

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยิงเน้นพักเงินใน Domestic and Dividend Play

2018SET Target : 1900

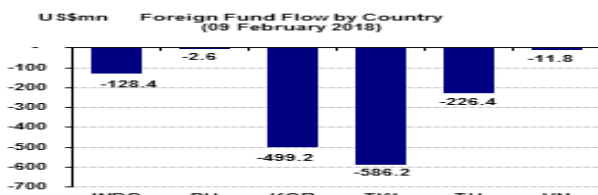
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาผันผวนโดยลบมากทุบเกือบ 20 จุดในช่วงเช้าแล้วรีบาวด์เร็ว ก่อนจะปิดลบเพียง 0.21 จุด ทำให้ทั้งสัปดาห์ใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติยังเป็นผู้ขายทั้ง 3 ตลาด (ขายหุ้น 7.2 พันล้านบาท ขายพันธบัตร 7.3 พันล้านบาท และ short futures 1.65 พันสัญญา) ความผันผวนตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้ SET ลง 40 จุด (-2.2%) ต่างชาติขายหนัก 2.4 หมื่นล้านบาทในตลาดหุ้น และขายพันธบัตร 2.4 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้ เงินบาทอ่อนค่า ขณะที่กองทุนในประเทศสัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นผู้ซื้อสุทธิ 1.06 พันล้านบาท

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่าความผันผวนของ SET ในสัปดาห์นี้จะน้อยลงและมีโอกาสรีบาวด์แต่ยังไม่แข็งแกร่งพอจะกลับไปยืนเหนือ 1810 จุดได้ เพราะทั่วโลกยังคงจับตาตัวเลขเงินเฟ้อทั้ง CPI และ PPI ของสหรัฐที่จะประกาศคืนวันพุธ หากเงินเฟ้อขยับขึ้นมากกว่าตลาดคาด อาจทำให้ Bond yield สหรัฐพุ่งขึ้นและสร้างความผันผวนให้ตลาดหุ้นทั่วโลกอีกครั้ง

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Domestic และ Dividend Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มในช่วงปรับฐาน

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,455ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$586ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$226ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเงินทุนไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่อาจบรรเทาหลังสหรัฐได้ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวแล้ว แต่ยังคงเหลือความกังวลต่อสถานการณ์อัตราดอกเบี้ย



Market Summary (Bloomberg)				
	09-02-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,786.45	-0.01	0.00	-2.21
SET50	1,154.71	-0.19	0.00	-2.65
Daily turnover (Bt mn)	67,684.20	(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	16.17	14.68	
China	12.21	10.52	
Hong Kong	11.56	10.45	
Indonesia	16.71	15.06	
Korea	9.13	8.57	
Philippines	18.68	16.71	
Taiwan	13.40	12.61	
S&P500	16.81	15.24	

Investors Summary (SET)			
	09-02-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	20,320.43	27,518.28	-7,197.85
Proprietary (Bt mn)	8,381.67	7,401.45	980.22
Local Institution (Bt mn)	7,267.02	5,386.25	1,880.77
Retail (Bt mn)	31,715.10	27,378.27	4,336.83

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	09-02-18	Buy	Sell
Institution	42,411	46,847	-4,436
Foreign	34,766	36,437	-1,671
Local	121,897	115,790	6,107

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	9 Feb	8 Feb	7 Feb	6 Feb	5 Feb
KBANK	135.11	95.44	61.84	183.48	111.93
IVL	104.64	159.87	212.49	153.54	51.55
PTT	97.36	94.77	84.99	74.89	174.20
BANPU	64.44	149.81	119.06	183.32	50.83
BDMS	42.56	25.19	3.29	2.22	0.45

ชวนมัทหุ้นเด่น >> AMATA <<

- หลังจาก สนช. ให้ความเห็นชอบ พรบ. EEC อย่างเป็นทางการเมื่อ 8 ก.พ. 18 คาดว่าจะทำให้อุตสาหกรรมที่ดึงกลับมาเร่งตัวขึ้น จากที่ชะลอใน 4Q17 เพื่อรอดูความชัดเจน
- คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 +17% Y-Y และปี 2018 +18% Y-Y จาก Backlog ที่มี 2 พันลบ., การ COD โรงไฟฟ้าอมตะ บี.กริมเพาเวอร์, การโอนที่ดินที่นิคมฯในเวียดนามที่กลับสู่ปกติหลังปัญหาที่ดินคลี่คลาย, และแรงหนุนจาก EEC ซึ่ง AMATA มีพื้นที่ขายในระยองและชลบุรีมากถึง 1.4 หมื่นไร่
- AMATA เป็น 1 ใน 5 หุ้นเด่นประจำเดือนนี้ของเรา แนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 30 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ราคาน้ำมันดิบร่วง โดยทั้ง Brent และ WTI ปรับตัวลงกว่า 3% เมื่อคืนวันศุกร์ จากทั้งแท่นขุดเจาะในสหรัฐที่เพิ่มขึ้น, แผนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบของอิหร่าน, และ Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นลบกับกลุ่มน้ำมัน PTTEP PTT แต่บวกกับโรงกลั่น TOP IRPC PTTGC (จากค่าการกลั่นในตลาดโลกที่สูงขึ้น) รวมถึงบวกกับขนส่ง AAV BA PSL และอื่นๆ เช่น TASCOP EPG

(+) GLOBAL กำไรสุทธิ 4Q17 อยู่ที่ 349 ลบ. +1.7% Q-Q, -9.6% Y-Y ใกล้เคียงคาด ไม่น่าตื่นเต้นเพราะเป็น low Season แต่เริ่มเห็น SSSG พลิกเป็นบวก 2% Y-Y ขณะที่ อัตราการไถ่ถอนเงินฝาก จากสัดส่วนสินค้าอัตราดอกเบี้ยต่ำที่เพิ่มขึ้น กำไรทั้งปี 2017 อยู่ที่ 1.6 พันลบ. -4% Y-Y แนวโน้มปี 2018 คาด +27% Y-Y จากฐานต่ำ การฟื้นตัวของกำลังซื้อ และแผนเปิดสาขา 7-8 แห่ง (กัมพูชา 1 แห่งใน 2Q18) แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 19 บาท หรือ 18.2 บาท หลังขึ้น (XD วันที่ 8 มี.ค. จ่ายปันผล 22 พ.ค., จ่ายหุ้นปันผล 24:1)

(0) LHBANK แนะนำ ถือ หรือ Switch เนื่องจาก 1.คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2018 +7%Y-Y แต่ EPS จะลดลงราว 12%Y-Y จากผลกระทบของการออกหุ้นเพิ่มทุนในปีก่อนหน้า และ 2. คาดการณ์ 2018 ROE ที่ราว 7% ต่ำที่สุดในกลุ่มธนาคาร เนื่องจากฐานทุนเพิ่มเร็วกว่าขนาดของการเพิ่มขึ้นของกำไร ประเมินราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 1.87 บาท (อิง 2018 Adj BVS)

(+) SYNEX ได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายจอภาพระดับแบรนด์ ViewSonic อย่างเป็นทางการ ถือเป็นแบรนด์แรกที่เพิ่มขึ้นในปีนี้ จากเป้าการเพิ่ม 2-4 แบรนด์ต่อปี ขณะที่ แนวโน้มกำไร 4Q17 คาด +12% Q-Q และ +52% Y-Y จากแรงหนุนของข้อปชวชาญชาติ และการรับรู้กำไรของบัพไฟโตต่อเนื่อง แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

(+) COMAN ที่ประชุมบอร์ดอนุมัติให้ศึกษา M&A กับบริษัทซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว เพื่อให้มีบริษัทในกลุ่มครบ 6 แห่งใน 3 ปีนี้ หลังรวมกับชินเนเจอร์ผู้พัฒนาซอฟต์แวร์ร้านอาหารไปเมื่อกลางปีก่อน เราคาดว่าบริษัทที่กำลัง Due Diligence อยู่ นั้นจะเกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์การจองตั๋ว, การเช่ารถ, หรือไม่กี่สนามกอล์ฟ ซึ่งล้วนเป็นการต่อยอดให้ COMAN เป็นผู้นำซอฟต์แวร์ด้านการท่องเที่ยวอย่างครบวงจร ขณะที่ กำไรสุทธิปี 2017 คาด -25% Y-Y ก่อนจะกลับมา +93% Y-Y ในปีนี้ ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 ก.พ.	- MSCI Index Rebalance
14 ก.พ.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อและยอดค้าปลีก (ม.ค. 18)
15-21 ก.พ.	- ทรัมป์: จินตนาการ 15-21 ก.พ., ช่องกบและได้วันหยุดถึง 19 ก.พ., เกาหลีเหนือถึง 16 ก.พ., สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซียหยุดเฉพาะ 16 ก.พ.
16 ก.พ.	- สหรัฐฯ: ยอดอนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ม.ค. 18)

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	1,786.45	-0.01	0.00	-2.21
SET50	1,154.71	-0.19	0.00	-2.65
Dow Jones 30	24,190.90	1.38	0.00	-7.49
S&P 500	2,619.55	1.49	0.00	-7.23
NASDAQ Comp	6,874.49	1.44	0.00	-7.25
FTSE 100	7,092.43	-1.09	0.00	-5.86
Hang Seng	29,507.42	-3.10	0.44	-9.88
Nikkei 225	21,382.62	-2.32	0.00	-7.43
Shanghai Comp	3,129.85	-4.05	0.00	-10.08
Weighted Taiwan	10,371.75	-0.22	0.69	-5.95
KOSPI	2,363.77	-1.82	0.72	-7.23
Straits Times	3,377.24	-1.13	0.18	-4.26
Kuala Lumpur Comp	1,819.82	-1.07	0.31	-2.30
Jakarta Comp	6,505.52	-0.60	0.00	-1.52
Philippines Comp	8,503.69	-1.64	0.39	-2.60
S&P ASX 200	5,837.97	-0.59	-0.59	-3.88
VIX Index	29.06	-13.15	0.00	114.62
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	500.91	0.04	-2.87	-6.01
MSCI Asia Pac Ex Japan	554.54	-1.83	-5.81	-6.03
MSCI Asia Ex Japan	696.50	-2.07	-6.06	-6.30
MSCI EM Asia	574.03	-1.99	-6.16	-6.34
MSCI Thailand	628.33	-0.19	-2.93	-2.18
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-346.89	-939.53	-554.95	1,483.66
Indonesia	-128.44	-396.44	-522.00	-389.56
Philippines	-2.64	-91.08	-136.33	-91.18
Korea	-67.36	-67.36	-2,825.62	-862.88
Taiwan	-586.20	-2,805.82	-2,778.49	77.20
Thailand	-226.37	-676.82	-742.49	-919.52
Vietnam	-11.77	189.54	212.57	604.90
Total	-1,369.68	-4,787.51	-7,347.31	-97.38

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G18	1,153.50	-2.80	22	85
S50H18	1,150.80	-3.10	181,152	296,770
S50J18	1,151.40	-2.70	9	30
S50M18	1,145.40	-3.90	15,045	28,299
S50U18	1,143.80	-3.70	1,219	6,773
S50Z18	1,148.00	-4.10	627	2,074

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-02-18	% change
PTTEP	347.64	112.00	-1.32
PTTGC	219.19	91.75	1.66
INTUCH	111.39	55.50	-1.33
IRPC	110.72	7.30	0.69
BGRIM	58.80	30.00	1.69
AMATA	45.48	26.50	0.00
HANA	43.00	43.50	0.58
TCAP	30.50	56.00	0.00
COM7	26.07	16.60	-1.19
S	25.65	3.90	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-02-18	% change
CPALL	-325.35	78.50	-0.95
SCC	-324.75	476.00	-0.83
PTT	-316.99	480.00	0.00
BDMS	-303.97	21.60	-0.46
AOT	-261.09	67.75	-1.45
BBL	-234.48	208.00	0.97
BJC	-165.47	56.75	-1.73
BANPU	-121.35	21.00	0.96
AEONTS	-100.10	173.00	8.13
SCB	-93.98	148.00	-1.33

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากการเข้าซื้อของนักลงทุนหลังจากได้ปรับตัวลงมาเร็วและแรงในช่วงก่อนหน้า อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวของสภาทำให้ตลาดคลายความกังวลเรื่องการปิดหน่วยงานภาครัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปยังคงได้รับโมเมนตัมเชิงลบจากช่วงก่อนหน้า ตลาดเมื่อปลายสัปดาห์ที่แล้วปรับตัวลงเฉลี่ยประมาณ 1-1.5% โดยเฉพาะตลาดหุ้นลอนดอนที่ทำจุดต่ำสุดในรอบ 10 เดือน

(+) ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอีกเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 31.60-31.70 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.64	31.70	0.20
US\$ / Euro	1.23	1.23	0.20
Yen / US\$	108.68	108.80	0.11
Yuan / US\$	6.29	6.30	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.72	59.20	0.88
Gold (COMEX)	1,322.50	1,315.70	0.52
BDI	1,125.00	1,106.00	1.72
ZINC	3,385.00	3,421.50	-1.07
CRB index	188.51	191.77	-1.70

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. ปรับตัวลง 1.95 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือประมาณ -3.2% มาอยู่ที่ 59.20 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบสามปี

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง 3.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,315.7 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังได้รับอิทธิพลจากการแข็งค่าของเงินสกุลดอลลาร์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

หน้า 3 จาก 3