

# Thailand Daily Focus

Today's Report : ADVANC, Commodities WoW, DW Report (EPG24C1701A, TP124C1611A)  
Our Portfolio Jun 2016 : BKD, CK, CPALL, GPSC, SCC

2016SET Target  
1500

หลังจากซื้อแล้วให้เน้นถือเพื่อรอรวมบวกใหญ่ แต่ซื้อเพิ่มนารออ่อนตัว!  
ตลาดหุ้นวันนี้ : แม้ SET จะผันผวนไปบ้าง แต่ก็กลับมาแกว่งตัวด้านบวกได้ดีทั้งวัน หลังจากปลายสัปดาห์ที่แล้วดัชนีไหลลงแรงรับข่าวลบเรื่อง Brexit ไปพอควร

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจาก Brexit ยังคงกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นเอเชียเข้าขึ้นส่วนใหญ่ยังเปิดลบอีก ถึงแม้ว่าจะไม่ได้รุนแรงเท่าตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป แต่ก็กำลังสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทย ขณะที่วานนี้ SET ริบวอดกลับขึ้นเป็นบวกไปพอควรแล้วด้วย ทำให้มีโอกาสที่จะมีแรงขายทำกำไรลดความเสี่ยงออกมามากขึ้น SET ให้ยังแกว่งตัวผันผวนและอ่อนตัวลงได้อยู่ นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่อ่อนแอลงอีกครั้ง ก็เป็นแรงกดดันให้หุ้นกลุ่มพลังงานในบ้านเราด้วย อย่างไรก็ตาม FSS ยังคาดหวังว่าช่วงที่ SET ปรับตัวลงจะมีแรงซื้อพยุงตลาดเข้ามาหนุนให้ดัชนีมีโอกาสพลิกกลับไปขยับขึ้นรอบใหม่ได้ และยังมีโอกาสขึ้นหาระดับดัชนีตามพื้นฐานที่ 1500 จุดในช่วงถัดไปตามคาดเดิม

กลยุทธ์ : หลังจาก FSS แนะนำให้เลือกหุ้นซื้อช่วงตลาดลบไปแล้ว ถัดจากนี้เน้นถือเพื่อรอรวมบวกจริงจึงต่อไป อย่างไรก็ตามยังคงต้องระวังการแกว่งตัวผันผวน ดังนั้นถ้าจะเลือกหุ้นซื้อเพิ่มยังรอช่วงตลาดแกว่งอ่อนตัวได้

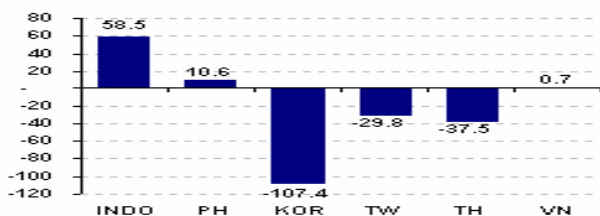
แนวรับ 1422-1418 , 1415-1410 จุด

แนวต้าน 1426-1430 , 1434-1438 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : ARROW, MAJOR, TTCL(short)

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$105ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$107ล้าน และไทย US\$37.5ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$59ล้าน และฟิลิปปินส์ US\$11 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนยังผันผวนจากผลกระทบด้านเศรษฐกิจจากเหตุการณ์ Brexit ที่ยังมีความไม่แน่นอนหลายด้าน อย่างไรก็ตาม ต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางต่างๆที่ต่างประกาศความพร้อมที่จะใช้มาตรการด้านการเงินเพื่อบรรเทาผลกระทบ

US\$m Foreign Fund Flow by Country (27 June 2016)



Market Summary (Bloomberg)					
	27-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,424.31	0.79	0.79	0.00	
SET50	897.24	0.52	0.52	-1.52	
Daily turnover	44,796.20	(Bt mn)			
Market cap	13,591.93	(Bt bn)			
Market P/E	21.64	(x)			
Market P/BV	1.81	(x)			
Market yield	3.34	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2015E	2016E			
SET	15.37	13.46			
China	13.30	11.75			
Hong Kong	10.97	9.96			
Indonesia	15.47	13.40			
Korea	10.73	9.80			
Philippines	19.66	17.78			
Taiwan	13.32	12.34			
S&P500	17.03	15.01			
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	27 Jun	24 Jun	23 Jun	22 Jun	21 Jun
PTTEP	180.89	398.65	105.56	98.19	216.02
BEM	98.70	-	-	-	1.27
PTT	84.16	320.72	33.79	25.06	16.89
SCC	63.76	59.59	9.45	15.44	11.86
KBANK	59.19	214.13	11.82	61.40	64.35

Contact person : Somchai Anektaweepon  
Register : 002265  
Tel: 02-646-9967, 02-646-9852  
www.fnsyrus.com  
FB: Finansia Syrus Research, IG: fss\_research

## ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) การปรับฐานยังดำเนินต่อไป** ในช่วง 2 วันที่ผ่านมาหลังจาก Brexit ตลาดหุ้นที่กระทบมากที่สุดยังคงเป็นยุโรป (-11%) ส่วนตลาด DM อื่น -7% ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชีย -4% ราคา Commodity โดยเฉพาะน้ำมันถูกกระทบหนักเช่นกันลดลง 6-7% เพราะถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าและความวิตกว่า Demand จากยุโรปจะลดลง การปรับพอร์ตของต่างชาติยังดำเนินต่อไปในสินทรัพย์ต่างๆ เรายังมองเหตุการณ์นี้กระทบพื้นฐานตลาดหุ้นไทยจำกัดและชั่วคราว ยังเน้น Domestic plays กลุ่มรับเหมา วัสดุ ไฟแนนซ์ ค่าปลีก
- **(+) ADVANC** เราคาดกำไรปกติ 2Q16 +9.1% Q-Q, +2.2% Y-Y เพราะแจกมือถือให้ลูกค้าลดลง แต่แนวโน้ม 2H16 ผลประกอบการจะชะลอเพราะจะเริ่มรับต้นทุนใบอนุญาต 900 MHz และค่าเช่าอุปกรณ์จาก TOT หลังสิ้นสุดช่วงเวลาเยียวยา เรายังคาดกำไรทั้งปี -20% Y-Y เหลือ 3.08 หมื่นล้านบาท กำไรส่วนใหญ 58% จะอยู่ใน 1H16 แต่ราคาหุ้นปรับลงมาจน upside กว้างขึ้น ที่ราคานี้คาด Dividend yield 6.6% จึงเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ ราคาพื้นฐาน 180 บาท
- **(+) TCAP** แจกลดทุนจากการตัดหุ้นที่ซื้อคืนและไม่ได้ขายออก (หมดเวลาขายคืนแล้ว) จำนวน 71.35 ล้านหุ้น หรือ 5.6% ของทุนเดิม จะทำให้ EPS และ BVPS เพิ่มขึ้นราว 6% และ ROE เพิ่มเล็กน้อยเป็น 11.6% ซึ่งเรารวมในประมาณการแล้ว แนวโน้มกำไร 2Q16 คาดเพิ่มส่วนทางกลุ่ม +4.4% Q-Q, +1% Y-Y แม้จะถูกกระทบจากการลดดอกเบี้ยเงินกู้ แต่ชดเชยด้วยการตั้งสำรองที่ลดลง เราคาดกำไรทั้งปีนี้ +16.8% Y-Y เป็นหนึ่งในไม่กี่แบงก์ที่กำไรโต จากสำรองที่ลดลงและ tax benefit แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 48 บาท
- **(+) BEM** หลังจากบอร์ดรฟม.เห็นชอบให้รถไฟฟ้ามหานครสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย "บางซื่อ-ท่าพระและหัวลำโพง-บางแค" 27 กม. มูลค่า 22,895 ล้านบาท เป็นการเจรจาตรงกับ BEM เพื่อให้การเดินรถเป็นไปอย่างต่อเนื่องกับสีน้ำเงินเดิมที่ BEM ได้สัมปทานถึงปี 2029 หลังจากก่อนหน้านี้คุยกันว่าอาจเปิดประมูลใหม่ ขณะนี้รฟม.ได้เสนอเรื่องไปที่สคร.และบอร์ด PPP หากเห็นชอบ จะเสนอกรม.ให้อนุมัติภายใน ส.ค. และเซ็นสัญญา ต.ค. เพื่อให้การเดินรถสถานีบางซื่อ-เตาปูน (1 สถานีเพื่อเชื่อมต่อสีม่วงกับสีน้ำเงิน) ต้น 5 ธ.ค. ราคาพื้นฐาน 6 บาทของเรายังไม่รวมงานใหม่ในอนาคตที่ BEM มีโอกาสมาก ยังคงแนะนำซื้อ
- **(0) SAWAD** ซื้อหุ้น BFIT 19.68 ล้านหุ้นหรือ 9.84% ของทุนชำระแล้ว ที่ราคาหุ้นละ 8 บาทจากผู้ถือหุ้นเดิม 2 ราย เราคิดว่าดีลนี้จะไม่ได้มีผลต่อ SAWAD อย่างมีนัยสำคัญ เราคาด SAWAD จะได้ปันผลปีละประมาณ 7 ล้านบาท (0.4% ของกำไรของ SAWAD) คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินลงทุน 4.4% ต่อปี น้อยกว่าผลตอบแทนจากธุรกิจหลักที่ SAWAD ทำได้เองที่ ROE กว่า 30% ถือเป็นการลงทุนที่ไม่คุ้มค่า โดยรวมแล้วดีลนี้ไม่กระทบประมาณการของเรา ยังคงราคาพื้นฐาน 53.80 บาท คงคำแนะนำซื้อ ส่วน BFIT หมดประเด็นเก็งกำไรแล้ว ควรขายทำกำไร

Investors Summary (SET)			
27-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	8,449.53	9,773.45	-1,323.92
Proprietary (Bt mn)	5,099.31	5,850.71	-751.40
Local Institution(Bt mn)	7,892.57	3,391.06	4,501.51
Retail (Bt mn)	23,354.81	25,781.00	-2,426.19
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
27-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	41,253	30,853	10,400
Foreign	146,360	147,107	-747
Local	80,940	90,593	-9,653

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 มิ.ย.	- สหรัฐ: 1Q16GDP (ตัวเลขสุดท้าย), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
29 มิ.ย.	- ไทย: ศาลธน.วินิจฉัย ม.61 วรรคสอง ของพ.ร.บ.ออกเสียงประชามติ ชัดรณ.หรือไม่ (ละเมิดสิทธิเสรีภาพของประชาชนในการออกความเห็น) - สหรัฐ: รายได้ส่วนบุคคล (พ.ค.), Pending Home Sales (พ.ค.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
1 ก.ค.	- ไทย: ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ, อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (มิ.ย.) - จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan (2Q16) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มิ.ย.)

As of 27 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,424.31	0.79	0.79	0.00
SET50	897.24	0.52	0.52	-1.52
Dow Jones 30	17,140.24	-1.50	-1.50	-3.64
S&P 500	2,000.54	-1.81	-1.81	-4.60
NASDAQ Comp	4,594.44	-2.41	-2.41	-7.15
FTSE 100	5,982.20	-2.55	-2.55	-3.99
Hang Seng	20,227.30	-0.16	-1.44	-4.08
Nikkei 225	15,309.21	2.39	0.36	-12.93
Shanghai Comp	2,895.70	1.45	1.45	-0.72
Weighted Taiwan	8,458.87	-0.21	-0.36	-1.05
KOSPI	1,926.85	0.08	0.20	-2.74
Straits Times	2,729.85	-0.20	-0.64	-2.62
Kuala Lumpur	1,629.52	-0.28	-0.67	-0.18
Jakarta Comp	4,836.05	0.03	0.03	0.82
Philippines Comp	7,715.90	1.13	1.01	4.12
S&P ASX 200	5,137.23	-0.91	-0.44	-5.35
VIX Index	23.85	-7.41	-7.41	68.08
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	379.69	-2.21	-5.60	-5.77
MSCI Asia Pac Ex Japan	399.55	-0.64	-3.08	-1.83
MSCI Asia Ex Japan	485.43	-0.42	-2.81	-1.43
MSCI EM Asia	392.93	-0.38	-2.91	-1.41
MSCI Thailand	481.75	0.59	-0.81	-0.56
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-84.91	-71.64	572.51	2,756.87
Indonesia	58.47	58.47	348.00	668.30
Philippines	10.50	10.50	239.24	568.01
Korea	-148.18	-254.43	515.37	3,184.17
Taiwan	-29.67	-29.67	2,064.51	5,691.70
Thailand	-37.45	-37.45	280.44	795.81
Vietnam	0.72	0.72	2.46	-81.74
<b>Total</b>	<b>-230.52</b>	<b>-323.50</b>	<b>4,022.53</b>	<b>13,583.12</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	896.10	3.60	148,288	165,868
S50N16	891.90	7.00	15	43
S50Q16	892.70	4.80	7	74
S50U16	887.40	4.50	117,505	145,118
S50Z16	883.60	3.70	2,259	5,795
S50H17	877.20	3.40	479	3,093

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27 June 16	% change
KBANK	368.37	167.00	0.60
SCC	340.85	476.00	1.28
ADVANC	114.09	157.50	-0.32
TISCO	76.84	47.00	1.62
SCB	69.10	133.50	1.14
MC	63.94	14.00	6.87
SPALI	57.79	22.70	4.13
CPF	44.22	27.25	-1.80
GUNKUL	31.84	5.35	3.88
GLOW	29.67	83.50	1.52

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27 June 16	% change
KTB	-267.70	16.50	1.23
PTT	-156.34	309.00	0.32
IVL	-120.64	30.25	0.83
BBL	-98.80	157.50	-0.32
INTUCH	-89.05	54.25	-0.46
BTS	-86.09	9.30	3.33
THAI	-67.71	25.00	1.63
TRUE	-65.05	7.00	0.00
IRPC	-62.02	4.68	0.00
LH	-61.89	9.05	1.12

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมายังปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยนักลงทุนตอบรับเชิงลบต่อ Brexit โดยล่าสุด S&P และ Fitch ออกมาปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของอังกฤษลง
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปีดลงแรงต่อเนื่องเช่นกันหลังสหราชอาณาจักรตัดสินใจออกจากสหภาพยุโรป
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ยังเปิดในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นเช่นกันจากรายการคาดการณ์การลงที่ไม่สดใส
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวผันผวน ล่าสุดยังเคลื่อนไหวในกรอบ 35.20-35.35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.29	35.34	0.15
US\$/ Euro	1.10	1.10	0.06
Yen/ US\$	101.76	102.00	0.24
Yuan/ US\$	6.65	6.65	-0.05
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.64	46.33	0.67
GOLD	1,324.30	1,324.70	-0.03
BDI	616.00	609.00	1.15
ZINC	1,995.00	2,018.00	-1.14
CRB index	187.57	188.69	-0.59

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ร่วงลง 1.31 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.33 ดอลลาร์/บาร์เรล จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าต่อเนื่อง รวมถึงนักลงทุนยังกังวลผลกระทบจาก Brexit
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,324.70 ดอลลาร์/ออนซ์ สูงสุดในรอบกว่า 2 ปี โดยนักลงทุนยังเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง

**\*\*ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้าถัดไป\*\***

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
CHOW	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
NOK	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
ACAP	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
AJD	(T/O)	27/6/2016	15/7/2016
AJD-W1	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJD-W2	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJ	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
ASN	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
BWG-W4	(T/O)	27/6/2016	5/8/2016
DNA	(T/A#1)	21/6/2016	11/7/2016
DNA-W1	(T/A#1)	21/6/2016	11/7/2016
EE	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
EVER	(T/O)	13/6/2016	30/6/2016
KTP	(T/A#1)	14/6/2016	4/7/2016
MAX	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
PTL	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
QTC	(T/A#1)	6/6/2016	24/6/2016
SCI	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
SOLAR	(T/O)	13/6/2016	22/7/2016
SUPER	(T/O)	20/6/2016	8/7/2016
SUPER-W3	(T/O)	20/6/2016	8/7/2016
TKN	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
<b>Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)</b>			
T	(C/P from T/A#1)	6/6/2016	30/6/2016
T-W3	(C/P from T/A#1)	6/6/2016	30/6/2016
PSTC	(C/P from T/O)	13/6/2016	8/7/2016
PSTC-W1	(C/P from T/O)	13/6/2016	8/7/2016
KC	(C/P from T/A#1)	16/6/2016	13/7/2016
GENCO	(C/P from T/O)	20/6/2016	15/7/2016
GENCO-W1	(C/P from T/O)	20/6/2016	15/7/2016
RICH	(C/P from T/O)	20/6/2016	15/7/2016
HYDRO	(C/P from T/O)	27/6/2016	22/7/2016
TMI	(C/P from T/A#1)	27/6/2016	22/7/2016

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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