

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนแถว High เดิม

2018SET Target : 1900

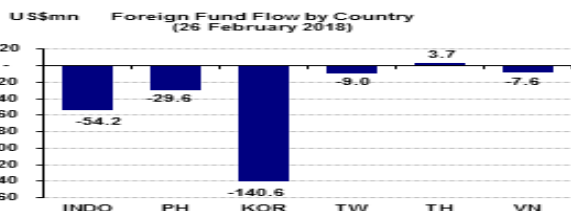
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวขึ้นดีกว่าภูมิภาคและที่เราระเบือน โดยสามารถทะลุขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 1,830 จุดได้ นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน สถาบันในประเทศยังเป็นฝ่ายซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันอีกถึง 4.2 พันลบ. (และยังซื้อตราสารหนี้หนาแน่นติดต่อกันเป็นวันที่ 8 อีก 1.5 หมื่นลบ.) ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิเบาๆ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังสามารถแกว่งตัวบวกได้ต่อเนื่องจากสัญญาณทางเทคนิคที่ชี้ขึ้นรวมถึงบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมที่ยังดี อย่างไรก็ตามเนื่องจากตลาดปรับตัวขึ้นมากค่อนข้างแรงและเร็วในช่วง 2 วันล่าสุด ทำให้ระยะสั้นมองว่าน่าจะยังไม่สามารถทะลุผ่านจุดสูงสุดบริเวณ 1850 จุดได้ รวมถึงยังมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้คือการแถลงต่อหน้าสภาของนายเจอโรม พาวเวลครั้งแรกซึ่งจะมีผลกระทบต่อทิศทาง Bond Yield

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนแถว High เดิมและรอซื้อกลับในช่วงอ่อนตัว

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$237ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$141ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดติดตามการแถลงการณ์นโยบายการเงินของประธาน Fed คนใหม่ต่อสภาของเกรสเริ่มวันนี้เพื่อติดตามแนวทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย



Market Summary (Bloomberg)

	26-02-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,834.18	1.44	1.44	0.40
SET50	1,206.31	1.93	1.93	1.70
Daily turnover (Bt mn)	72,191.40			
Market cap (Bt bn)	18,086.77			
Market P/E (x)	19.26	(x)		
Market P/BV (x)	2.16	(x)		
Market yield (%)	2.71	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	16.56	15.06
China	12.93	11.16
Hong Kong	12.42	11.21
Indonesia	16.76	15.04
Korea	9.57	8.95
Philippines	18.71	16.63
Taiwan	14.04	13.21
S&P500	17.82	16.14

Investors Summary (SET)

	26-02-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	24,294.24	24,178.38		115.86
Proprietary (Bt mn)	11,068.81	10,338.93		729.88
Local Institution (Bt mn)	7,990.67	3,746.14		4,244.53
Retail (Bt mn)	28,837.65	33,927.92		-5,090.27

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

	26-02-18	Buy	Sell	Net
Institution	42,182	42,128		54
Foreign	30,265	37,202		-6,937
Local	93,065	86,182		6,883

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	26 Feb	23 Feb	22 Feb	21 Feb	20 Feb
PTT	204.21	127.60	458.50	1027.95	102.39
BANPU	109.63	155.69	111.33	65.33	92.42
PTTEP	73.05	49.25	70.63	53.10	122.97
SCB	48.42	27.44	27.94	11.41	51.80
KBANK	43.35	27.25	95.61	67.40	29.69

ชวนมัทหุ้นเด่น >> PTTEP <<

- ราคาหุ้นวันนี้ที่ยังยืนในระดับสูงกว่า US\$60/บาร์เรล (YTD) สูงกว่าราคาเฉลี่ยใน 4Q17 14% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 19% หนุนกำไร 1Q18 สดใสต่อเนื่อง
- การประมูลแหล่งสัมปทานในอ่าวไทยที่น่าจะเกิดขึ้นในเดือน มี.ค. และรู้ผลปลายปีนี้ยังเป็นประเด็นหนุนการเก็งกำไรของ PTTEP
- การเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นในโครงการบงกชเป็น 66.7% จาก 22.2% (คาดแล้วเสร็จ 2Q18) เป็นบวกอย่างมากต่อ PTTEP เพราะเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ 2H18 และทำให้ปริมาณผลผลิตเพิ่มราว 50% เมื่อผลิตเต็มปี เราแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 125 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) EKH กำไร 4Q17 แกร่งกว่าคาด -41% Q-Q, +29% Y-Y เป็น 22 ลบ. จากรายได้ที่ดีและค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่ำกว่าคาด ทำให้กำไรทั้งปี 2017 จบที่ 84 ลบ. +11% Y-Y เป็นสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โมเมนต์ยังดีต่อไปใน 2018 โดยเฉพาะ 1Q18 ที่ได้อานิสงส์จากโรคท้องร่วงระบาด ระยะกลาง-ยาวได้ประโยชน์จากการเริ่มเปิดศูนย์ผู้มีบุตรยาก (EKH ถือหุ้น 57%) เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7 บาท

(+) VIBHA กำไรเป็นไปตามคาด โดย 4Q17 ทำได้ 229 ลบ. -23% Q-Q, +13% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปีเป็น 869 ลบ. +28% Y-Y หลักๆยังเกิดจาก CMR ที่ได้อานิสงส์จากการปรับเพิ่มการจ่ายเงินของสำนักงานประกันสังคม เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3 บาท แนะนำซื้อ +12% Y-Y ปัจจุบันยังเคลื่อนไหวอยู่มาจากราคาเป้าหมายที่ 3 บาท แนะนำซื้อ

(+) SVOA หากไม่รวมกำไรพิเศษขาย LIT จะเป็นกำไรปกติ 30 ลบ. ทำให้กำไรทั้งปี 2017 เป็น 189 ลบ. +159% Y-Y ดีกว่าคาดทั้งธุรกิจหลักและลูกๆ แนวโน้มปีนี้สดใสต่อเนื่องจากการรับงานกลุ่มแบงก์ ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.50 บาท

(-) CPF ผลประกอบการ 4Q17 พลิกเป็นขาดทุน 888 ลบ. เพราะราคาเนื้อสัตว์โดยเฉพาะหมูในไทยและเวียดนามที่ต่ำกว่าต้นทุนการเลี้ยง ส่วนราคาไก่ใกล้เคียงต้นทุน แนวโน้มกำไรยังไม่สดใสไปอีก 1-2 ไตรมาสเพราะราคาเนื้อสัตว์ยังไม่ฟื้น ราคาหมูในประเทศยังคงต่ำ ส่วนหมูในเวียดนามน่าจะขาดทุนต่อไปใน 1Q18 เราปรับกำไรปีนี้ลง 11% เหลือ 1.42 หมื่นล้านบาท -7% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 28 บาท แม้มี upside แต่ยังไม่แนะนำซื้อเพราะไม่มีการเติบโตใน 1H18

(0) SYNEX กำไร 4Q17 ต่ำกว่าคาด ทำได้ 164 ลบ. โดเพียง 3% Q-Q ทั้งที่เป็น high season และ +39% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปีจบที่ 624 ลบ. โดเพียง 53% Y-Y ต่ำกว่าที่เราคาดว่า +57% Y-Y เหตุเพราะค่าใช้จ่ายขายและบริหาร รวมทั้งค่าการตลาดที่สูงขึ้นในช่วงปลายปีเพื่อรองรับการขายในปี เราจึงไม่มองเป็นลบ ยังคงคาดการณ์กำไรปี 2018 +12% เป็น 696 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 20 บาท แนะนำซื้อ

(0) ABM เริ่มซื้อขายวันนี้ เราประเมินราคาเป้าหมายปีนี้ 2.26 บาท ถึง PE 19 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของบริษัทที่มีธุรกิจใกล้เคียงกัน ABM เป็นผู้จัดหา ขนส่ง และจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลประเภทกะลาปาล์ม ไม้สับ ชีบก และชีวมวลอัดแท่ง รายได้ของ ABM โตตามความต้องการผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลเพื่อใช้ในพลังงานทดแทน เราคาดว่ากำไรปกติในปี 2018 โดสูง 82% เป็น 36 ลบ. จากความต้องการกะลาปาล์มของลูกค้าโรงไฟฟ้าชีวมวลในประเทศญี่ปุ่น และปริมาณการขายที่เพิ่มหลังจากปีก่อนถูกกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ ABM)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ก.พ.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค. 18)
28 ก.พ.	- ไทย: ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ม.ค. - สหรัฐฯ: 4Q17 GDP (ครั้งที่ 2) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.) - จีน: PMI ภาคการผลิต (ก.พ.)
1 มี.ค.	- จีน: Caixin China PMI ภาคการผลิต (ก.พ.) - สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (ก.พ.), ดัชนีเงินเฟ้อ PCE (ม.ค.)
2 มี.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
4 มี.ค.	- อิตาลี: เลือกตั้งทั่วไป

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	1,834.18	1.44	1.44	0.40
SET50	1,206.31	1.93	1.93	1.70
Dow Jones 30	25,709.27	1.58	1.58	-1.68
S&P 500	2,779.60	1.18	1.18	-1.57
NASDAQ Comp	7,421.46	1.15	1.15	0.13
FTSE 100	7,289.58	0.62	0.62	-3.24
Hang Seng	31,498.60	0.74	1.67	-3.33
Nikkei 225	22,153.63	1.19	2.18	-3.15
Shanghai Comp	3,329.57	1.23	1.23	-4.35
Weighted Taiwan	10,836.70	0.39	1.06	-1.76
KOSPI	2,457.65	0.25	0.81	-3.70
Straits Times	3,555.85	0.64	1.10	1.08
Kuala Lumpur Comp	1,860.08	-0.08	0.41	0.03
Jakarta Comp	6,554.67	-0.98	-0.98	-0.77
Philippines Comp	8,499.98	0.38	0.38	-3.01
S&P ASX 200	6,042.18	0.59	1.30	0.66
VIX Index	15.80	-4.18	-4.18	16.69
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	528.40	0.82	1.65	-3.98
MSCI Asia Pac Ex Japan	587.29	0.65	1.94	-4.31
MSCI Asia Ex Japan	741.24	0.60	2.24	-4.50
MSCI EM Asia	611.11	0.53	2.26	-4.76
MSCI Thailand	660.19	1.84	2.91	1.68
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	131.37	-517.77	-1,359.41	679.20
Indonesia	-54.21	-54.21	-727.09	-594.65
Philippines	-29.60	-29.60	-272.32	-227.17
Korea	-10.06	-150.62	-2,748.24	-785.50
Taiwan	-9.02	-9.02	-3,402.77	-547.07
Thailand	3.69	3.69	-1,198.14	-1,375.17
Vietnam	-7.64	-7.64	150.62	542.94
Total	24.54	-765.17	-9,557.35	-2,307.42

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G18	1,207.00	24.40	27	65
S50H18	1,207.40	27.90	142,369	301,392
S50J18	1,204.40	24.40	0	49
S50M18	1,200.80	28.30	17,260	33,021
S50U18	1,196.10	27.90	1,617	6,417
S50Z18	1,200.80	27.10	275	2,016

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-02-18	% change
PTTEP	556.03	118.00	2.16
AOT	413.36	71.25	3.64
PTTGC	333.87	97.50	2.90
PTT	281.57	566.00	5.20
SCB	206.11	148.50	0.00
BANPU	198.91	23.50	5.86
KBANK	177.96	230.00	1.77
TOP	141.78	104.50	3.98
ADVANC	122.99	196.00	0.77
SCC	103.08	482.00	0.42

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-02-18	% change
MINT	-117.26	41.00	0.61
CPALL	-89.51	84.50	0.60
EGCO	-50.02	243.00	2.53
CBG	-41.07	61.25	-3.16
SIRI	-39.93	1.97	0.00
BEAUTY	-39.56	21.80	0.46
RATCH	-32.57	53.00	-3.20
TCAP	-29.46	55.50	-0.89
JAS	-28.60	6.95	0.72
GLOW	-22.07	85.00	0.29

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น และแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี ในขณะที่เดียวกันควรจับตาการแถลงการณ์ของประธานเฟดคนใหม่

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐ โดยเฉพาะในอังกฤษที่มีข่าวว่า ฝ่ายค้านได้สนับสนุนให้มีการเจรจากับทางสหภาพยุโรปหลัง Brexit ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลลง

(+) ตลาดเอเชียเช้านี้เพิ่มขึ้นตามแรงหนุนจากตลาดหุ้นอื่นๆทั่วโลก

(-) เงินดอลลาร์อ่อนค่าลง ในขณะที่นักลงทุนยังคงรอดูท่าทีของประธานเฟดคนใหม่ ล่าสุดอยู่ที่ 31.20 - 31.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.27	31.29	0.05
US\$ / Euro	1.23	1.23	0.13
Yen / US\$	106.83	106.93	0.09
Yuan / US\$	6.32	6.34	0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.04	63.91	0.20
Gold (COMEX)	1,337.40	1,332.80	0.35
BDI	1,185.00	1,167.00	1.54
ZINC	3,531.00	3,503.00	0.80
CRB index	196.75	195.99	0.39

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 0.36 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 63.91 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัฐบาลซาอุดีอาระเบียให้สัญญาว่าจะยังคงปรับลดกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง

ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 2.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,332.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ได้เพิ่มความน่าสนใจให้กับสัญญาทองคำ

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

หน้า 3 จาก 3