

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> ยิงเน้น Domestic Play

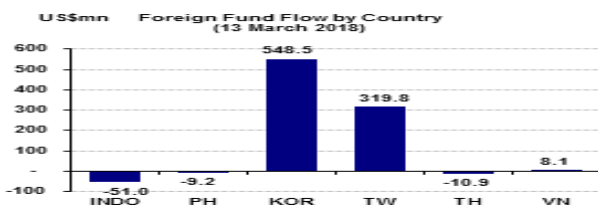
2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตามคาดจากปัจจัยต่างประเทศที่กดดัน รวมถึงจับตาตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ เมื่อคืน อย่างไรก็ตามช่วงปิดตลาดมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นและทำให้ดัชนีปิดกระโดดบวกเกือบ 10 จุดได้ ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศและบัญชีบล. ขณะที่ต่างชาติพลิกมาขายสุทธิเล็กน้อยหลังจากซื้อ 2 วันติดต่อกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET จะแกว่งตัว Sideways แม้ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯจะออกมาตามที่ตลาดคาด แต่ยังมีประเด็นกดดันจากฝั่งต่างประเทศที่ทวีปยุโรปตึงเครียด ทิลเลอร์สันออกจากตำแหน่งรมว.ต่างประเทศ รวมถึงความกังวลเรื่องการทำสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯหลังมีข่าวว่าทรัมป์มีแผนเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังคงขยับลงต่อ เรายังคงมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play น่าจะยังน่าสนใจและสามารถปรับตัวได้ดีกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : ยิงเน้นเก็งกำไรกลุ่ม Domestic Play//ระยะกลาง-ยาวยังถือต่อ
หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : ADVANC, MINT, MTLS, PTTEP, SC

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$805ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$549ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$51ล้าน และไทย US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความกังวลปัจจัยการเมืองในสหรัฐหลังประธานาธิบดีสหรัฐปลดรัฐมนตรีต่างประเทศเนื่องจากความขัดแย้งด้านนโยบายมาหลายครั้ง



Market Summary (Bloomberg)				
	13-03-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,809.90	0.53	1.94	-1.11
SET50	1,195.91	0.44	2.03	-0.80
Daily turnover (Bt mn)	71,704.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,857.24	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.64	(x)		
Market P/BV (x)	2.11	(x)		
Market yield (%)	2.77	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.39	14.91
China	12.93	11.17
Hong Kong	12.29	11.09
Indonesia	16.37	14.66
Korea	9.64	9.02
Philippines	18.63	16.49
Taiwan	14.24	13.38
S&P500	17.68	16.04

Investors Summary (SET)			
	13-03-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	24,939.57	25,281.23	-341.66
Proprietary (Bt mn)	10,089.34	8,098.60	1,990.74
Local Institution (Bt mn)	7,497.62	6,062.92	1,434.70
Retail (Bt mn)	29,178.11	32,261.88	-3,083.77

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	12-03-18	Buy	Sell
Institution	42,788	41,268	1,520
Foreign	38,651	36,822	1,829
Local	79,223	82,572	-3,349

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	13 Mar	12 Mar	9 Mar	8 Mar	7 Mar
PTT	447.51	303.08	52.91	37.94	47.13
EA	131.41	145.12	640.11	435.66	280.67
BANPU	97.38	107.47	35.95	103.03	70.96
KBANK	79.40	54.80	4.71	43.16	33.43
ADVANC	42.81	49.52	84.40	19.95	37.79

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TK <<

- คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.70 บาท
- การประชุม Opp Day เมื่อวาน ผู้บริหารคลายความกังวล Regulatory Risk 3 ประเด็น (1) ดอกเบี้ยคิดแบบ Flat rate แต่บันทึกเป็น Effective rate อยู่แล้ว จึงไม่กระทบงบ (2) ค่าธรรมเนียมใหม่กำลัง Hearing แต่เราได้ปรับค่าติดตามทวงถามจาก 200 บาท เหลือ 100 บาท กระทบกำไรแค่ 5-6% (3) คาดว่าไม่กระทบจาก IFRS9 เพราะ LLR/Loan 6% และ Coverage ratio 122% น่าจะเพียงพอ
- คาดกำไรสุทธิปีนี้ +19% Y-Y อยู่ที่ 556 ลบ. PBV และ PE2018 ยังต่ำเพียง 1.3 เท่า และ 12 เท่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **BBL** ศาลปกครองห้ามกสทช.เรียกเก็บเงินค่าประกันจาก BBL กรณีไทยทีวี ซึ่ง BBL ได้ตั้งสำรองเป็นค่าใช้จ่ายตั้งแต่ 1Q16 ราว 1 พันลบ หากกลับรายการ คาดส่งผลกระทบต่อกำไรประจำปีไตรมาส 9-10% และบวกต่อกำไรประจำปีราว 2% อย่างไรก็ตาม แม้ไม่มีข่าวดังกล่าว BBL ก็น่าซื้อในฐานะ Top Pick ของกลุ่ม จากแรงขับเคลื่อนของ Bancassurance ร่วมกับ AIA เราคาดว่ากำไรปีนี้ +12% Y-Y อยู่ที่ 3.7 หมื่นลบ. คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 244 บาท

(+) **ERW** เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรปี 2018 โดยปรับเพิ่มการเติบโตขึ้นเป็น 18.1% Y-Y จากรายได้ที่โตแรงตัวตามการลงทุน และคาด 1Q18 จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี ERW ยังเดินหน้าตามแผน 5 ปีในการขยายจำนวนโรงแรมและห้องพักทั้งในและต่างประเทศโดยเฉพาะ Hop Inn และจากแรงหนุนของมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐทำให้เรามองว่า ERW จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์มากที่สุด เราปรับเพิ่มราคาเหมาะสมขึ้นเป็น 9 บาท แนะนำซื้อ

(O) **AH** ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้โตราว 3-5% Y-Y จากตลาดรถยนต์ในประเทศที่ฟื้นตัว และการขยายฐานการผลิตและลูกค้าไปต่างประเทศมากขึ้น เพื่อก้าวสู่ผู้ผลิตรายต้นสายระดับโลก โดยกำลังเข้าร่วมทุนกับโรงงานในเม็กซิโก ขณะที่ ปีนี้จะรับข้อตกลงให้ SGH คุ้มเต็มปี เบื้องต้นเราคาดว่ากำไรสุทธิ +6% Y-Y อยู่ที่ 1.3 พันลบ. ราคาปัจจุบันแม้จะซื้อขายบน PE ราว 10 เท่า Upside เริ่มจำกัดเมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 11 เท่า แนะนำเพียงถือ

(O) **ILINK** ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้ +10% Y-Y จากงานในมือที่มีราว 6 พันลบ. และคาดว่าจะเข้าประมูลงานอีกราว 4 พันลบ. โดยในส่วนของงานวิศวกรรมที่ทำขาดทุนใน 4Q17 ได้เปลี่ยนทีมบริหารและรูปแบบการรับงาน ส่วนธุรกิจขายสายสัญญาณแม้จะได้แรงหนุนจากการลงทุนด้านดิจิทัล แต่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง อย่างไรก็ตาม ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PBV เพียง 0.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลังที่ 2.1 เท่า Downside ในเชิงพื้นฐานจึงเริ่มจำกัด โดยถ้าถึง PBV ที่ 1.5 เท่า จะได้ราคาเหมาะสม 11.80 บาท แนะนำแค่เก็งกำไร

(+) **FN** จากประชุม Opp Day ผู้บริหารกำลังปรับกลยุทธ์ โดยการเพิ่มสินค้าใหม่และหาผู้เข้าพื้นที่เพื่อดึงดูดลูกค้าเข้าร้าน ควบคู่ไปกับการจัด event ต่อเนื่อง โดยจะจัด FN Fair พระราม 9 ปีละ 2 ครั้ง ส่วนแผนขยายสาขา ปีนี้จะเปิดอีก 2 แห่ง และ renovate 2 สาขาเดิม อีกทั้ง กำลังร่วมมือกับพันธมิตรเพื่อสร้าง E-Commerce platform คาดเริ่ม 3Q18 ตั้งเป้า 5% ของรายได้รวม แนวโน้ม 1Q18 คาดฟื้นจากฐานต่ำและการจัดงาน Fair ที่พระราม 9 ส่วนทั้งปีคาด +73% Y-Y อยู่ที่ 150 ลบ. คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.60 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
	- ยูโรโซน: 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	1,809.90	0.53	1.94	-1.11
SET50	1,195.91	0.44	2.03	-0.80
Dow Jones 30	25,007.03	-0.68	-1.30	-0.09
S&P 500	2,765.31	-0.64	-0.76	1.90
NASDAQ Comp	7,511.01	-1.02	-0.66	3.27
FTSE 100	7,138.78	-1.05	-1.19	-1.29
Hang Seng	31,601.45	0.02	1.05	1.55
Nikkei 225	21,968.10	0.66	1.65	-1.11
Shanghai Comp	3,310.24	-0.49	0.09	1.56
Weighted Taiwan	11,095.63	0.85	1.75	2.21
KOSPI	2,494.49	0.42	0.76	2.09
Straits Times	3,553.73	0.38	1.23	0.30
Kuala Lumpur Comp	1,864.03	0.15	0.98	0.31
Jakarta Comp	6,412.85	-1.35	-0.32	-2.79
Philippines Comp	8,419.57	-0.40	0.56	-0.66
S&P ASX 200	5,974.71	-0.76	-0.57	-1.44
VIX Index	16.35	3.61	11.68	-17.63
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	525.31	-0.38	1.54	2.01
MSCI Asia Pac Ex Japan	590.25	0.10	3.37	3.38
MSCI Asia Ex Japan	747.13	0.15	3.67	3.77
MSCI EM Asia	615.60	0.18	3.61	3.61
MSCI Thailand	658.36	0.33	1.36	4.23
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	217.38	217.38	523.76	631.62
Indonesia	-51.01	-42.94	-469.65	-1,097.68
Philippines	-9.24	-23.31	-96.23	-346.65
Korea	-59.85	760.36	472.57	-162.54
Taiwan	319.79	815.11	-284.52	-908.91
Thailand	-10.91	9.27	-227.02	-1,713.86
Vietnam	8.10	37.54	22.61	538.71
Total	414.26	1,773.41	-58.48	-3,059.31

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H18	1,197.70	7.10	126,906	287,073
S50J18	1,191.20	2.00	4	49
S50K18	1,194.80	7.10	0	28
S50M18	1,191.80	5.90	17,770	55,629
S50U18	1,188.40	5.80	1,888	7,428
S50Z18	1,191.60	6.20	385	2,212

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-03-18	% change
BEAUTY	403.98	19.80	-1.98
CPALL	358.98	87.75	0.00
EA	335.40	48.00	12.94
PTTGC	269.96	96.75	0.52
MTLS	183.18	38.50	4.05
IRPC	117.84	7.80	4.00
HMPRO	110.75	14.40	-0.69
BDMS	88.70	23.00	0.44
SCC	83.84	504.00	0.00
KBANK	56.36	228.00	-1.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-03-18	% change
TRUE	-215.78	6.90	2.99
BANPU	-192.75	22.00	1.38
KTC	-147.73	260.00	2.77
MINT	-137.00	37.50	-3.23
IVL	-124.53	54.50	3.32
KTB	-89.56	20.10	-0.50
EGCO	-64.73	240.00	0.42
SIRI	-60.89	1.82	-5.21
PTTEP	-59.17	115.50	0.00
ESSO	-58.55	16.40	-5.75

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลดลง หลังปธ.ทรัมป์ได้เปลี่ยนรัฐมนตรีกระทรวงต่างประเทศ โดยตลาดคาดว่ารัฐมนตรีคนใหม่จะดำเนินนโยบายแบบแข็งกร้าวและอาจนำไปสู่สงครามทางการค้า หลังปธ.ทรัมป์มีแผนจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้ากลุ่มเทคโนโลยีและสื่อสารจากจีน

(-) แรงกดดันจากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้นรวมไปถึงประเด็นทางการเมืองในสหรัฐเป็นปัจจัยกดดันให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ปรับตัวลดลง หลังความกังวลในประเด็นทางการเมืองของนายกรัฐมนตรีอาเบะยังคงกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่น

() ดอลลาร์ยังอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเงินสกุลยูโร, ปอนด์ รวมถึงบาท ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 31.15-31.20 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.21	31.23	0.05
US\$ / Euro	1.24	1.24	0.02
Yen / US\$	106.61	106.58	-0.03
Yuan / US\$	6.32	6.33	0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.81	60.71	0.16
Gold (COMEX)	1,325.70	1,327.10	-0.11
BDI	1,192.00	1,201.00	-0.75
ZINC	3,295.00	3,239.50	1.71
CRB index	194.28	194.53	-0.13

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ปรับตัวลงอีก 0.65 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 60.71 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตลาดคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐที่จะประกาศคินนี้อาจเพิ่มขึ้น

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 6.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,327.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังประเด็นทางการเมืองในหลายประเทศมีความร้อนแรงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนกลับเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

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