

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic and Laggard Play

2018SET Target : 1900

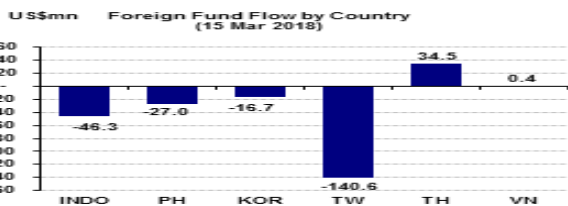
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดเนื่องจากปัจจัยต่างประเทศยังคงจำกัดการปรับขึ้น แต่หุ้นในกลุ่ม Domestic Play ได้ปัจจัยบวกเฉพาะกลุ่มหลายๆประเด็น แรงซื้อส่วนใหญ่วานนี้มาจากนักลงทุนต่างชาติและบัญชีบล.กลุ่มละราว 1.1-1.2 พันลบ. ขณะที่รายย่อยเป็นฝ่ายขายสุทธิ 1.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องเนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น โดยตลาดยังคงกังวลและจับตาดูเกี่ยวกับประเด็นการค้าโลกว่าประเทศอื่นๆจะมีการตอบโต้ นโยบายของสหรัฐฯหรือไม่ ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์หน้าคือการประชุม FOMC ซึ่งคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยค่อนข้างแน่นอนเป็น 1.50-1.75% ทำให้เราเฝ้าระวังหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และหุ้นที่ยัง Laggard ยังดูปลอดภัยและคาดว่าจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : ยังเน้นเก็งกำไร Domestic และ Laggard Play//ระยะกลาง-ยาวถือต่อ

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$196ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$141ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$35ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการกีดกันทางการค้าและรอคอยการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า



Market Summary (Bloomberg)				
	15-03-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,816.08	0.15	2.29	-0.77
SET50	1,195.26	-0.01	1.97	-0.86
Daily turnover (Bt mn)	61,410.20	(Bt mn)		
Market cap (ot bn)	17,857.24	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.69	(x)		
Market P/BV (x)	2.12	(x)		
Market yield (%)	2.77	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.45	14.97
China	12.87	11.12
Hong Kong	12.28	11.08
Indonesia	16.06	14.39
Korea	9.64	9.03
Philippines	18.14	16.03
Taiwan	14.13	13.28
S&P500	17.58	15.93

Investors Summary (SET)				
	15-03-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,543.97	20,470.16	1,073.81	
Proprietary (Bt mn)	8,142.86	6,966.35	1,176.51	
Local Institution (Bt mn)	6,942.28	7,473.58	-531.30	
Retail (Bt mn)	24,781.12	26,500.13	-1,719.01	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	15-03-18	Buy	Sell	Net
Institution	32,489	32,606	-117	
Foreign	25,899	25,343	556	
Local	72,639	73,078	-439	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	15 Mar	13 Mar	12 Mar	9 Mar	14 Mar
PTT	232.64	182.59	447.51	303.08	52.91
TRUE	148.37	53.45	1.43	6.78	19.03
PTTEP	74.62	24.28	28.46	115.79	86.97
EA	61.79	127.75	131.41	145.12	640.11
KBANK	61.16	72.47	79.40	54.80	4.71

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> IRPC <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q18 สดใส จาก Margin ทั้ง HDPE และ Propylene ที่สูงต่อเนื่อง
- คาดกำไรปกติปีนี้ +22% Y-Y เป็น 1.33 หมื่นลบ. สูงสุดในกลุ่มเพราะ 1) การขยายการผลิต PPE, PPC 2) ประสิทธิภาพโรงกลั่นดีขึ้น 3) ไม่มีแผนปิดซ่อม 4) ประโยชน์จากโครงการ UHV ที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้โพรพิลีน 5) รักรายได้เต็มปีจาก IRPC Clean Power
- PE 12 เท่า และ PEG 0.7 เท่า และคาดปันผล 4.5% ต่อปี สูงไม่แพ้ตัวอื่นในกลุ่ม PTT

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ทวีติจิตอล ที่ประชุมคณะทำงานช่วยเหลือที่ทวีติจิตอล ออกมาตรการให้พักชำระค่างวดใบอนุญาตที่ทวีติจิตอล 3 ปี และลดค่าโครงการไม่เกิน 50% เป็นเวลา 2 ปี จะนำเสนอต่อ ครม. และ คสช. ในวันที่ 27 มี.ค. เพื่อพิจารณาออกม. 44 หากจริงจะเป็นบวกต่อผู้ประกอบการทุกราย ด้านสภาพคล่องการเงินและลดต้นทุนดำเนินงาน โดย BEC ได้ประโยชน์มากที่สุด จากการถือใบอนุญาต 3 ใบ ตามด้วย RS WORK และ MCOT เป็น Upside ต่อกำไร 20%, 3%, 2% และ 1% ตามลำดับ และ Upside ต่อราคาเป้าหมาย สำหรับ BEC 1.60 บาท, MCOT 0.14 บาท, RS 0.80 บาท และ WORK 2 บาท

(0) JKN ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้เพิ่ม 20-25% Y-Y โดยหลักยังมาจากรายได้จากการขายลิขสิทธิ์ content จากความนิยมซีรีส์อินเดียและซีรีส์ฟิลิปปินส์ โดย Backlog สิ้นปี 17 อยู่ที่ 500 ลบ. รวมถึงสัญญากับ BEC เกิน 50% จากทั้งหมดที่ซื้อ 14 เรื่อง และ 80% ของสัญญาขายให้กับช่อง 8 ทั้งนี้ Backlog ดังกล่าว คาดจะรับรู้เป็นรายได้ในปีนี้ และเป็นสัดส่วนประมาณ 38% ของคาดการณ์รายได้จากการขาย content ที่ประมาณ 1.3 พันล้านบาท ประเมินเบื้องต้น คาดกำไรโต 38% Y-Y ถ้าให้ PE 30-32 ใกล้กลุ่ม media ราคาเป้าหมายจะอยู่ที่ 14.50 -15.50 บาท

(+) ARROW ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.40 บาท จาก (1) แรงกดดันด้านราคาเหล็กและสังกะสีที่ลดลง และเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น (2) งานในมือล่าสุดอยู่ที่ 800 ลบ. +14% Y-Y และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอีก จากงานก่อสร้างขนาดใหญ่ที่ชะลอไปมากใน 2H17 (3) ธุรกิจรับเหมารวมระบบไฟฟ้าของเม-ซาเอส ได้งานเพิ่ม 272 ลบ. จากการ JV (4) สินค้าใหม่ทั้งท่อร้อยสายไฟใต้ดินและอุปกรณ์ท่อ Post-tension กำลังเข้าสู่ตลาดทำกำไร เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2018 +33% Y-Y อยู่ที่ 259 ลบ. ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE2018 เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 16 เท่า และให้ปันผลสูง 5% ต่อปี Downside จึงค่อนข้างจำกัด

(+) DRT ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้ปีนี้+5% Y-Y จากอุปสงค์การใช้วัสดุก่อสร้างที่ฟื้นตัว หนุนด้วยการขยายสาขา Modern Trade และเปิดตัวแนวราบมากขึ้น ขณะที่อัตราค่าไรซ์ตันต้นคาดว่าจะดีขึ้นเป็น 25-27% จาก Product Mixed และสัดส่วนงานบริการที่เพิ่มขึ้น เราคาดว่ากำไรปีนี้ +5% Y-Y อยู่ที่ 432 ลบ. แนะนำซื้อ ในฐานะหุ้นปันผลดี 6% ต่อปี ราคาเหมาะสม 6.60 บาท โดยมี Upside จากมูลค่าที่ดินที่ขลบุรีซึ่งถ้าขายได้ คาดมีกำไรพิเศษราว 0.10 บาท/หุ้น

(+) SVI บริษัทตั้งเป้ารายได้ปีนี้โตเกือบ 20% Y-Y เป็น US\$440 ล้าน โดย 1Q18 มีรายได้เข้ามามากถึง US\$128 ล้านแล้ว ปีนี้คำสั่งซื้อจึงไม่มาหวง จะมีเรื่องทำหายนคือ ยังต้องเร่งซื้อวัตถุดิบ 1H18 เพราะปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบยังไม่ปกติ แต่ตัวที่มีปัญหาตอนนี้ไม่ใช่ตัวแพง และปรับราคาขายกับลูกค้าแล้ว จึงกระทบมาร์จิ้นไม่มาก เรายังคาดว่ากำไรต่อเนื่องใน 1Q18 และจะเร่งตัวขึ้นใน 2H18 คาดกำไรปีนี้ +33% Y-Y อยู่ที่ 656 ลบ. story ดุดีที่สุดในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.9 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดอนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.พ.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
19 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (ก.พ.) - ยุโรป: ดุลการค้า (ม.ค.)
22 มี.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (ก.พ.) - สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
23 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.พ.)

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	1,816.08	0.15	2.29	-0.77
SET50	1,195.26	-0.01	1.97	-0.86
Dow Jones 30	24,873.66	0.47	-1.82	-0.62
S&P 500	2,747.33	-0.08	-1.41	1.23
NASDAQ Comp	7,481.74	-0.20	-1.05	2.87
FTSE 100	7,139.76	0.10	-1.17	-1.27
Hang Seng	31,541.10	0.34	1.18	1.68
Nikkei 225	21,803.95	0.12	1.16	-1.58
Shanghai Comp	3,291.11	-0.01	-0.49	0.97
Weighted Taiwan	11,018.45	-0.18	1.17	1.63
KOSPI	2,492.38	0.25	0.87	2.21
Straits Times	3,517.73	-0.61	0.81	-0.12
Kuala Lumpur Comp	1,845.27	-0.63	-0.13	-0.79
Jakarta Comp	6,321.90	-0.95	-1.73	-4.17
Philippines Comp	8,190.01	-1.90	-2.18	-3.37
S&P ASX 200	5,920.85	0.04	-0.67	-1.54
VIX Index	16.59	-3.71	13.32	-16.42
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	522.49	-0.07	-0.56	-0.02
MSCI Asia Pac Ex Japan	588.34	-0.03	1.30	2.04
MSCI Asia Ex Japan	747.07	0.17	1.81	2.90
MSCI EM Asia	616.24	0.23	1.94	2.91
MSCI Thailand	656.69	-0.01	2.12	2.82
Foreign Fund Flows	Last	WTD	MTD	YTD
(US Million)				
India	-7.63	969.44	1,275.82	1,383.68
Indonesia	-46.26	-132.80	-559.50	-1,187.54
Philippines	-27.01	-77.78	-150.71	-401.13
Korea	-4.62	644.62	356.84	-278.28
Taiwan	-140.63	400.48	-699.15	-1,323.53
Thailand	34.49	172.19	-64.10	-1,550.94
Vietnam	0.44	28.50	13.57	529.67
Total	-191.22	2,004.65	172.77	-2,828.07

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H18	1,194.10	-1.60	114,089	288,793
S50J18	1,192.80	-1.60	3	46
S50K18	1,191.20	-1.60	0	28
S50M18	1,188.00	-1.90	14,791	57,551
S50U18	1,186.10	-0.80	1,395	7,381
S50Z18	1,188.40	-1.50	249	2,309

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	15-03-18	change
PTTGC	463.92	98.25	2.88
PTT	348.28	558.00	-0.36
SCC	266.82	508.00	0.79
IVL	232.43	55.00	0.46
BEAUTY	231.33	20.00	2.04
CPALL	220.58	87.00	0.00
TRUE	151.97	7.15	-1.38
CPF	103.44	25.00	-1.96
ESSO	95.05	17.40	3.57
SCB	93.68	150.00	1.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	15-03-18	change
BANPU	-201.00	22.10	-1.34
LRH	-131.69	39.75	0.63
BBL	-76.73	210.00	0.48
EA	-71.44	48.00	-2.04
PTTEP	-67.06	116.00	0.43
ADVANC	-66.36	207.00	0.00
MTLS	-59.51	40.50	0.62
KBANK	-58.59	224.00	-0.44
BEC	-58.33	13.60	-1.45
KKP	-37.81	77.00	1.32

Source: SET

(0) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าจะอดตัวเลขขอรับสวัสดิการว่างงานปรับตัวลดลงรวมไปถึงดัชนีภาคการผลิตรัฐนิวยอร์กที่ปรับตัวดีกว่าคาด แต่ก็ถูกหักล้างกับความกังวลเรื่องสงครามทางการค้า

(+) ตลาดหุ้นหลักของยุโรปสามารถดีดตัวขึ้นได้เมื่อคืนนี้ นำโดยหุ้นในกลุ่มประกันและค่าปลีกที่ทยอยฟื้นตัวจากช่วงก่อนหน้า

(-) ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงลดลงจากประเด็นทางการเมืองของนายกฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ในขณะที่ตลาดเกาหลีใต้เองก็ถูกกดดันจากปธ.ทรัมป์ที่ให้สัมภาษณ์ว่าจะถอนทหารออกจากชายแดนเกาหลีเหนือ-ใต้

() ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลอื่นรวมถึงเงินบาทล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 31.20-31.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.24	31.21	-0.08
US\$ / Euro	1.23	1.23	-0.07
Yen / US\$	106.04	106.34	0.28
Yuan / US\$	6.32	6.32	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.19	61.19	0.00
Gold (COMEX)	1,316.10	1,317.80	-0.13
BDI	1,169.00	1,179.00	-0.85
ZINC	3,235.00	3,226.50	0.26
CRB index	193.89	194.49	-0.31

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน เม.ย. ปรับตัวขึ้น 0.23 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 61.19 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง IEA ประมาณการความต้องการใช้น้ำมันในปีนี้นี้นั้น

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน เม.ย. ลดลงอีก 7.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,317.80 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากดอลลาร์ยังคงแข็งค่าขึ้น

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
DDD (T/O)	12/03/2018	30/03/2018
HUMAN (T/O)	12/03/2018	30/03/2018
KCM (T/O)	05/03/2018	12/04/2018
SOLAR (T/O)	12/02/2018	23/03/2018
TTCL (T/O)	12/02/2018	23/03/2018

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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