

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW, GLOBAL, TISCO, DW Report
Our Portfolio Jul 2016 : ARROW, CK, KBANK, PTTGC, TPCH

2016SET Target
1500

ยังเน้นถือหุ้นเพื่อรอหุ้น 1500 จุด...แต่ต้องระวังแกว่งจึงนำรอซื้อลม!!
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังบวกขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อ หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดีเกินคาด แต่ก็ยังมีแรงขายทำกำไรระยะสั้นคอยกดดันให้ดัชนีแกว่งตัวผันผวนภายในกรอบบวกให้เห็นอยู่

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ขณะที่เข้ายังมีแรงหนุนจากการปิดบวกต่อเนื่องของตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปส่วนใหญ่ จากตัวเลขจ้างงานของสหรัฐที่แข็งแกร่งและคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางของประเทศชั้นนำทั่วโลกยังมีแนวโน้มที่จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นทั้งธนาคารกลางจีนและอังกฤษ รวมถึงคาดว่าญี่ปุ่นจะเดินหน้าขึ้นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป หลังจากพรรครัฐบาลสามารถชนะการเลือกตั้งวุฒิสภา อย่างไรก็ตามยังคงต้องตามระวังแรงขายทำกำไรระยะสั้นที่จะกดดันให้ตลาดผันผวน และอาจมีจังหวะปรับพักตัวสลับเพราะช่วงที่ผ่านมา SET ขึ้นค่อนข้างแรงและเร็ว ประกอบกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอ่อนแอลงอีกครั้ง จากรายงานที่ว่าในจีเรียและซาอุดีอาระเบียได้เพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ตลาดหุ้นไทยจะติดช่วงหยุดยาวในต้นสัปดาห์หน้าด้วย (18-19 ก.ค.)

กลยุทธ์ : FSS ยังแนะนำให้นั่งถือหุ้นต่อเนื่อง เพื่อรอดัชนีแกว่งไต่ระดับขึ้นหาเป้าหมาย 1500 จุดในช่วงถัดไปตามคาดเดิม ส่วนถ้ามีจังหวะอ่อนตัวลงให้ถือโอกาสในการเลือกหุ้นซื้อเพิ่ม

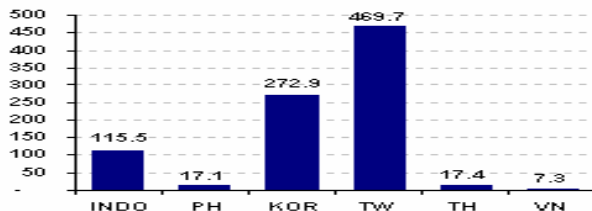
แนวรับ 1466-1463 , 1460-1458 จุด

แนวต้าน 1470-1472 , 1476-1480 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TPIPL, AUCTION, TVO(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$900ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไต้หวัน US\$470ล้าน เกาหลีใต้ US\$273ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$17ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้า นักลงทุนจับตาการประชุมธนาคารกลางอังกฤษและญี่ปุ่นซึ่งมีความเป็นไปได้ที่จะประกาศมาตรการกระตุ้นสภาพคล่องออกมาอีก

US\$m Foreign Fund Flow by Country (11 July 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) VIX Index อยู่ในระดับต่ำ 13 จุด** ต่ำกว่าสถานการณ์ปกติที่ 14-15 จุด บวกกับ Bond yield ที่ยังปรับลงต่อเนื่องในหลายประเทศ และความคาดหวัง QE จากธนาคารกลางหลักๆที่ประชุมเดือนนี้ (BOE 14 ก.ค., ECB 21 ก.ค., BOJ 28-29 ก.ค., FOMC 26-27 ก.ค. ไม่ขึ้นดอกเบี้ย) หนุนทองคำและหุ้นทั่วโลกโดยเฉพาะเอเชีย บรรยากาศเหมือนเดือน มี.ค. ที่ความคาดหวัง QE ทำให้ SET +5.7% M-M
- (+) คนร.ไฟเขียวโครงการสายเคเบิลใต้น้ำ-รถไฟสีแดง** การก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำไปเกาะสมุยและเกาะเต่า วงเงิน 3.9 พันล้านบาทเพื่อรองรับการใช้กระแสไฟฟ้าที่มีมาก เราคาดว่าฟก.จะจัดประมูลได้ภายใน 3Q16 เป็นบวกกับ **ILINK, ITD** ส่วนโครงการรถไฟชานเมืองสีแดงอ่อน (บางซื่อ-หัวหมาก) และแดงเข้ม (บางซื่อ-หัวลำโพง) วงเงิน 4.4 หมื่นล้านบาทที่อนุมัติในหลักการ เป็นสัญญาณบวกกับกลุ่มรับเหมา **วัสดุก่อสร้าง** และ **ALT** ที่สร้างโครงข่ายไฟเบอร์ออฟติกให้เข้าตามทางรถไฟ
- (0) TISCO กำไรสุทธิ 2Q16 ต่ำกว่าคาด 8%** โดย -3.8% Q-Q เป็น 1.2 พันล้านบาทเพราะตั้งสำรองมากกว่าคาด แสดงว่ายังห่วง NPL แม้จะลดเหลือ 3.03% จาก 3.07% ใน 1Q16 ก็ตาม ส่วนกำไรก่อนสำรองเป็นไปตามคาด -3.6% Q-Q ตามรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลง แต่ยังรักษา NIM ได้ในระดับสูง 4.4% ทำให้รายได้ดอกเบี้ยทบต้น Q-Q, +10% Y-Y กำไร 1H16 คิดเป็น 49% ของทั้งปีที่เรคาด +17.9% Y-Y คงราคาพื้นฐาน 52 บาท แต่ลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ
- (+) BIG** เรคาด 2Q16 จะเป็นอีกไตรมาสที่กำไรดีกว่าเราและตลาดคาด งาน Big camera festival (31 มี.ค.-6 เม.ย.) สร้างยอดขายได้ถึง 140 ล้านบาทจะช่วยให้ Low season ใน 2Q16 ไม่ชะลอนัก อาจทำกำไรได้ถึง 195 ล้านบาท +175% Y-Y, -16% Q-Q ปัจจุบัน PE 16 เท่าต่ำกว่าในอดีต เป็นโอกาสสะสมอีกรอบ ราคาพื้นฐาน 4.70 บาท
- (+) PACE** การเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จะเริ่มขึ้นตั้งแต่ 2H16 จากการทยอยรับรายได้ของโครงการมหานครและมหาสมุทร ซึ่งคาดจะพลิกจากขาดทุน 1.79 พันล้านบาทปีก่อนเป็นกำไร 456 ล้านบาทปีนี้ และเป็น 1.3 พันล้านบาทปีหน้าหนุนด้วยร้าน Dean & DeLuca ที่มีสาขา 48 แห่งทั่วโลกที่จะช่วยสร้างเสถียรภาพของรายได้ในอนาคต เราแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 4.20 บาท ปัจจุบันมี PE ปีนี้ 23.5 เท่าแต่จะลดเหลือเพียง 8.2 เท่าในปีหน้า
- (0) GLOBAL** แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q16 โดแรง คาด +50% Y-Y แม้ยอดขายต่อสาขาเดิมจะพลิกเป็นติดลบจากฝนที่มาเร็วกว่าปกติ แต่รายได้โตจากสาขาใหม่และอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มเป็นไตรมาสที่ 5 ติดต่อกันเพราะ Product mix เราปรับกำไรปีนี้เพิ่มขึ้น 15% เป็น +73.6% Y-Y (เดิมคาด +51% Y-Y) และปี 2017 +18% Y-Y ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 14.70 บาทจาก 13 บาท แต่ราคาหุ้นขึ้นแรงจน upside จำกัดและแนวโน้มกำไรที่ น่าจะผ่านจุดสูงสุดใน 1Q16 จึงลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

Market Summary (Bloomberg)

	11-7-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,468.39	0.88	0.88	1.62
SET50	926.08	1.11	1.11	1.70
Daily turnover	59,594.40	(Bt mn)		
Market cap	13,792.01	(Bt bn)		
Market P/E	22.34	(x)		
Market P/BV	1.86	(x)		
Market yield	3.24	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2016E	2017E
SET	15.84	13.89
China	13.65	12.10
Hong Kong	11.65	10.55
Indonesia	16.43	14.23
Korea	11.01	10.05
Philippines	20.09	18.18
Taiwan	13.97	12.92
S&P500	18.16	15.99

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	11 Jul	08 Jul	07 Jul	06 Jul	05 Jul
TRUE	234.09	1.99	59.89	9.36	2.37
DTAC	209.51	17.63	3.48	0.44	7.89
PTTEP	92.85	76.75	65.01	127.61	166.63
KBANK	79.09	95.40	93.47	78.71	196.21
PTT	73.37	18.40	70.21	8.35	6.24

Contact person : Somchai Anektaweepon

Register : 002265

Tel: 02-646-9967, 02-646-9852

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

Investors Summary (SET)

11-7-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,693.97	14,082.71	611.26
Proprietary (Bt mn)	6,059.06	6,804.62	-745.56
Local Institution(Bt mn)	9,968.64	6,182.01	3,786.63
Retail (Bt mn)	28,872.73	32,525.07	-3,652.34

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

11-7-16	Buy	Sell	Net
Institution	18,960	18,588	372
Foreign	23,920	14,215	9,705
Local	69,175	79,252	-10,077

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (มิ.ย.) - ยูโรโซน: Industrial Production (พ.ค.)
14 ก.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม - สหรัฐ: Beige Book - BOE ประชุม
15 ก.ค.	- จีน: 2Q16 GDP (ตลาดคาด +6.6% Y-Y vs. 1Q16 +6.7% Y-Y) - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ยอดค้าปลีก (มิ.ย.)
12,18-19ก.ค.	- ไทย: ต.ล.ท. นว 21 บว.เดินสายโรดโชว์ที่สิงคโปร์และสหรัฐ
18-19 ก.ค.	- ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ เนื่องในวันอาสาฬหบูชา
18 ก.ค.	- ญี่ปุ่น: ตลาดหุ้นปิดทำการ วัน Marine Day
19 ก.ค.	- สหรัฐ: Housing starts, Building permits (มิ.ย.) - ยูโรโซน: ZEW Survey Expectations (ก.ค.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดรถ (มิ.ย.)

As of 11 July 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,468.39	0.88	0.88	1.62
SET50	926.08	1.11	1.11	1.70
Dow Jones 30	18,226.93	0.44	0.44	1.66
S&P 500	2,137.16	0.34	0.34	1.82
NASDAQ Comp	4,988.64	0.64	0.64	3.01
FTSE 100	6,682.86	1.40	1.40	2.74
Hang Seng	20,880.50	1.54	2.35	1.21
Nikkei 225	15,708.82	3.98	7.35	4.12
Shanghai Comp	2,994.92	0.23	0.23	2.23
Weighted Taiwan	8,786.47	1.68	2.03	1.73
KOSPI	1,988.54	1.30	1.69	1.32
Straits Times	2,876.14	1.02	1.35	1.57
Kuala Lumpur	1,653.87	0.57	0.57	-0.01
Jakarta Comp	5,069.02	1.96	1.96	1.04
Philippines Comp	7,865.27	1.21	1.21	0.89
S&P ASX 200	5,337.11	0.72	2.77	2.71
VIX Index	13.54	2.58	2.58	-13.37
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	404.88	0.97	1.85	0.87
MSCI Asia Pac Ex Japan	421.65	2.01	1.56	1.80
MSCI Asia Ex Japan	510.78	2.04	1.17	1.66
MSCI EM Asia	413.92	2.25	1.31	1.92
MSCI Thailand	498.85	0.92	1.09	2.40
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	94.16	95.86	56.80	3,012.39
Indonesia	115.48	115.48	190.56	1,174.84
Philippines	17.15	17.15	121.03	761.72
Korea	12.16	285.05	426.04	3,775.22
Taiwan	469.73	469.73	604.81	6,849.42
Thailand	17.37	17.37	180.29	1,217.90
Vietnam	7.29	7.29	14.23	-64.50
Total	733.34	1,007.93	1,593.76	16,726.99

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N16	925.00	6.00	25	241
S50Q16	920.30	7.40	29	63
S50U16	917.80	8.40	102,201	254,155
S50Z16	915.80	7.00	9,110	16,285
S50H17	910.00	7.90	448	3,162
S50M17	902.20	8.70	242	888

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11 July 16	% change
ADVANC	593.00	169.50	5.28
INTUCH	380.40	57.50	4.55
CPF	300.07	28.00	5.66
SCC	236.66	478.00	0.84
CPN	170.15	58.50	0.43
PTT	168.50	309.00	-0.96
LH	149.87	9.20	2.79
PTTEP	117.98	81.75	-0.30
BDMS	113.56	23.70	0.00
BANPU-W3	102.92	10.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11 July 16	% change
TRUE	-892.65	8.30	7.79
KBANK	-66.43	178.50	2.00
CPALL	-55.75	51.75	-2.36
PTTGC	-50.00	58.75	0.00
TASCO	-48.79	26.50	0.00
EGCO	-45.93	189.00	0.53
TMB	-36.89	2.32	1.75
AAV	-34.70	6.20	1.64
BBL	-31.75	165.00	2.17
TPIPL	-28.55	2.32	4.50

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้ต่อเนื่องโดย S&P 500 ปิดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยยังได้รับอานิสงส์จากตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่ง รวมถึงแรงหนุนจากการเลือกตั้งสภาสูงญี่ปุ่น
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกได้ค่อนข้างแรงโดยบรรยากาศการลงทุนยังคงค่อนข้างเป็นบวก รวมถึงความคาดหวังว่าธนาคารกลางต่างๆจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวในแดนบวกได้เช่นกันตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น โดยได้รับแรงหนุนจากนายคาซึฮิโกะ อิชิบะ ที่จะมีการประชุมเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- (0) ค่าเงินบาทโดยรวมยังแกว่งตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.05-35.25 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.18	35.17	-0.02
US\$/ Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen/ US\$	103.10	102.80	-0.29
Yuan/ US\$	6.70	6.69	-0.08
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	44.70	44.76	-0.13
GOLD	1,354.50	1,356.60	-0.15
BDI	704.00	703.00	0.14
ZINC	2,140.00	2,142.00	-0.09
CRB index	186.71	187.17	-0.25

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 0.65 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 44.76 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าซาอุดีอาระเบียและไนจีเรียได้เพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมัน รวมถึงจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 1.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,356.60 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งทำให้มีคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ซึ่งเป็นลบต่อราคาทองคำ

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้าถัดไป****

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
DNA	(T/A#1)	12/7/2016	1/8/2016
DNA-W1	(T/A#1)	12/7/2016	1/8/2016
ACAP	(T/O)	11/7/2016	29/7/2016
AJ	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
AJD	(T/O)	27/6/2016	15/7/2016
AJD-W1	(T/O)	27/6/2016	15/7/2016
AJD-W2	(T/O)	27/6/2016	15/7/2016
ASN	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
BWG-W4	(T/O)	27/6/2016	5/8/2016
CHOW	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
CKP	(T/O)	11/7/2016	19/8/2016
CKP-W1	(T/O)	11/7/2016	19/8/2016
EE	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
GENCO	(T/O)	11/7/2016	19/8/2016
GENCO-W1	(T/O)	11/7/2016	19/8/2016
KWG (KTP)	(T/A#1)	5/7/2016	25/7/2016
MAX	(T/O)	11/7/2016	29/7/2016
MCOT	(T/A#1)	8/7/2016	28/7/2016
NOK	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
PSTC	(T/O)	4/7/2016	11/8/2016
PSTC-W1	(T/O)	4/7/2016	11/8/2016
PTL	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
QTC	(T/A#1)	27/6/2016	15/7/2016
SCI	(T/O)	11/7/2016	29/7/2016
SOLAR	(T/O)	13/6/2016	22/7/2016
SUPER	(T/O)	11/7/2016	29/7/2016
SUPER-W3	(T/O)	11/7/2016	29/7/2016
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
KC	(C/P from T/A#1)	16/6/2016	13/7/2016
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
EVER	(C/P from T/O)	4/7/2016	29/7/2016

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
KC	(C/P from T/A#1)	16/6/2016	13/7/2016
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
EVER	(C/P from T/O)	4/7/2016	29/7/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน