

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play

2018SET Target : 1900

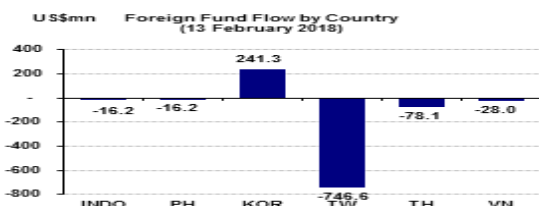
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัวในกรอบแคบตลอดทั้งวันและปิดทรงตัวซึ่งถือว่า Underperform ตลาดหุ้นภูมิภาค โดยนักลงทุนจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้ สถาบันในประเทศยังเป็นฝ่ายซื้อสุทธิถึง 4,180 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 8 ติดต่อกันอีก 2,472 ลบ. (และพลิกมา Net Long ใน Index Futures 9,578 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways เนื่องจากขาดปัจจัยชี้้นำใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่นักลงทุนต่างจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อเดือนม.ค. ของสหรัฐฯซึ่งจะประกาศคืนนี้ ซึ่งหากออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดเชื่อว่า จะสร้างแรงกดดันแก่ตลาดหุ้นทั่วโลกอีกครั้ง เพราะจะทำให้ Bond Yield ยืนในระดับสูงต่อเนื่องจากความกังวลที่ FED อาจขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด เราจึงมองว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดมีผลประกอบการ 4Q17 แข็งแกร่งยังคงน่าสนใจและเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีกำไร 4Q17 แข็งแกร่ง //ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$644ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$747ล้าน และไทย US\$78ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$241ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดชะลอการซื้อขายก่อนรายงานตัวเลขเงินเฟ้อในวันนี้ หากสูงกว่าคาดตลาดน่าจะกลับมากังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง



Market Summary (Bloomberg)

	13-02-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,800.03	0.03	0.76	-1.47
SET50	1,164.95	0.10	0.89	-1.79
Daily turnover (Bt mn)	53,849.70	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,919.57	(Bt bn)		
Market P/E (x)	19.62	(x)		
Market P/BV (x)	2.13	(x)		
Market yield (%)	2.56	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.28	14.78
China	12.42	10.70
Hong Kong	11.66	10.55
Indonesia	16.88	15.20
Korea	9.26	8.68
Philippines	18.75	16.74
Taiwan	13.38	12.57
S&P500	17.08	15.49

Investors Summary (SET)

13-02-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,541.99	22,013.60	-2,471.61
Proprietary (Bt mn)	5,641.04	6,423.08	-782.04
Local Institution(Bt mn)	7,523.11	3,342.82	4,180.29
Retail (Bt mn)	21,143.59	22,070.23	-926.64

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

	13-02-18	Buy	Sell	Net
Institution		25,899	24,135	1,764
Foreign		32,026	22,448	9,578
Local		63,043	74,385	-11,342

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	13 Feb	12 Feb	9 Feb	8 Feb	7 Feb
KBANK	118.52	56.16	135.11	95.44	61.84
PTTEP	116.95	36.44	17.99	17.15	13.93
PTT	100.38	134.63	97.36	94.77	84.99
EA	75.29	17.68	19.62	78.43	81.13
SCB	60.67	59.09	25.59	41.05	367.48

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CENTEL <<

- คาดกำไรปกติ 4Q17 ที่ 491 ลบ. +33.2% Q-Q, +18% Y-Y จาก High Season ของการท่องเที่ยว และธุรกิจอาหารที่ฟื้นตัวตามกำลังซื้อ ส่งผลให้คาดกำไรปกติปี 2017 +10.7% Y-Y
- แนวโน้มปี 2018 คาดโตสดใสต่อเนื่อง +16.2% Y-Y จากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่เป็นขาขึ้น และแรงหนุนจากการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงธุรกิจอาหารที่ฟื้นตัว
- แนะนำซื้อเก็บกำไร ราคาเป้าหมาย 54 บาท โดยตั้งแต่ต้นปีราคาหุ้น CENTEL ลง 12% แยกจากกลุ่มท่องเที่ยวที่ลง 6% ทั้งทั้งบ 4Q17 จะออกมาดี จึงน่าจะกลับมา Outperform ในสัปดาห์นี้ที่เรามองว่ากลุ่มท่องเที่ยวจะปรับตัวขึ้นได้ดีกว่ากลุ่มอื่น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รอดอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ งวด ม.ค. 18 ตลาดคาด Core Inflation ทรงตัวกับงวดก่อนที่ 1.8% หากแรงตัวเข้าใกล้ 2% ที่เป็นเป้าหมายการเงินระยะยาวของเฟด อาจหนุน Bond Yield ขึ้นและกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งได้ ซึ่งช่วงที่ผ่านมา Core Inflation เคยทะลุ 2% มาแล้วในปี 2016-17 แต่เฟดก็ไม่ได้รับขึ้นดอกเบี้ย เพราะเพื่อแค่ชั่วคราว แต่ครั้งนี้ตลาดมองว่าจะเพี้ยน จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ จึงให้ความสนใจเป็นพิเศษ

(0) คาดกน.คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5% ในการประชุมครั้งแรกของปี แม้ว่าเศรษฐกิจจะฟื้นแต่ยังไม่กระจายตัวในทุกส่วน ขณะที่เงินเฟ้อของไทยยังต่ำ และเชื่อว่ากน.จะคงดอกเบี้ยในระดับนี้ต่อไปอย่างน้อยในครึ่งปีแรก ส่วนการปรับขึ้นของ Bond yield สหรัฐที่ทำให้กระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้นบ้างในระยะนี้ เป็นผลดีที่ช่วยลดการแข็งค่าของเงินบาทและช่วยกลุ่มส่งออกได้บ้าง

(+) IRPC รายงานกำไรสุทธิ 4.5 พันลบ.ใน 4Q17 +39% Q-Q, +166% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาดเพราะมีกำไรจากการกลับรายการด้วยค่าเงินลงทุนในอดีต 562 ลบ. หากตัดรายการดังกล่าวออก เป็นกำไรปกติ 3.95 พันลบ. ตามคาดและเป็นกำไรที่ดีที่สุดของปี ทั้งนี้ IRPC ประกาศจ่ายปันผล 0.29 บ./หุ้น (Yield 3.9%) แนวโน้มปีนี้สดใส คาดโตสูงสุดในกลุ่มจากกำลังการผลิตส่วนขยายและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้สินค้า ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท

(-) KCE กำไรสุทธิ 4Q17 ต่ำสุดในรอบ 10 ไตรมาสที่ 598 ลบ. (-2.3% Q-Q, -13.3% Y-Y) หากไม่รวมกำไร fx จะมีกำไรปกติที่ 535 ลบ. (-5.6% Q-Q, -19.1% Y-Y) ถูกกดดันจากทั้ง Low Season, ต้นทุนทองแดงขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y และบาทแข็ง กำไรสุทธิทั้งปี 2017 -16.2% Y-Y ถ้าไม่รวม fx -20.2% Y-Y ป้ายวันนี้จะมีประชุมนักวิเคราะห์ เรามีแนวโน้มปรับกำไรและราคาเป้าหมายปี 2018 ลง (เดิมทำไว้ 84 บาท) แนะนำเพียงถือ

(+) PT คาดกำไรสุทธิ 4Q17 ที่ 73 ลบ. +57% Q-Q, +8% Y-Y (ประกาศงบ 16 ก.พ.) จากการเร่งรับมอบงานของลูกค้ากลุ่มสถาบันการเงิน และด้วยกำไรทั้งปี 2017 ที่คาดจบด้วยการทำสถิติสูงสุดใหม่ 170 ลบ. +4% Y-Y ทำให้เราคาดว่าปีงบงวด 2H17 จะจ่ายสูงถึง 0.20 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทน 3% ขณะที่ แนวโน้มปีนี้คาดกำไร +10% Y-Y จากงานวางระบบไอทีให้แบงก์และอัตราค่าไฟที่ดีขึ้นจากบาทแข็ง คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท

(0) หุ้นที่คาดว่าจะประกาศงบ 4Q17 วันนี้ PLANB, AOT

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.พ.	- ไทย: ประชุม กน. - สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อและยอดค้าปลีก (ม.ค. 18) - ญี่ปุ่น: 4Q17 GDP - ยุโรป: 4Q17 GDP
15-21 ก.พ.	- ตรุษจีน: จีนหยุด 15-21 ก.พ., สองกองและไต้หวันหยุดถึง 19 ก.พ., เกาหลีหยุดถึง 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	1,800.03	0.03	0.76	-1.47
SET50	1,164.95	0.10	0.89	-1.79
Dow Jones 30	24,640.45	0.16	1.86	-5.77
S&P 500	2,662.94	0.26	1.66	-5.70
NASDAQ Comp	7,013.51	0.45	2.02	-5.37
FTSE 100	7,168.01	-0.13	1.07	-4.85
Hang Seng	29,839.53	1.29	1.13	-9.27
Nikkei 225	21,244.68	-0.65	-0.42	-7.82
Shanghai Comp	3,184.96	0.98	1.76	-8.50
Weighted Taiwan	10,421.09	-	0.48	-6.15
KOSPI	2,395.19	0.41	2.14	-5.93
Straits Times	3,415.07	0.89	1.12	-3.37
Kuala Lumpur Comp	1,833.02	0.16	0.73	-1.90
Jakarta Comp	6,578.18	0.84	1.12	-0.42
Philippines Comp	8,570.14	0.97	0.78	-2.21
S&P ASX 200	5,855.90	-0.24	0.07	-3.24
VIX Index	24.97	-2.50	-14.07	84.42
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	508.44	0.32	-0.95	-4.65
MSCI Asia Pac Ex Japan	563.87	1.03	-0.40	-4.45
MSCI Asia Ex Japan	709.22	1.05	-0.44	-4.59
MSCI EM Asia	584.96	1.03	-0.46	-4.55
MSCI Thailand	633.91	0.16	-0.05	-1.31
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-216.52	-1,156.05	-771.47	1,267.14
Indonesia	-16.22	-58.98	-580.98	-448.54
Philippines	-16.22	-40.67	-177.00	-131.85
Korea	20.05	96.22	-2,662.04	-699.30
Taiwan	-746.60	-1,494.60	-4,273.09	-1,417.39
Thailand	-78.06	-240.69	-983.18	-1,160.22
Vietnam	-28.03	-47.88	164.69	557.02
Total	-1,081.60	-2,942.65	-9,283.07	-2,033.14

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G18	1,159.30	-0.70	10	85
S50H18	1,155.90	-3.30	111,581	287,671
S50J18	1,157.20	-0.60	1	33
S50M18	1,150.30	-3.40	8,449	28,666
S50U18	1,148.90	-3.20	726	6,865
S50Z18	1,153.50	-2.70	201	2,158

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-02-18	% change
ADVANC	225.30	195.50	1.03
PTTEP	217.32	114.00	-1.30
HANA	154.10	43.00	0.58
DTAC	153.97	48.75	4.28
LH	148.51	10.90	0.00
CPF	127.13	23.10	0.43
SCB	100.97	149.50	0.34
BIG	76.58	3.30	10.74
AMATA	68.83	26.25	-1.87
KTG	47.56	19.90	1.02

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-02-18	% change
BBL	-276.76	205.00	-0.49
KBANK	-222.71	225.00	0.00
CPALL	-193.48	79.00	0.64
SCC	-191.09	484.00	1.68
EA	-156.85	67.25	-2.54
BANPU	-151.04	21.10	-0.47
AOT	-148.96	68.75	1.85
TMB	-115.31	2.92	-1.35
PTTGC	-107.63	92.00	-0.27
STEC	-104.68	23.60	-0.84

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นนำโดยกลุ่มธนาคารและจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ โดยนักลงทุนยังคงจับตาตัวเลขเงินเฟ้อที่กำลังจะประกาศในคืนนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงหลังจากตัวเลขเงินเฟ้อในประเทศอังกฤษที่ปรับตัวสูงขึ้น เพิ่มความกังวลในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BOE

() ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสมผสาน โดยตลาดฟิวเจอร์ฮ่องกงและตลาดเกาหลีใต้ปรับขึ้น 0.5-1% ในขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงเล็กน้อย

(-) ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงหลังจากประธานเฟดคนใหม่ยืนยันว่าจะขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 31.4-31.5 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.44	31.48	0.12
US\$ / Euro	1.24	1.24	0.03
Yen / US\$	107.82	107.82	0.00
Yuan / US\$	6.34	6.33	-0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.05	59.19	-0.24
Gold (COMEX)	1,334.50	1,330.40	0.31
BDI	1,123.00	1,125.00	-0.18
ZINC	3,470.00	3,382.50	2.59
CRB index	189.84	189.08	0.40

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สบมบเดือน มี.ค. ปรับตัวลงเล็กน้อย 0.10 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 59.19 ดอลลาร์/บาร์เรล อย่างไรก็ตาม มีข่าวว่าจะมีการปรับเปลี่ยนนโยบายครั้งใหญ่ของกลุ่ม OPEC หลังสหรัฐได้เพิ่มปริมาณการส่งออกน้ำมัน

ราคาทองคำ COMEX สบมบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 4 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,330.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

หน้า 3 จาก 3