

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play

2018SET Target : 1900

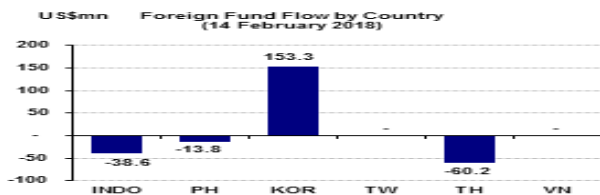
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตลอดวันตามคาดก่อนที่จะปิดลบ 7.94 จุด ณ สิ้นวันด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 5 หมื่นลบ. นักลงทุนต่างรอดตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯที่ประกาศเมื่อคืนว่าจะสร้างความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยของ FED หรือไม่ สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1,146 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 9 ติดต่อกันอีก 1,894 ลบ. (แต่ยังคง Net Long ใน Index Futures อีก 7,526 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัวขึ้นไปทดสอบระดับ 1,800-1,810 จุด แม้ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯจะออกมาสูงกว่าคาด แต่ตลาดไม่ได้ตอบรับในเชิงลบมากอย่างที่คาด โดยเชื่อว่าความกังวลบางส่วนได้สะท้อนไปในการปรับฐานช่วงก่อนหน้าแล้ว ขณะที่กลุ่มพลังงานน่าจะฟื้นกลับในวันนี้อาจราคาน้ำมันดิบที่พลิกมาบวกแรง อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดจะยังมีความผันผวนอยู่จาก Bond Yield สหรัฐฯที่ยังปรับตัวขึ้น เราจึงยังมองกลุ่ม Domestic Play ยังคงน่าสนใจ ขณะที่จังหวะอ่อนตัวของตลาดเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีกำไร 4Q17 แข็งแกร่ง // ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$41ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$153ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$60ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค แม้ว่าสหรัฐรายงานตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด แต่ตลาดเลือกให้ความสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



Market Summary (Bloomberg)				
	14-02-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,792.09	-0.44	0.32	-1.90
SET50	1,160.09	-0.42	0.47	-2.20
Daily turnover (Bt mn)	49,557.10	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,919.57	(Bt bn)		
Market P/E (x)	19.47	(x)		
Market P/BV (x)	2.12	(x)		
Market yield (%)	2.57	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.22	14.72
China	12.47	10.74
Hong Kong	11.92	10.78
Indonesia	16.93	15.20
Korea	9.33	8.74
Philippines	18.81	16.79
Taiwan	13.38	12.57
S&P500	17.30	15.69

Investors Summary (SET)			
	14-02-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	17,204.95	19,098.64	-1,893.69
Proprietary (Bt mn)	5,978.96	5,458.67	520.30
Local Institution (Bt mn)	4,369.29	5,515.19	-1,145.90
Retail (Bt mn)	22,003.86	19,484.56	2,519.30

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	14-02-18	Buy	Sell
Institution	30,804	34,328	-3,524
Foreign	33,134	25,608	7,526
Local	81,497	85,499	-4,002

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	14 Feb	13 Feb	12 Feb	9 Feb	8 Feb
PTTEP	144.96	116.95	36.44	17.99	17.15
PTT	120.66	100.38	134.63	97.36	94.77
SCB	76.43	60.67	59.09	25.59	41.05
BANPU	67.32	41.53	65.74	64.44	149.81
IRPC	58.45	4.39	10.64	20.60	45.92

ชวนมัทหุ้นเด่น >> THMUI <<

- เงินบาทที่กลับมาแข็งค่าเป็นบวกกับ THMUI ที่นำเข้ลวดสลึงจากต่างประเทศมาขายในประเทศมากถึง 70% ของต้นทุนรวม โดยทุก 1% ที่แข็งค่าจะเป็นบวกกับกำไรสุทธิ 5%
- แนวโน้มการเติบโตปี 2018 ยังสดใส เริ่มต้นด้วยการขายลวดสลึงให้กลุ่มเสาเข็มรับเหมาก่อสร้าง พลังงาน และกำลังไ้งานสวนขยายของท่าเรือขนาดใหญ่เพื่อรองรับ EEC รวมถึงงานขายท่อน้ำที่เป็นธุรกิจใหม่ให้กับผู้รับเหมาภาคใต้ เราคาดว่ากำไรสุทธิ +61% Y-Y อยู่ที่ 53 ลบ. จากปี 2017 ที่คาด +73% Y-Y อยู่ที่ 33 ลบ.
- PE ปีนี้ 13 เท่า และ PEG ต่ำเพียง 0.4 เท่า ปีผล 4-5% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.10 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ THMUI)

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) บอร์ด กสทช. มีมติชะลอประมูลคลื่น 900/1800 MHz ออกไปอีก 1-2 เดือนเพื่อรอผลการศึกษาชี้ว่ามีอำนาจหรือไม่ ประเด็นนี้เป็นลบกับ DTAC ที่มีความต้องการคลื่นมากที่สุด แต่เป็นบวกกับ ADVANC และ TRUE จากการคงความได้เปรียบในการแข่งขัน แนะนำซื้อ ADVANC ราคาเป้าหมาย 220 บาท และในวันเดียวกัน ได้อนุมัติโครงการเน็ตขายขอบเฟส 2 คาดเริ่มประมูลปลาย ก.พ. และธ.ค. พ.ค. เป็นบวกกับ ITTEL ที่เป็น 1 ใน 4 ผู้ชนะการประมูลเฟสแรก (TOT TRUE CAT ITTEL) แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.60 บาท

(+) PRAKIT เราเริ่มต้นบทวิเคราะห์ด้วยคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.20 บาท ถึง PE เฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 13.5 เท่า โดยคาดว่าแนวโน้มกำไรสุทธิจะเข้าสู่อารมณ์ฟื้นตัวจากปริมาณงานที่มีมากตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และมีการกระจายตัวไปยังงานต่อเนื่อง เช่น จัดอีเวนท์ ทำให้คาดว่ากำไรสุทธิปี 2017-2018 จะโตเฉลี่ย 10% ต่อปี ขณะที่ มูลค่าสินทรัพย์ลงทุนซึ่งปลอดภาระหนี้อยู่ที่ 14.78 บาทต่อหุ้น และคาดปันผลสูง 7-8% ต่อปี อีกทั้ง PE2018 ที่ 11 เท่า ยังไม่ถึงครึ่งของค่าเฉลี่ยระยะยาวกลุ่มมีเดียที่ 25 เท่า Downside ในเชิงปัจจัยพื้นฐานจึงจำกัดมาก

(0) KCE จากประชุมนักวิเคราะห์วันนี้ ได้รับข้อมูลที่เป็นกลางเชิงลบ โดยปัญหาการขาดแคลนแรงงานยังไม่ได้ดีขึ้นมากนัก แม้จะเริ่มชะลอการปรับขึ้นแต่ยังต้องรอ Supply ใหม่เข้าสู่ตลาด ถึงจะเห็นการปรับตัวลงสุดสมดุลเดิม ขณะที่ การแข็งค่าของเงินบาทที่มากกว่าเงินหยวนยังเป็นปัจจัยลบสำคัญ เพราะคู่แข่งหลักคือจีน ทำให้ KCE ต้องปรับราคาขายลงราว 1.2% Y-Y เราปรับลดกำไรไปก่ปี 2018 ลง 5.3% เป็นเติบโต 17.3% Y-Y จากเดิมคาดโต 24% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 79 บาท จากเดิม 84 บาท (ถึง PE เดิม 17 เท่า) เพื่อสะท้อนผลลบจากการแข็งค่าของเงินบาทยังแนะนำเพียง ถือ

(0) หุ้นที่คาดว่าจะประกาศงบ 4Q17 วันนี้ TOP, STEC, ROBINS

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15-21 ก.พ.	- เศรษฐกิจ: จีนหยุด 15-21 ก.พ., ยองกงและไต้หวันหยุดถึง 19 ก.พ., เกาหลีหยุดถึง 16 ก.พ., สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซียหยุดเฉพาะ 16 ก.พ.
16 ก.พ.	- สหรัฐฯ: ยอดอนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ม.ค. 18)
19 ก.พ.	- ไทย: 4Q17 GDP คาด 4.4% จาก 4.3%
21 ก.พ.	- สหรัฐฯ: FOMC Meeting Minutes - ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (ก.พ. 18)
22 ก.พ.	- ไทย: ดุลการค้า (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	1,792.09	-0.44	0.32	-1.90
SET50	1,160.09	-0.42	0.47	-2.20
Dow Jones 30	24,893.49	1.03	2.90	-4.80
S&P 500	2,698.63	1.34	3.02	-4.43
NASDAQ Comp	7,143.62	1.86	3.91	-3.61
FTSE 100	7,213.97	0.64	1.71	-4.24
Hang Seng	30,515.60	2.27	3.42	-7.21
Nikkei 225	21,154.17	-0.43	0.28	-7.17
Shanghai Comp	3,199.16	0.45	2.21	-8.09
Weighted Taiwan	10,421.09	-	0.48	-6.15
KOSPI	2,421.83	1.11	2.46	-5.64
Straits Times	3,402.86	-0.36	0.76	-3.71
Kuala Lumpur Comp	1,834.93	0.10	0.83	-1.80
Jakarta Comp	6,594.40	0.25	1.37	-0.17
Philippines Comp	8,598.11	0.33	1.11	-1.89
S&P ASX 200	5,841.24	0.67	0.73	-2.61
VIX Index	19.26	-22.87	-33.72	42.25
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	514.95	1.28	2.85	-3.79
MSCI Asia Pac Ex Japan	570.96	1.26	1.07	-3.53
MSCI Asia Ex Japan	720.00	1.52	1.23	-3.23
MSCI EM Asia	594.15	1.57	1.45	-3.10
MSCI Thailand	631.66	-0.35	-0.09	-2.52
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-136.79	-136.79	-908.26	1,130.35
Indonesia	-38.62	-97.60	-619.60	-487.16
Philippines	-13.83	-54.46	-190.79	-145.64
Korea	153.27	229.30	-2,528.97	-566.22
Taiwan	-747.97	-1,494.60	-4,273.09	-1,417.39
Thailand	-60.16	-301.31	-1,043.80	-1,220.83
Vietnam	-28.04	-47.89	164.68	557.01
Total	-872.14	-1,903.35	-9,399.83	-2,149.88

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G18	1,155.10	-4.20	19	67
S50H18	1,152.80	-3.10	135,967	284,120
S50J18	1,153.00	-4.20	6	39
S50M18	1,147.90	-2.40	8,249	28,758
S50U18	1,146.00	-2.90	964	6,871
S50Z18	1,150.30	-3.20	230	2,134

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-02-18	% change
PTTEP	296.36	110.00	-3.51
EA	276.12	67.25	0.00
CPF	167.28	23.00	-0.43
ADVANC	96.14	195.00	-0.26
PTTGC	86.49	91.25	-0.82
INTUCH	76.82	57.75	0.87
GPSC	74.81	82.25	-0.90
AOT	64.97	69.25	0.73
IVL	63.60	53.75	1.42
SGP	50.98	25.50	-12.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-02-18	% change
PTT	-505.78	480.00	-1.64
IRPC	-140.61	7.40	-1.33
CPALL	-76.08	79.50	0.63
STEC	-75.76	23.40	-0.85
EGCO	-75.62	221.00	0.00
LH	-61.16	11.00	0.92
VNT	-60.68	30.50	-3.17
BANPU	-52.61	20.80	-1.42
AEONTS	-51.54	170.00	0.59
SCC	-41.47	478.00	-1.24

Source: SET

(+) แม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐจะออกมาสูงกว่าตลาดคาดการณ์ แต่นักลงทุนได้มองข้ามไปถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่คาดว่าจะดีอย่างต่อเนื่อง หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆบ่งบอกถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐบวกไปกว่า 1.5%

(+) ตัวเลขจีดีพีไตรมาส 4 ของเยอรมนีที่ยังขยายตัวได้ดี รวมไปถึงการฟื้นตัวของตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐ ทำให้ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมปิดบวกประมาณ 1-1.5%

(+) หุ่นเอเชียเข้านี้ปรับตัวสูงขึ้น นำโดยตลาดญี่ปุ่นที่บวกไปกว่า 1.2%

(-) ดอลลาร์อินเดียที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ล่าสุดค่าเงินบาทแข็งขึ้นมาอยู่ในรอบ 31.25-31.35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.31	31.34	0.10
US\$ / Euro	1.25	1.25	0.03
Yen / US\$	106.65	107.01	0.34
Yuan / US\$	6.34	6.34	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.81	60.60	0.35
Gold (COMEX)	1,356.00	1,358.00	-0.15
BDI	1,114.00	1,123.00	-0.80
ZINC	3,567.50	3,470.00	2.81
CRB index	192.39	189.84	1.34

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. ปรับตัวสูงขึ้นถึง 1.41 ดอลลาร์/บาร์เรล (2.4%) มาอยู่ที่ 60.60 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. พุ่งขึ้น 27.6 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,358 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

หน้า 3 จาก 3