

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic and Laggard Play

2018SET Target : 1900

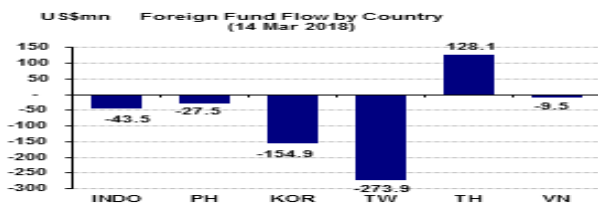
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตามคาดเนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่ ไม่ได้มีหุ้นกลุ่มใดปรับตัวขึ้นโดดเด่นเป็นพิเศษ แต่เริ่มเห็นหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ปรับตัวขึ้นได้ดีหลายตัว แรงซื้อส่วนใหญ่ที่เห็นมาจากนักลงทุนต่างชาติ 4 พันลบ. และสถาบันในประเทศ 2.7 พันลบ. ขณะที่รายย่อยขายสุทธิมากถึง 8 พันลบ. แต่เพราะเป็นผลกระทบจาก Big Lot หุ้น EASTW มูลค่า 5.2 พันลบ. หากหักออก คาดว่าต่างชาติขายสุทธิราว 1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องในลักษณะใกล้เคียงกับช่วง 2 วันที่ผ่านมา โดยบรรยากาศการลงทุนจากต่างประเทศยังไม่ได้สดใส เพราะยังถูกกดดันจากปัจจัยความกังวลเรื่องโอกาสในการเกิดสงครามการค้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งระหว่างสหรัฐฯและจีน ส่วนตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ก.พ. ออกมาต่ำกว่าคาดส่วนเงินเพื่อผู้ผลิตใกล้เคียงคาด ทำให้เรายังมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และหุ้นที่ยัง Laggard ยังดุดลลดต่อยและคาดว่าจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไรกลุ่ม Domestic และ Laggard Play//ระยะกลาง-ยาวก็ยังถือ

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$381ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกได้วัน US\$274ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$128ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังความกังวลต่อการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศปะทุขึ้นอีก



Market Summary (Bloomberg)				
	14-03-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,813.40	0.19	2.14	-0.91
SET50	1,195.41	-0.04	1.98	-0.84
Daily turnover (Bt mn)	78,221.20	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,857.24	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.66	(x)		
Market P/BV (x)	2.11	(x)		
Market yield (%)	2.77	%		

Forward P/E (Bloomberg)			2017E	2018E
SET			16.43	14.95
China			12.80	11.06
Hong Kong			12.22	11.03
Indonesia			16.29	14.59
Korea			9.64	9.02
Philippines			18.41	16.29
Taiwan			14.22	13.33
S&P500			17.60	15.95

Investors Summary (SET)			
	14-03-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	30,799.78	26,801.00	3,998.78
Proprietary (Bt mn)	9,604.63	8,352.36	1,252.27
Local Institution (Bt mn)	8,049.89	5,377.14	2,672.75
Retail (Bt mn)	29,766.89	37,690.69	-7,923.80

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	14-03-18	Buy	Sell
Institution	37,043	41,225	-4,182
Foreign	27,184	20,549	6,635
Local	80,052	82,505	-2,453

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	14 Mar	13 Mar	12 Mar	9 Mar	8 Mar
PTT	182.59	447.51	303.08	52.91	37.94
EA	127.75	131.41	145.12	640.11	435.66
KBANK	72.47	79.40	54.80	4.71	43.16
TRUE	53.45	1.43	6.78	19.03	18.60
AOT	36.47	0.10	6.83	57.67	7.27

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> GFPT <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- ได้อานิสงส์จากรัฐบาลจีนที่อนุญาตให้นำเข้าไก่สดและชิ้นส่วนไก่แช่แข็งจาก 7 โรงงานของไทย หนึ่งในนั้นมี GFPT CPF และ TFG ซึ่งจะช่วยให้ราคาไก่ในประเทศปรับขึ้นในระยะถัดไป
- ล่าสุดบริษัทได้รับการติดต่อจากลูกค้าจีนแล้ว อยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขการค้า คาดจะเริ่มส่งออก เม.ย. 18 เป็นต้นไป
- GFPT ไม่มีธุรกิจหม่าถ่วง และราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีที่ลง 3% ยัง Laggard CPF ที่ขึ้น 6% อยู่มาก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมา รพม.ผลักดันรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่า 2 แสนลบ. เข้าครม.เป็นโครงการแรกในวันที่ 20 มี.ค. นี้ และเปิดประมูลใน 2Q18 ขณะที่มีการภาครัฐที่รอประมูลในปีนี้อีกราว 5 แสนลบ. เป็นบวกกับผู้บริหารใหญ่ CK, STEC, UNIQ และฐานราก SEAFCO

(0) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ประเด็นการเก็บเงินจากแบงก์เข้า FIDF เพิ่มเติม เรายังมองว่ามีความเป็นไปได้ต่ำ ปัจจุบันเก็บ 0.47% อนุมัติเมื่อปลายปี 2016 มีผลบังคับประมาณ 2017-2019 โดยเป็นส่วนที่เข้า FIDF 0.46% ถ้าจะเพิ่ม ต้องเป็นหลังปี 2019 และ รพท. ต้องอธิบายเหตุผลให้ได้ เพราะที่ผ่านมาความสามารถในการชำระหนี้ของ FIDF ยังอยู่ในแผน เรายังมองเป็นโอกาสซื้อ โดยเฉพาะ KBANK ที่ราคาปรับตัวลงมามากสุด ราคาเป้าหมาย 264 บาท

(0) BEAUTY ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้ +20% Y-Y อยู่ที่ 4.3 พันลบ. และคาดว่าจะแตะ 1 หมื่นลบ. ในปี 2022 จากแผนเพิ่มสินค้า จำนวนสาขา จุดขายร่วมกับ Partner และ Cross-border e-Commerce ส่วนประเด็นการขายหุ้น ผู้บริหารให้คำมั่นว่าจะไม่ขายอีก ซึ่งเราไม่ได้ให้ความสำคัญมากนัก เพราะ BEAUTY มีแผนงานที่เป็นระบบ เราคาดว่ากำไรปีนี้ +28% Y-Y อยู่ที่ 1.6 พันลบ. แต่เพราะ Valuation ที่ตึงตัว PE2018 ที่ 40 เท่า และ PEG 1.6 เท่า ใกล้กลุ่มค้าปลีก จึงคงคำแนะนำขาย ราคาเป้าหมาย 20.50 บาท

(+) CHG เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรทั้งใน 1Q18 ที่คาดได้ดีจากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นตามโรคระบาด รวมถึงทั้งปี 2018 ที่จะถูกขับเคลื่อนจากทั้งฝั่งรายได้ที่โตในอัตราเร่ง และ Margin ที่คาดว่าจะดีขึ้นหลังผ่านช่วงลงทุนใหญ่ไปแล้ว เรายังคงประมาณการกำไรปกติปีนี้เร่งตัว +15% Y-Y อยู่ที่ 650 ลบ. ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงสวนทางกับแนวโน้มกำไรและการเคลื่อนไหวของ SET และ SETHETH รวมถึงปัจจุบันซื้อขายที่ PE ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตมาก เรายังมองเป็นโอกาสซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.50 บาท

(+) ADB แนวโน้มยอดขาย มค.-กพ. +15% Y-Y ที่ดีคือกลุ่ม ทวีชีคอมปาวด์ที่ใช้ผลิตสายไฟ โดย 80% เอาไปใช้ในกลุ่มโรงไฟฟ้า ส่วนกาวและยาแนวที่เน้นส่งออก ยังโต 5-10% Y-Y แต่ที่น่าสนใจคือสามารถคุมต้นทุนที่เป็นปัญหาในปีก่อนได้หมดแล้ว อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะกลับมาเกิน 20% จาก 18% ใน 4Q17 แนวโน้มกำไร 1Q18 อาจดีกว่าเราคาดที่ 10-12 ลบ. ส่วนทั้งปีคาด +139% Y-Y อยู่ที่ 69 ลบ. คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท เรายังมอง ADB น่าสนใจทั้งการโตจากฐานต่ำ และโตจากธุรกิจใหม่คืออุปกรณ์การแพทย์ที่จะเริ่มใน 2H18

(+) COMAN ประชุมนักวิเคราะห์วันนี้ ช่วยผ่อนคลายความกังวลได้มากขึ้น ผบ.ชี้แจงได้ชัดถึงเหตุการณ์ขาย MSL เพื่อไม่ยากให้กระทบงบการเงินในระยะยาว และกลยุทธ์การหาทำไรมาชดเชยทั้งจากธุรกิจเดิมและการ M&A ซึ่งแน่นอนว่าต้องใช้เวลาพิสูจน์ เรายังมองเป็นเพียงผลกระทบชั่วคราว เพราะแนวโน้มกำไรของทั้ง COMAN และชินเนเจอร์ยังดี และด้วย Valuation ที่ถูก Forward PE และ PBV เพียง 23 และ 1.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยธุรกิจซอฟต์แวร์ภูมิภาคที่ 33 เท่าและ 5 เท่า ตามลำดับ อีกทั้ง มีเงินสดในมือมากถึง 2 บาท/หุ้น จึงคงคำแนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 7 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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	1,813.40	0.19	2.14	-0.91
SET50	1,195.41	-0.04	1.98	-0.84
Dow Jones 30	24,758.12	-1.00	-2.28	-1.08
S&P 500	2,749.48	-0.57	-1.33	1.31
NASDAQ Comp	7,496.81	-0.19	-0.85	3.08
FTSE 100	7,132.69	-0.09	-1.27	-1.37
Hang Seng	31,435.01	-0.53	0.64	1.13
Nikkei 225	21,777.29	-0.87	0.60	-2.13
Shanghai Comp	3,291.38	-0.57	-0.90	0.56
Weighted Taiwan	11,038.80	-0.51	1.52	1.98
KOSPI	2,486.08	-0.34	0.77	2.10
Straits Times	3,539.41	-0.40	0.70	-0.22
Kuala Lumpur Comp	1,857.06	-0.37	0.34	-0.33
Jakarta Comp	6,382.62	-0.47	-0.79	-3.25
Philippines Comp	8,348.74	-0.84	-0.73	-1.94
S&P ASX 200	5,935.31	-0.38	-0.85	-1.72
VIX Index	17.23	5.38	17.69	-13.20
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	522.87	-0.46	0.62	0.31
MSCI Asia Pac Ex Japan	588.55	-0.29	2.18	1.92
MSCI Asia Ex Japan	745.77	-0.18	2.44	2.47
MSCI EM Asia	614.85	-0.12	2.54	2.38
MSCI Thailand	656.74	-0.25	2.14	3.15
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	759.69	977.07	1,283.45	1,391.31
Indonesia	-43.50	-86.57	-513.27	-1,141.31
Philippines	-27.47	-50.79	-123.71	-374.13
Korea	-15.38	650.46	362.68	-272.44
Taiwan	-273.89	541.41	-558.22	-1,182.61
Thailand	128.10	137.34	-98.96	-1,585.79
Vietnam	-9.49	28.05	13.12	529.22
Total	518.06	2,196.97	365.09	-2,635.75

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H18	1,195.70	-2.00	125,765	286,508
S50J18	1,194.40	3.20	0	49
S50K18	1,192.80	-2.00	0	28
S50M18	1,189.90	-1.90	16,594	56,805
S50U18	1,186.90	-1.50	1,263	7,423
S50Z18	1,189.90	-1.70	313	2,272

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-18	% change
PTTGC	454.16	95.50	-1.29
MINT	269.97	39.25	4.67
BEAUTY	146.60	19.60	-1.01
SAWAD	121.03	64.00	3.23
TOP	110.08	100.50	1.52
TOA	78.31	36.25	-0.68
HMPRO	76.69	14.60	1.39
RS	71.59	31.25	5.04
PTT	61.19	560.00	-1.06
SPRC	55.36	17.30	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-18	% change
CPALL	-254.76	87.00	-0.85
EA	-214.64	49.00	2.08
IRPC	-201.30	7.75	-0.64
KBANK	-180.87	225.00	-1.32
TRUE	-105.18	7.25	5.07
BBL	-102.18	209.00	0.00
EGCO	-94.42	238.00	-0.83
ADVANC	-93.45	207.00	0.00
BANPU	-90.92	22.40	1.82
AOT	-77.01	68.00	-0.73

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงถูกกดดันจากความกังวลเรื่องการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐซึ่งพุ่งเป้าไปที่ประเทศจีน หลังจากปีที่ผ่านมามีสหรัฐขาดดุลการค้าให้กับจีนถึง 2/3 ของยอดรวม โดยปธ.ทรัมป์ตั้งเป้าว่าจะลดการขาดดุลให้กับประเทศจีนลง 1 แสนล้านดอลลาร์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงจากความกังวลในเรื่องสงครามทางการค้า

(-) ตลาดเอเชียขึ้นโดยออสเตรเลียปรับตัวลง หลังจากกองทุน PIMCO ได้ลดการลงทุนในตราสารหนี้ในกลุ่มธนาคารและอสังหาฯ

() ค่าเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 31.10-31.20 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.13	31.16	0.08
US\$ / Euro	1.24	1.24	0.10
Yen / US\$	105.92	106.32	0.38
Yuan / US\$	6.31	6.32	0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.08	60.96	0.20
Gold (COMEX)	1,327.30	1,325.60	0.13
BDI	1,179.00	1,192.00	-1.09
ZINC	3,226.50	3,295.00	-2.08
CRB index	194.49	194.28	0.11

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 0.25 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 60.96 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังการลดลงของสต็อกน้ำมันเบนซินและดีเซลที่มากกว่าตลาดคาด

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง 1.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,325.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

[illegible]

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