

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play

2018SET Target : 1900

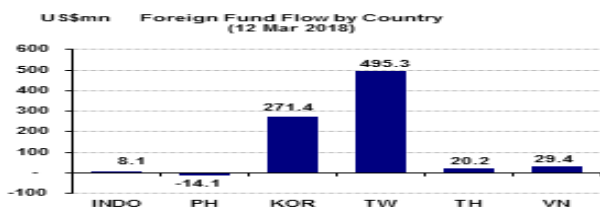
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวบวกได้ดีตามตลาดหุ้นภูมิภาคตามคาด หลังจากสหรัฐฯประกาศตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานออกมาในเชิงบวก โดยมีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวโดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและทำให้ดัชนีเหนือระดับ 1,800 จุดได้ ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิสูงถึง 5.4 พันลบ. ส่วนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 รว 600 ลบ. (นักลงทุนทั้ง 2 กลุ่มยัง Net Long ใน Index Futures อีกคนละราว 5,000 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET จะแกว่งตัว Sideways พักตัวระยะสั้น หลังจากปรับตัวขึ้นแรงวานนี้ แรงกดดันส่วนใหญ่มาจากปัจจัยต่างประเทศโดยล่าสุดทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมแล้ว ซึ่งทำให้ตลาดยังกังวลต่อผลกระทบหากประเทศอื่นมีการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯกลับ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเริ่มพลิกมาปรับลงทำให้หุ้นในกลุ่มพลังงานน่าจะลดความร้อนแรงลง เราจึงมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play น่าจะปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าตลาดในวันนี้อาจพื้นฐานเศรษฐกิจไทยที่แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเก็งกำไรกลุ่ม Domestic Play//ระยะกลาง-ยาวยังถือต่อ

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : ADVANC, MINT, MTLS, PTTEP, SC

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$810ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$495ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$20ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$14ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯได้ลงนามคำสั่งเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมแล้ว



Market Summary (Bloomberg)				
	12-03-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,800.32	1.41	1.41	-1.63
SET50	1,190.66	1.58	1.58	-1.24
Daily turnover (Bt mn)	64,137.30	(Bt mn)		
Market cap (pt bn)	17,857.24	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.53	(x)		
Market P/BV (x)	2.10	(x)		
Market yield (%)	2.80	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.30	14.84
China	13.00	11.23
Hong Kong	12.40	11.18
Indonesia	16.59	14.88
Korea	9.68	9.06
Philippines	18.72	16.57
Taiwan	14.25	13.40
S&P500	17.80	16.13

Investors Summary (SET)			
	12-03-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	22,105.98	21,474.12	631.86
Proprietary (Bt mn)	7,833.57	8,878.57	-1,045.00
Local Institution (Bt mn)	10,329.91	4,887.24	5,442.67
Retail (Bt mn)	23,867.82	28,897.36	-5,029.54

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	12-03-18	Buy	Sell
Institution	53,499	49,109	4,390
Foreign	32,067	26,218	5,849
Local	90,092	100,331	-10,239

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	12 Mar	9 Mar	8 Mar	7 Mar	6 Mar
PTT	303.08	52.91	37.94	47.13	12.01
EA	145.12	640.11	435.66	280.67	437.20
PTTEP	115.79	86.97	120.20	141.72	167.61
BANPU	107.47	35.95	103.03	70.96	275.50
BEAUTY	69.70	93.14	15.61	43.34	16.81

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> MTLS <<

- คงคำแนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 51 บาท
- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 13% ในรอบสัปดาห์ มาจากข่าวเดิมเมื่อ 6 เดือน ก่อน เรื่องการถูกลูกค้ารายหนึ่งซึ่งเป็นคนของคู่แข่งฟ้องว่าเก็บดอกเบี้ยเกินกำหนด แต่ที่ผ่านมา MTLS ไม่เคยเก็บเกินกม.ที่ 15% ส่วนกม.ควบคุม Non-Bank เราคาดว่าไม่กระทบ เพราะคิดดอกเบี้ยต่ำสุดในระบบอยู่แล้ว
- คาดกำไร 1Q18 ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่ ทั้งปี 2018 คาด 3.6 พันลบ. +45% Y-Y

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) บอร์ดท่องเที่ยวมีมติเพิ่มคลัสเตอร์ท่องเที่ยวอีก 6 เขตจากเดิมที่มี 9 เขต ทำให้ครอบคลุมเกือบครบทั้งประเทศ โดยมีฝั่งทะเลตะวันตก หรือไทยแลนด์รีเวียรา เทียบชั้นฝรั่งเศส-อิตาลี นอกจากนี้ ที่ประชุมยังได้ติดตามสถานการณ์ท่องเที่ยวใน 2M18 มีนักท่องเที่ยว 7.11 ล้านคน +14.9% Y-Y ทำให้เกิดรายได้ 3.82 แสนลบ. +16.4% Y-Y และคาดว่ารายได้ทั้งปีจะเป็น 3 ล้านลบ. ถือเป็นประโยชน์ระยะยาวต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวทั้ง AOT, AAV, ERW, CENTEL (2 โรงแรมนี้ได้ประโยชน์มากกว่า MINT)

(+) SAPPE บริษัทตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ปีนี้ 10%-15% Y-Y จากการต่อเนื่องของตลาดส่งออกที่มีสัดส่วน 64% ของรายได้รวม ส่วนในประเทศตั้งเป้าโตเพียง 5% เพราะกำลังซื้อยังฟื้นช้า โดยมีแผนออกสินค้าใหม่ทั้งเครื่องดื่มเยลลี่ และ Healthy Snack เราคาดว่า SAPPE จะใช้สิทธิซื้อหุ้น All Coco เพิ่มจาก 40% เป็น 51% เพราะแนวโน้มธุรกิจดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม จากกำไรปี 2017 ที่น่าผิดหวัง เราจึงปรับลดกำไรสุทธิปีนี้ลง 13% เหลือ 438 ลบ. (+9% Y-Y) หากไม่รวม fx คาดกำไรปกติ +15% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 29 บาท จาก 38 บาท ยังคงคำแนะนำซื้อ

(+) ORI เริ่มต้นปีด้วย SOLD OUT จาก Online Booking โครงการ Knightsbridge 3 แห่ง รวม 1.5 พันลบ. หนุน Presales +36% Y-Y คาดยอดขายเพิ่มอีก 4 พันลบ. หลังเปิดขายอย่างเป็นทางการ 24 มี.ค. เรายังชอบ ORI ในแง่ของกำไรปกติปีนี้ ที่จะโดดเด่นสุดในกลุ่ม +92% Y-Y เป็น 2.6 พันลบ. โดยมี Backlog รองรับแล้ว 79% ราคาหุ้นที่ปรับลง 19% ใน 4 วันทำการ สะท้อนมาระดับของ Park 24 ที่ต่ำไปแล้ว แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 24 บาท

(+) COMAN ราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 26% ใน 2 สัปดาห์ จากความกังวลในการขาย MSL ซึ่งแม้จะเป็นลบกับกำไรที่หายไประยะสั้น แต่เป็นบวกกับการเติบโตในระยะยาว เพราะทำให้เป้าหมายธุรกิจของ COMAN ที่ต้องการเป็นผู้นำขอฟแวร์ด้านท่องเที่ยวมีความชัดเจนและไม่ต้องกังวลกับการถูกตั้งข้อสงสัยด้วยค่าความนิยม รวมถึงช่วยเพิ่มกระแสเงินสดเพื่อใช้ M&A ในอนาคต อย่างไรก็ตาม เราปรับราคาเป้าหมายลงจาก 9 บาทเหลือ 7 บาท เพื่อสะท้อนการขาย MSL โดยยังไม่รวม Upside จาก M&A ราคาตอนนี้คิดเป็น PE2018 และ PBV ที่ 23 เท่า และ 1.6 เท่า ต่ำกว่าภูมิภาคที่ 33 เท่า และ 5 เท่า อยู่มาก จึงยังคงคำแนะนำซื้อลงทุนระยะยาว

(O) BEAUTY กลุ่มเจ้าของเดิมขายหุ้นให้กับนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มนักลงทุนรายใหญ่รวม 140 ล้านหุ้นหรือ 4.66% ของทุนชำระแล้ว ที่ราคา 18.80 บาท ต่ำกว่าราคาในกระดาน 7% โดยหลังจากการขาย Big Lot เมื่อคืน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของคุณเหมและภรรยาเหลืออยู่ 21.23% เรามีมุมมองเป็นกลาง โดยเมื่อถึงครั้งที่กลุ่มเจ้าของเดิมขายหุ้นลักษณะนี้ ตอนนั้น Discount 10% ราคาหุ้นลง 15% แต่ครั้งนี้ Discount ไม่มาก และกำไรยังอยู่ในแนวโน้มการเติบโตที่ดี จึงไม่กระทบมากนัก อย่างไรก็ตาม ราคาปัจจุบันยังเต็มมูลค่าที่ 20.50 บาท เราจึงคงคำแนะนำขาย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 มี.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.), ประมวลพันธบัตรอายุ 10 ปี
14 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.พ.)
15 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (ก.พ.)
16 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดอนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.พ.)
19 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (ก.พ.)
	- ยุโรป: ดุลการค้า (ม.ค.)

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	1,800.32	1.41	1.41	-1.63
SET50	1,190.66	1.58	1.58	-1.24
Dow Jones 30	25,178.61	-0.62	-0.62	0.60
S&P 500	2,783.02	-0.13	-0.13	2.55
NASDAQ Comp	7,588.33	0.36	0.36	4.34
FTSE 100	7,214.76	-0.13	-0.13	-0.24
Hang Seng	31,594.33	1.93	1.85	2.35
Nikkei 225	21,824.03	1.65	1.36	-1.39
Shanghai Comp	3,326.70	0.59	0.59	2.06
Weighted Taiwan	11,002.10	1.26	1.72	2.18
KOSPI	2,484.12	1.00	1.32	2.66
Straits Times	3,540.19	1.57	1.43	0.49
Kuala Lumpur Comp	1,861.22	0.94	0.63	-0.04
Jakarta Comp	6,500.69	1.05	1.05	-1.46
Philippines Comp	8,453.50	0.97	0.97	-0.26
S&P ASX 200	5,996.12	-0.56	-0.01	-0.89
VIX Index	15.78	7.79	7.79	-20.50
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	527.29	0.35	1.80	3.71
MSCI Asia Pac Ex Japan	589.63	1.52	2.67	4.57
MSCI Asia Ex Japan	745.99	1.66	3.05	5.19
MSCI EM Asia	614.51	1.66	3.09	5.05
MSCI Thailand	656.19	1.55	0.43	3.51
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	93.42	241.41	306.38	414.24
Indonesia	8.06	8.06	-418.64	-1,046.68
Philippines	-14.07	-14.07	-87.00	-337.42
Korea	103.06	374.50	86.72	-548.40
Taiwan	495.32	495.32	-604.31	-1,228.70
Thailand	20.17	20.17	-216.12	-1,702.96
Vietnam	29.44	29.44	14.51	530.62
Total	735.40	1,154.83	-918.46	-3,919.30

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H18	1,190.60	18.10	150,249	286,206
S50J18	1,189.20	18.10	7	50
S50K18	1,187.70	18.10	2	28
S50M18	1,185.90	18.30	22,541	53,609
S50U18	1,182.60	16.90	1,970	7,566
S50Z18	1,185.40	587.00	415	2,191

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-03-18	% change
SCC	248.10	504.00	2.44
KBANK	221.26	232.00	0.87
CPALL	208.90	87.75	0.86
PTTGC	193.82	96.25	1.32
LH	101.39	11.00	0.92
AOT	80.66	68.50	1.48
BEAUTY	67.81	20.20	0.50
GULF	67.47	71.25	5.56
TOP	64.15	98.50	2.07
QH	55.60	3.12	1.30

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-03-18	% change
BBL	-223.94	211.00	0.48
PTTEP	-210.26	115.50	1.76
EA	-122.77	42.50	-6.59
MINT	-116.83	38.75	-0.64
BANPU	-89.39	21.70	1.88
ADVANC	-86.22	208.00	1.96
SCB	-82.78	149.00	0.34
TISCO	-81.81	87.50	0.57
INTUCH	-80.43	58.75	1.29
EGCO	-44.17	239.00	3.46

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวลงเล็กน้อยจากประเทศคู่ค้าหลักของสหรัฐได้ออกมาให้ความเห็นไปในทางลบ และอาจมีมาตรการตอบโต้หลังจากการขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมของป.ท.รมปี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐ รวมไปถึงการพุ่งขึ้นของหุ้นในกลุ่มสาธารณูปโภคในเยอรมัน

(-) ตลาดหุ้นออสเตรเลียและญี่ปุ่นเข้านี้ปรับตัวลงเล็กน้อย หลังเริ่มมีเสียงเรียกร้องให้มีการทบทวนเรื่องการให้วีซ่าผู้อพยพในออสเตรเลีย ในขณะที่สถานการณ์ทางการเมืองในญี่ปุ่นเองก็เริ่มที่จะร้อนแรงขึ้น

() ค่าเงินดอลลาร์ยังคงอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักของโลก ล่าสุดเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 31.25 – 31.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.28	31.30	0.07
US\$ / Euro	1.23	1.23	0.03
Yen / US\$	106.38	106.42	0.04
Yuan / US\$	6.33	6.33	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.21	61.36	-0.24
Gold (COMEX)	1,324.70	1,320.80	0.30
BDI	1,201.00	1,197.00	0.33
ZINC	3,239.50	3,277.00	-1.14
CRB index	194.53	195.15	-0.32

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ปรับตัวลง 0.68 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 61.36 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA คาดการณ์ว่าปริมาณการผลิตน้ำมันดิบในสหรัฐในเดือนเม.ย.มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง 3.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,320.80 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทําบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน