

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play

2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways Up ได้ตามคาดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 3.8 หมื่นล.บ. เนื่องจากอยู่ในช่วงเทศกาลตรุษจีน ขณะที่นักลงทุนรายกลุ่มไม่ได้มีสถานการณ์ลงทุนที่ชัดเจนนักโดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย 252 ลบ. (แต่ซื้อตราสารหนี้สูงถึง 1.6 หมื่นล.บ.) ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 11 สัปดาห์น้อย 237 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up ได้ต่อเนื่องโดยปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตาเข้านี้คือตัวเลข GDP 4Q17 ของไทย (ตลาดคาดโต 4.4% Y-Y) ซึ่งหากเป็นไปตามคาดเชื่อว่าสร้างความมั่นใจต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งในปีนี้ ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 4Q17 จะประกาศหนาแน่นในช่วง 2 สัปดาห์นี้ซึ่งเราเชื่อว่าโดยรวมไม่น่าจะสร้างความผิดหวังกับตลาด และคาดว่าดัชนีจะสามารถปรับตัวขึ้นต่อไปได้ในระยะถัดไปจากปัจจุบันที่อยู่ในช่วงแกว่งพักฐาน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q17 แข็งแกร่ง//สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มในช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow ---

Market Summary (Bloomberg)			
	16-02-18	%1 Day	%WTD
SET	1,800.86	0.49	0.81
SET50	1,171.83	0.49	0.49
Daily turnover (Bt mn)	22,681.50	(Bt mn)	
Market cap (Bt bn)	17,919.57	(Bt bn)	
Market P/E (x)	19.63	(x)	
Market P/BV (x)	2.15	(x)	
Market yield (%)	2.56	(%)	

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.44	14.92
China	12.47	10.74
Hong Kong	12.15	10.99
Indonesia	17.06	15.32
Korea	9.42	8.82
Philippines	19.17	17.10
Taiwan	13.39	12.57
S&P500	17.49	15.85

Investors Summary (SET)			
	16-02-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	8,091.42	8,328.26	-236.84
Proprietary (Bt mn)	4,895.11	5,043.42	-148.31
Local Institution(Bt mn)	4,859.02	4,607.14	251.88
Retail (Bt mn)	19,930.87	19,797.60	133.27

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	16-02-18	Buy	Sell
Institution	15,522	20,076	-4,554
Foreign	21,002	16,771	4,231
Local	41,989	41,666	323

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	16 Feb	15 Feb	14 Feb	13 Feb	12 Feb
BANPU	89.23	9.21	67.32	41.53	65.74
IVL	60.93	23.39	36.02	21.77	128.51
TASCO	40.76	-	-	0.14	0.26
PTTEP	23.81	33.43	144.96	116.95	36.44
STEC	22.17	8.83	2.03	22.47	19.17

ชวนมัทหุ้นเด่น >> SYNEX <<

- เป็นหุ้นที่มีกำไรปรับตัวขึ้นได้ดีหลังจบงาน Thailand Mobile Expo โดย 2 ปีล่าสุดขึ้นเฉลี่ย 5% ใน 5 วันทำการ สูงสุดในกลุ่มผู้ขายสินค้าไอที
- คาดกำไร 4Q17 ที่ 180 ลบ. +12% Q-Q และ +52% Y-Y จากแรงหนุนของข้อช่วยชาติ และการรับรู้กำไรของบัพที่โตต่อเนื่อง
- เพิ่งได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายจอภาพแบรนด์ ViewSonic ถือเป็นแบรนด์แรกที่เพิ่มขึ้นในปี นี้ จากเป้าการเพิ่ม 2-4 แบนด์ต่อปี
- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Thailand Mobile Expo 2018 จัดจบไปแล้วระหว่าง 15-18 ก.พ. เมื่อดูข้อมูลในอดีต 3 ปีล่าสุด (6 ครั้ง) เราพบว่าหุ้นกลุ่มขายสินค้าไอทีที่มั่งคั่งระหว่างจัดงานเฉลี่ย 1% แต่มีขึ้นหลังจัดงานภายใน 5 วันทำการเฉลี่ย 2% หุ้นที่ขึ้นเฉลี่ยแรงสุดคือ SYNEX +6% รองลงมาคือ COM7 +5 และ JMART +3% ส่วน IT และ SPVI อ่อนตัวลงเฉลี่ย 1-2% และที่น่าสนใจคือ SYNEX มักตอบรับเชิงบวกในงาน TME ที่จัดต้นปีมากกว่าปลายปี โดยขึ้นเฉลี่ย 8% มากกว่า COM7 ที่ขึ้นเฉลี่ย 4% ส่วนช่วงงานปลายปี SYNEX ขึ้นเฉลี่ย 5% น้อยกว่า COM7 ที่ขึ้นเฉลี่ย 6% ช่วงเวลานี้จึงเหมาะกับการเก็งกำไรใน SYNEX มากที่สุด

(+) THMUI การทำเรือคาดว่าจะเปิดใช้ท่าเทียบเรือชายฝั่ง 20G (ปากคลองพระโขนง) ช่วง มี.ค. 18 เพื่อยกระดับการให้บริการ และเชื่อมโยงกับท่าเรือในลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา รวมถึงรองรับการขยายท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 (เริ่มสร้างปี 2019 เพื่อรองรับ EEC) เรามองว่าเป็นบวกกับ THMUI โดยตรง เพราะเป็นเบอร์ 1 ในตลาดลาดสลิงที่ใช้กับท่าเรือทั่วประเทศ ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 7-8% ของรายได้รวม และด้วยปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้นอีกกว่า 2.4 แสนที่ียุติต่อปี จากปัจจุบันที่ 2.6 แสนที่ียุติต่อปี ความถี่ในการเปลี่ยนลาดสลิงจึงเร็วขึ้นด้วย เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2018 ที่ 53 ลบ.+61% Y-Y คงคำแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 3.10 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น IPO ของ THMUI)

(+) SEAFCO จะรายงานงบ 4Q17 ในสัปดาห์สุดท้ายของ ก.พ. 18 คาดกำไรโต +27% Q-Q และ +6% Y-Y เป็น 57 ลบ. หนุนจากการรับโรงงานที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันมีงานในมือราว 3 พันลบ. ทำ New High และมากที่สุดในตลาดฐานราก ผลักดันให้กำไรปี 2018 คาดโตสูงถึง +38% Y-Y จากการรับโรงงานไฟฟ้าสายลึสมเข้ามาเต็มที่เป็นปีแรก แต่ราคาหุ้นใกล้ราคาเป้าหมายที่ 10.10 บาท แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว

(+) CMAN เป็นผู้ดำเนินธุรกิจปูนโม่และผลิตภัณฑ์เคมีต่อเนื่อง รายเดียวในประเทศที่มีทั้งโรงงานปูนโม่และเหมืองแร่เป็นของตัวเอง ความต้องการใช้ปูนควิกโม่และไฮเดรตโม่มีอยู่ทั่วโลกและกระจายในหลายอุตสาหกรรม อุปสงค์ที่ผ่านมามีแนวโน้มใกล้เคียงกับ GDP โลกที่ 2-3% ต่อปี จุดเด่นของ CMAN คือประสิทธิภาพการผลิตที่สูงและมีต้นทุนเชื้อเพลิงต่ำกว่าคู่แข่ง เมื่อผนวกกับแผนการเพิ่มกำลังการผลิตและการขยายโรงงานในต่างประเทศ เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2018-2020 โตเฉลี่ยสูงถึง 44% ต่อปี และคาดว่า CMAN จะขึ้นเป็นผู้ผลิตรายใหญ่อันดับ 10 ของโลกได้ตั้งแต่ปี 2019 ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของปี 2018 ด้วยวิธี DCF ได้เท่ากับ 6.10 บาท (FSS อาจเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ CMAN)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15-21 ก.พ.	- ดัชนี: จีนหยุด 15-21 ก.พ., สองกบและได้วันหยุดถึง 19 ก.พ., เกาหลีหยุดถึง 16 ก.พ., สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และ อินโดนีเซียหยุดเฉพาะ 16 ก.พ.
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)
28 ก.พ.	- สหรัฐฯ: 4Q17 GDP (ครั้งที่ 2) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ. 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	1,805.89	0.50	0.50	-0.65
SET50	1,171.83	0.49	0.49	-0.72
Dow Jones 30	25,219.38	0.08	0.00	-3.56
S&P 500	2,732.22	0.04	0.00	-3.24
NASDAQ Comp	7,239.47	-0.23	0.00	-2.32
FTSE 100	7,294.70	0.83	0.00	-3.17
Hang Seng	31,115.43	-	0.00	-5.39
Nikkei 225	21,720.25	1.19	1.74	-4.33
Shanghai Comp	3,199.16	-	0.00	-8.09
Weighted Taiwan	10,421.09	-	0.00	-6.15
KOSPI	2,421.83	-	0.88	-4.81
Straits Times	3,443.51	-	1.04	-1.54
Kuala Lumpur Comp	1,838.28	-	0.88	-0.76
Jakarta Comp	6,591.58	-	0.93	0.71
Philippines Comp	8,612.44	-	1.24	-0.51
S&P ASX 200	5,904.04	0.61	0.61	-1.62
VIX Index	19.46	1.73	0.00	43.72
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	522.60	0.26	3.11	-3.09
MSCI Asia Pac Ex Japan	576.57	-0.15	3.31	-3.71
MSCI Asia Ex Japan	726.01	-0.24	3.45	-3.97
MSCI EM Asia	598.84	-0.29	3.42	-4.01
MSCI Thailand	638.69	0.32	0.91	-0.77
Foreign Fund Flows	Last	WTD	MTD	YTD
(US Million)				
India	-21.05	-251.25	-1,022.72	1,015.89
Indonesia	-18.71	-116.42	-638.43	-505.98
Philippines	-7.14	-61.58	-197.91	-152.76
Korea	48.73	48.73	-2,478.64	-515.90
Taiwan	-748.00	-748.00	-3,526.49	-670.80
Thailand	-7.57	-339.15	-1,081.64	-1,258.68
Vietnam	-28.04	-47.89	164.68	557.01
Total	-781.78	-1,515.56	-8,781.15	-1,531.22

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G18	1,170.60	5.60	3	65
S50H18	1,168.00	2.40	70,870	282,830
S50J18	1,161.90	-1.00	7	44
S50M18	1,162.20	2.40	5,203	29,640
S50U18	1,159.80	2.70	351	6,899
S50Z18	1,164.60	2.90	79	2,132

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-02-18	change
SCB	221.24	149.00	0.34
AOT	210.43	68.75	-0.72
PTT	171.87	486.00	0.00
ADVANC	107.41	195.00	-0.51
PTTEP	82.13	112.50	0.00
BDMS	77.17	22.70	0.89
CPALL	66.45	81.25	1.25
TISCO	60.79	89.50	1.13
GPSC	51.43	80.00	0.95
PTTGC	47.02	93.75	1.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-02-18	change
AEONTS	-98.26	184.00	7.29
IVL	-92.89	55.00	0.46
BANPU	-87.81	21.70	-0.46
EASTW	-50.16	13.80	15.00
EGCO	-44.49	241.00	5.24
SGP	-37.17	27.25	1.87
VNT	-35.41	29.75	-3.25
LH	-34.16	11.00	0.92
KBANK	-26.72	228.00	0.00
GLOW	-19.45	83.00	0.61

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย หลังมีรายงานข่าวว่า อัยการพิเศษสหรัฐได้ฟ้องร้องพลเมืองและองค์กรสัญชาติรัสเซียฐานแทรกแซงการเลือกตั้งสหรัฐในปี 2559 หักล้างกับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวสูงขึ้นประมาณ 1% ตามตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงการฟื้นตัวของตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญของกลุ่มประเทศในยุโรป

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นเล็กน้อยโดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นและสิงคโปร์

(-) ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักแต่ยังคงอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท ตัวเลขล่าสุดอยู่ที่ 31.2-31.3 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.33	31.31	-0.07
US\$ / Euro	1.24	1.24	0.08
Yen / US\$	106.38	106.21	-0.16
Yuan / US\$	6.34	6.34	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	62.51	61.68	1.35
Gold (COMEX)	1,350.20	1,356.20	-0.44
BDI	1,084.00	1,089.00	-0.46
ZINC	3,575.00	3,570.00	0.14
CRB index	193.58	193.46	0.06

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 0.34 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 61.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่มOPECให้คำมั่นว่าจะเดินหน้าลดกำลังการผลิตตามที่มีสัญญาไว้

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,356.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์อ่อนค่าในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

