโตสุด คือ RS +155% Y-Y กลับจากขาดทุนใน 4Q16 จากยอดขาย H&B แข็งแกร่งตามด้วย PLANB +80% Y-Y จากอัตราใช้สื่อออกบ้านเพิ่ม ทั้งปี 2017 คาดกำไรปกติทั้งกลุ่มฟื้นตัว 25% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน เติบโตสุด WORK RS PLANB ตามลำดับและคาดปี 2018 ฟื้นตัวสูงต่อ เรคก่นำหนักการลงทุนกลุ่มมีเดีย Neutral Top-Pick คือ WORK ราคาหุ้นที่ปรับลงทำให้มี Upside มากสุดในกลุ่ม 17% และคาด Rating ของ WPTV จะดีขึ้น จากรายการใหม่ๆ แนะนำเก็งกำไรใน RS PLANB แนะนำถือ MAJOR, VGI และคงแนะนำขาย BEC MCOT

**(+) ATP30** หนึ่งในผู้ได้รับประโยชน์โดยตรงจาก EEC เราคาดงบ 4Q17 ทำ All Time High โด่ง +20% Q-Q, +190% Y-Y ขณะที่ปี 2018 คาดโต +13% Y-Y โดย Earnings Momentum จะขยายตัวต่อเนื่องในทุกไตรมาส จากการเติบโตของลูกค้าและกองรถ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท

**(+) BIG** หลังจากได้ข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้บริหาร เราคาดว่ากำไร 4Q17 จะดีมาก เดิมเราคาด ~250 ลบ. กลับมาโต 90% Q-Q และมีปันผลของทั้งปี 2017 ที่คาดว่าจะราว 5% โดยคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นต่อเนื่องตั้งแต่ 1Q18 เป็นต้นไป จากแผนการเปิดตัวกล้องรุ่นใหม่ของแบรนด์ต่างๆ ที่กลับมาเจาะตลาดกลาง-ล่างอีกครั้ง จากปีก่อนที่เน้นเจาะตลาดบนแล้วถูกกระทบจากกำลังซื้อชะลอ จนต้องนำสินค้ามาลดราคาเพื่อระบายสต็อก เราคาดกำไรปีก่อน -8% Y-Y ก่อนจะกลับมา +7% Y-Y ในปีนี้ เมื่อผนวกกับ valuation ตอนนี้ถือว่าถูกมาก PE2018 เพียง 12 เท่า จึงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.30 บาท

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 ก.พ.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ
13 ก.พ.	- MSCI Index Rebalance
14 ก.พ.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อและยอดค้าปลีก (ม.ค. 18)
15-21 ก.พ.	- ตรุษจีน: เงินหยุด 15-21 ก.พ., สองกองและได้วันหยุดถึง 19 ก.พ., เกาหลีหยุดถึง 16 ก.พ., สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซียหยุดเฉพาะ 16 ก.พ.

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%M
SET	1,786.66	0.07	-2.23	-2.20
SET50	1,156.96	-0.18	-2.62	-2.46
Dow Jones 30	23,860.46	-4.15	-6.51	-8.75
S&P 500	2,581.00	-3.75	-6.56	-8.60
NASDAQ Comp	6,777.16	-3.90	-6.41	-8.56
FTSE 100	7,170.69	-1.49	-3.66	-4.82
Hang Seng	30,451.27	0.42	-8.96	-9.75
Nikkei 225	21,890.86	1.13	-8.37	-7.67
Shanghai Comp	3,262.05	-1.43	-5.78	-6.29
Weighted Taiwan	10,528.52	-0.22	-7.86	-7.67
KOSPI	2,407.62	0.46	-6.26	-7.76
Straits Times	3,415.90	0.95	-5.07	-5.18
Kuala Lumpur Comp	1,839.44	0.15	-2.85	-2.75
Jakarta Comp	6,544.63	0.15	-1.27	-0.92
Philippines Comp	8,645.08	-0.26	-1.88	-1.36
S&P ASX 200	5,890.70	-1.07	-4.79	-3.47
VIX Index	33.46	20.66	93.30	147.12

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	500.70	-2.45	-5.79	-5.17
MSCI Asia Pac Ex Japan	564.90	-0.22	-5.58	-4.22
MSCI Asia Ex Japan	711.25	-0.16	-5.61	-4.20
MSCI EM Asia	585.69	-0.33	-5.81	-4.32
MSCI Thailand	629.51	-0.43	-3.06	-0.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-156.08	-592.64	-208.06	1,830.55
Indonesia	-56.31	-268.44	-394.00	-261.55
Philippines	-10.86	-88.55	-133.79	-88.65
Korea	-81.74	-1,220.27	-2,339.98	-377.23
Taiwan	-300.38	-2,221.24	-2,193.91	661.78
Thailand	-106.85	-451.41	-517.09	-694.12
Vietnam	20.55	201.31	224.35	616.67
<b>Total</b>	<b>-691.67</b>	<b>-4,641.24</b>	<b>-5,562.48</b>	<b>1,687.45</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G18	1,156.30	-2.60	73	91
S50H18	1,153.90	0.30	140,468	294,151
S50J18	1,154.10	-2.50	1	22
S50M18	1,149.30	0.60	8,269	27,623
S50U18	1,147.50	0.50	862	6,806
S50Z18	1,152.10	-0.30	264	2,016

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-02-18	% change
PTTEP	515.95	113.50	-1.73
PTTGC	243.32	90.25	-1.63
IVL	167.66	50.75	-2.87
PTT	81.31	480.00	-0.83
LH	79.07	11.00	0.92
KTC	76.97	261.00	8.75
BDMS	67.44	21.70	0.00
CBG	48.02	75.75	0.00
SGP	45.65	29.50	1.72
INTUCH	44.61	56.25	0.45

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-02-18	% change
SCC	-260.85	480.00	0.00
BANPU	-213.93	20.80	-0.95
BBL	-151.50	206.00	0.98
SCB	-106.90	150.00	0.33
EA	-104.65	66.50	0.38
TISCO	-98.75	87.50	0.86
AOT	-98.00	68.75	-0.36
KBANK	-97.19	223.00	-1.76
ADVANC	-92.50	192.00	-0.52
TOP	-88.51	99.25	-1.73

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลงกว่า 4% หลังจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นใกล้จุดสูงสุดในรอบ 4 ปี ซึ่งเพิ่มความกังวลเรื่องการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED มากกว่าที่ตลาดได้คาดการณ์เอาไว้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ เฉลี่ย 2% รวมถึงการลดลงของราคาน้ำมันได้กดดันหุ้นหลักในกลุ่มพลังงาน

(-) ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง หลังการดึงลงของตลาดหุ้นในฝั่งสหรัฐฯและยุโรปเมื่อคืนนี้ได้ส่งกระทบต่อจิตวิทยาในตลาดหุ้นฝั่งเอเชียเช่นกัน

(+) ค่าเงินบาทกลับมาแข็งค่าเล็กน้อยหลังดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ ล่าสุดเคลื่อนไหวในรอบ 31.80-31.90 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.86	31.85	-0.03
US\$ / Euro	1.23	1.22	0.10
Yen / US\$	108.93	108.74	-0.17
Yuan / US\$	6.33	6.28	-0.82

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.56	61.15	-0.96
Gold (COMEX)	1,321.20	1,319.00	0.17
BDI	1,097.00	1,095.00	0.18
ZINC	3,421.50	3,380.00	1.23
CRB index	191.77	192.34	-0.29

Source: Bloomberg \*onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มี.ค. ปรับตัวลง 0.64 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 61.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังอิหร่านได้ปรับเพิ่มกำลังการผลิต รวมถึงการเพิ่มขึ้นของสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯ

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 4.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,319 ดอลลาร์/ออนซ์ เป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ

5วัน เนื่องจากความกังวลจากการดึงลงของตลาดหุ้นทั่วโลก

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

