

Thailand Daily Focus

Today's Report : Commodities WoW

Our Portfolio Jun 2016 : BKD, CK, CPALL, GPSC, SCC

2016SET Target

1500

คาด SET พักตัวสร้างฐาน เพื่อรอขึ้นรอบใหม่ ดังนั้นเลือกหุ้นทยอยซื้อ!
ตลาดหุ้นวันนี้ : ถึงแม้ว่า SET จะปรับตัวลงต่อเนื่องค่อนข้างแรง แต่ก็ยังมีแรงซื้อกลับเข้ามาพยุงตลาดไว้ได้ทั้งวัน ทำให้ยังมีลักษณะแกว่งทรงตัวในด้านลบให้เห็น แสดงถึงแรงซื้อในตลาดยังมีอยู่พอสมควร

แนวโน้มตลาดวันนี้ : คาดว่า SET จะยังมีจังหวะแกว่งตัวด้านลบให้เห็นได้อีก เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศเข้านี้ไม่สดใสนัก หลังตลาดหุ้นสหรัฐปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 โดยคาดว่ามาจากแรงขายลดความเสี่ยง ก่อนที่จะทราบผลการประชุมของเฟด (14-15 มิ.ย.) รวมทั้งนักลงทุนยังมีความกังวลต่อผลการลงประชามติของอังกฤษเกี่ยวกับการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป(Brexit) ในวันที่ 23 มิ.ย.นี้ด้วย ซึ่งกดดันตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ให้ยังปรับตัวลงค่อนข้างแรง ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดเป็นลบด้วย อย่างไรก็ตามกรอบลบของตลาดหุ้นเอเชียเริ่มแคบลงบ้าง ขณะที่ SET ก็ยังพอที่จะมีแรงซื้อกลับเข้ามาหนุนอยู่ ดังนั้นแม้ SET ยังมีสิทธิลบต่อ แต่ก็ลุ้นทรงตัวเพื่อรอริ้วาตัวได้

กลยุทธ์ : ถึงแม้ SET ยังมีสิทธิพักตัวลงต่ออีก แต่ FSS คาดว่าเป็นการพักตัวเพื่อสร้างฐานรอการแกว่งขึ้นรอบใหม่ตามคาด ดังนั้นเรายังแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยเข้าซื้อสะสมต่อเนื่อง แล้วเน้นถือเพื่อรอขายทำกำไรช่วงบวกลงต่อไป

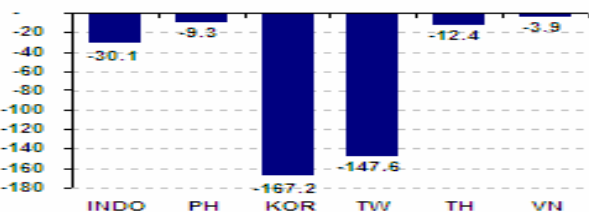
แนวรับ 1420-1415 , 1412-1410 จุด

แนวต้าน 1426-1428 , 1432-1435 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : CHG, ICHI, VGI(buy back)

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$371ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$167ล้าน และไต้หวัน US\$148ล้าน ส่วนไทยมีเงินทุนไหลออก US\$12.4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อผลประชามติของอังกฤษต่อการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปในวันที่ 23 นี้ ซึ่งทำให้เงินทุนไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงหาสินทรัพย์ปลอดภัย

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



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• **(-) ความกังวล Brexit** โพลล์ Brexit ที่ให้ออกจาก EU มากกว่าให้อยู่ต่อ ยังกดดันราคาสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ราคาน้ำมันปรับตัวลง ดัชนีความกลัว VIX พุ่งเหนือ 21 จุดซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ก.พ. 2016 ทิศทางเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น Bond yield อายุ 10 ปีของสหรัฐปรับลงเหลือ 1.6113% ต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี และราคาทองคำปรับขึ้นต่อเนื่อง

• **(0) ติดตาม MSCI** ว่าจะนำหุ้นจีน A-shares เข้าคำนวณในดัชนี MSCI EM หรือไม่ 14 มิ.ย. เราสรุปเข้า 15 มิ.ย.

• **(0) AAV** กลุ่มคุณเศรษฐพลฐ์ แบลเวิร์ดขายหุ้น AAV 1,891 ล้านหุ้นในราคา 4.20 บาท (รวม 7,945 ล้านบาท) ให้กลุ่มนายวิชัย ศรีวัฒนประภา ประธานกลุ่ม King Power และเจ้าของเลสเตอร์ซิตี เข้า มาถือหุ้นใหญ่ 38.98% ต้องทำ Tender Offer ส่วนคุณเศรษฐพลฐ์ แบลเวิร์ด (CEO) เหลือหุ้น 5% ราคาซื้อขายที่ต่ำกว่าราคาตลาดถึง 30% เป็นลมต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แต่พื้นฐานไม่เปลี่ยน ระยะยาวมีโอกาสเกิด Synergy เช่นขายสินค้า duty free บนเครื่องบินหรือผ่านออนไลน์ เราคิดว่าอ่อนตัวยังน่าซื้อ อย่างน้อยธุรกิจท่องเที่ยวยังสดใส คงราคาเป้าหมายปีนี้ 6.90 บาท

• **(0) PTTC** การหยุดเดินเครื่องจักรโรงงานโอเลฟินส์ขนาด 1 ล้านตัน/ปีตั้งแต่ 17 พ.ค. จะกลับมาเดินเครื่องกลาง มิ.ย. และจะค่อยๆเพิ่มกำลังการผลิตจนเต็มกำลังในเดือน ส.ค. เราคาดการณ์กำไรไตรมาส 3% (0.20 บาท/หุ้น) คงราคาพื้นฐาน 70 บาท แนะนำซื้อ

• **(+) K** งาน Opp day วันนี้ เรายังมีมุมมองบวกต่อกำไร 2Q16 ที่คาดว่าจะได้ 18-20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28-43% Q-Q และพลิกจากขาดทุน 3 ล้านบาทใน 2Q15 ถ้าในครึ่งปีหลังจะฟื้นต่อเนื่องเพราะเป็น High Season ของงานตกแต่งภายในและงานตกแต่งบูธแสดงสินค้า ปัจจุบันงานในมือที่มี 500 ล้านบาทคาดว่าจะรับทั้งหมดในปี ทำให้คาดการณ์รายได้ของเราที่ 1,194 ล้านบาทเป็นไปได้มาก และยังมีงานรอผลประมูลในช่วง 2 เดือนนี้อีก 1.21 พันล้านบาท ปัจจุบัน K มี PE 17 เท่า ต่ำสุดตั้งแต่เข้าตลาดและต่ำกว่ากลุ่มที่ 25 เท่า และคาด Dividend yield 4% ต่อปี จึงยังแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 6.20 บาท

• **(+) การประมูลโรงไฟฟ้าชีวมวลในภาคใต้ไม่เกิน 36MW กำลังจะเริ่ม เฟสที่ 1** อยู่ในพื้นที่ 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และ 4 อำเภอในจ.สงขลา รวมไม่เกิน 36MW กกพ.จะเปิดให้เอกชนยื่นขอขายไฟ 15-30 มิ.ย. ประกาศผู้ผ่านคุณสมบัติ 22 ก.ค. เปิดซองเสนอราคา 8 ส.ค. และประกาศรายชื่อบริษัทได้รับคัดเลือก 11 ส.ค. ผู้ประกอบการที่สนใจเข้าร่วมมี TPCH, PSTC, FER, ECF, GUNKUL, FPI เป็นต้น เราเชื่อว่า **TPCH** (ราคาเป้าหมาย 19.50 บาท) ได้เปรียบจากประสบการณ์ ความคุ้นเคยในพื้นที่ภาคใต้ และมีความสัมพันธ์ที่ดีกับเจ้าหน้าที่ยึดติดเชื่อถือ เราประเมินว่ากำลังผลิตทุกๆ 10MW ที่เพิ่มขึ้น จะเพิ่มมูลค่าหุ้นประมาณ 1.50 บาท ซึ่งยังไม่รวมในราคาเป้าหมาย ยังคงแนะนำซื้อ

Market Summary (Bloomberg)				
	13-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,421.86	-0.51	-0.51	-0.17
SET50	902.39	-0.77	-0.77	-0.96
Daily turnover	54,564.20	(Bt mn)		
Market cap	13,551.26	(Bt bn)		
Market P/E	21.61	(x)		
Market P/BV	1.81	(x)		
Market yield	3.34	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2015E	2016E		
SET	15.29	13.44		
China	12.99	11.46		
Hong Kong	11.15	10.09		
Indonesia	15.26	13.21		
Korea	10.87	9.97		
Philippines	19.18	17.33		
Taiwan	13.42	12.48		
S&P500	17.66	15.57		

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	13 Jun	10 Jun	9 Jun	8 Jun	7 Jun
PTTEP	228.84	335.94	347.89	209.63	174.66
PTT	135.87	138.12	151.93	134.44	59.20
KBANK	125.69	86.93	76.09	129.54	167.63
SCB	68.29	22.61	29.19	72.78	184.38
JAS	54.98	4.63	-	1.16	0.30

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)			
13-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	9,799.98	10,235.81	-435.83
Proprietary (Bt mn)	5,301.93	5,355.37	-53.44
Local Institution(Bt mn)	2,244.21	5,385.03	-3,140.82
Retail (Bt mn)	37,218.04	33,587.95	3,630.09
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
13-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	30,457	31,681	-1,224
Foreign	22,390	21,875	515
Local	71,597	70,888	709

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14-15 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
14 มิ.ย.	- สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (พ.ค.) - MSCI Annual 2016 Market Classification Review
15 มิ.ย.	- ยุโรป: ดุลการค้า (เม.ย.)
16 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
17 มิ.ย.	- สหรัฐ: Housing Starts, Building permits (พ.ค.)
20 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.)
21 มิ.ย.	- ยุโรป: ZEW Survey Expectations (มิ.ย.)
22 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นมาเลเซียปิดทำการเนื่องในวัน Nuzul Al-quran - ไทย: กนง. ประชุม (ตลาดคาดดอกเบี้ยที่ 1.5%)

As of 13 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,421.86	-0.51	-0.51	-0.17
SET50	902.39	-0.77	-0.77	-0.96
Dow Jones 30	17,732.48	-0.74	-0.74	-0.31
S&P 500	2,079.06	-0.81	-0.81	-0.85
NASDAQ Comp	4,848.44	-0.94	-0.94	-2.01
FTSE 100	6,044.97	-1.16	-1.16	-2.98
Hang Seng	20,512.99	-2.52	-2.57	-1.51
Nikkei 225	16,019.18	-3.51	-4.51	-8.02
Shanghai Comp	2,833.07	-3.21	-3.21	-2.86
Weighted Taiwan	8,536.22	-2.06	-1.96	0.11
KOSPI	1,979.06	-1.91	-2.39	-0.71
Straits Times	2,785.43	-1.33	-1.58	-0.45
Kuala Lumpur	1,629.77	-0.70	-1.00	-0.07
Jakarta Comp	4,807.23	-0.84	-0.84	0.22
Philippines Comp	7,554.40	0.59	-0.02	1.44
S&P ASX 200	5,312.60	-1.55	-1.55	-2.76
VIX Index	20.97	23.14	23.14	47.78
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	396.41	-1.24	-2.90	0.71
MSCI Asia Pac Ex Japan	407.54	-1.61	-2.84	2.42
MSCI Asia Ex Japan	492.16	-2.04	-3.10	2.79
MSCI EM Asia	397.79	-2.05	-3.14	2.80
MSCI Thailand	482.31	-1.00	-2.57	1.69
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	32.80	244.33	624.69	2,809.05
Indonesia	-30.13	-30.13	140.53	460.84
Philippines	-9.33	-9.33	116.35	445.11
Korea	-61.66	-228.76	1,037.77	3,706.57
Taiwan	-147.34	-147.34	1,714.19	5,341.38
Thailand	-12.39	-12.39	261.56	776.93
Vietnam	-3.90	-3.90	19.50	-64.70
Total	-231.95	-187.52	3,914.59	13,475.18

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	904.60	-5.10	110,651	277,100
S50N16	897.20	-11.60	3	23
S50Q16	901.40	-5.10	3	48
S50U16	895.60	-5.40	12,796	36,733
S50Z16	891.60	-5.10	802	5,056
S50H17	885.00	-5.50	189	2,556

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13 June 16	% change
BBL	334.13	162.50	-0.61
CPALL	182.31	47.50	-1.55
ADVANC	134.18	161.50	0.00
IVL	93.30	32.00	1.59
SCC	86.91	476.00	-0.42
CPN	77.80	55.50	-1.33
TU	35.29	22.10	0.00
ROBINS	33.41	61.00	-1.21
SCB	26.24	134.00	-1.47
HMPRO	21.57	8.85	-0.56

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13 June 16	% change
JAS	-648.68	4.94	7.39
KBANK	-485.29	165.50	-2.36
PTT	-94.50	316.00	-0.32
PTTEP	-92.49	81.00	-1.22
TRUE	-81.65	7.15	0.00
AAV	-73.04	6.00	1.69
DELTA	-57.21	67.00	-3.94
BDMS	-50.50	23.70	-0.42
INTUCH	-41.97	54.75	-0.45
KTG	-38.67	16.80	-1.75

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนลบต่อเนื่องโดยนักลงทุนลดขายสินทรัพย์เสี่ยงและจับตาดูการประชุม FED ในวันที่ 14-15 มิ.ย. นี้ รวมถึงการลงประชามติ Brexit วันที่ 23 มิ.ย.
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนยังปิดลบแรงต่อเนื่องจากความไม่แน่นอนในเรื่องของการลงประชามติ Brexit นอกจากนี้ยังมีการประชุมธนาคารกลางอังกฤษและสวิตเซอร์แลนด์ในสัปดาห์นี้
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดตลาดในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใส
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.14-35.25 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.19	35.19	0.02
US\$/ Euro	1.13	1.13	0.02
Yen/ US\$	106.07	106.26	0.18
Yuan/ US\$	6.58	6.59	0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.39	48.88	-1.00
GOLD	1,284.40	1,286.90	-0.19
BDI	609.00	610.00	-0.16
ZINC	2,077.00	2,086.00	-0.43
CRB index	192.90	192.89	0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) บาร์เรล มาอยู่ที่ 48.88 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจในยุโรปและเอเชีย
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 11.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,286.90 ดอลลาร์/ออนซ์ บวกติดต่อกันเป็นวันที่ 4 หลังตลาดหุ้นทั่วโลกร่วงลง และนักลงทุนเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อรอดูผลการประชุม FED และการโหวต Brexit

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

Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
KTP	(T/A#1)	14/6/2016	4/7/2016
ACAP	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
AJ	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
AJD	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJD-W1	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
AJD-W2	(T/O)	6/6/2016	24/6/2016
DNA	(T/A#1)	31/5/2016	20/6/2016
DNA-W1	(T/A#1)	31/5/2016	20/6/2016
EVER	(T/O)	13/6/2016	30/6/2016
GENCO	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
GENCO-W1	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
HYDRO	(T/O)	16/5/2016	24/6/2016
KC	(T/A#1)	26/5/2016	15/6/2016
MAX	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
NOK	(T/A#1)	7/6/2016	27/6/2016
PTL	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
QTC	(T/A#1)	6/6/2016	24/6/2016
RICH	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
SCI	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
SOLAR	(T/O)	13/6/2016	22/7/2016
SUPER	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
SUPER-W3	(T/O)	9/5/2016	17/6/2016
TKN	(T/O)	6/6/2016	15/7/2016
TMI	(T/A#1)	6/6/2016	24/6/2016

Cash Balance

(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ATP30	(C/P from T/O)	30/5/2016	17/6/2016
KOOL	(C/P from T/O)	30/5/2016	17/6/2016
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
EE	(C/P from T/O)	13/6/2016	8/7/2016
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

Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)

ATP30	(C/P from T/O)	30/5/2016	17/6/2016
KOOL	(C/P from T/O)	30/5/2016	17/6/2016
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
EE	(C/P from T/O)	13/6/2016	8/7/2016
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

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือความเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำบัตรเครดิตหรือหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน