

Thailand Daily Focus

Today's Report : --

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

2016SET Target

1500

หลังจากซื้อแล้วแนะนำให้เน้นถือต่อเนื่องไว้ก่อน เพื่อรอรวมบวกใหญ่!!

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET กลับมาแกว่งบวกอีกครั้ง หลังวันก่อนหน้าดัชนีปรับตัวลงค่อนข้างแรง โดยได้รับแรงหนุนจากการประกาศระงับการรณรงค์เรื่อง Brexit ชั่วคราว หลังสมาชิกสภานิติบัญญัติของอังกฤษยกเลิกเสียงชีวิต

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET ยังได้แรงหนุนจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสขึ้นของตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่เปิดบวก ถึงแม้ว่าตลาดหุ้นสหรัฐยังปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการทำประชามติของอังกฤษในช่วงท้ายสัปดาห์นี้ (23 มิ.ย.) แต่นักลงทุนเริ่มมีความหวังมากขึ้นอีกครั้งว่าผล Brexit อาจจะไม่ออกมาว่าอังกฤษยังเลือกที่จะอยู่ใน EU ต่อไป หลังหลายฝ่ายยังแสดงท่าทีไม่เห็นด้วยกับการออกจาก EU ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ก็เปิดเป็นบวกได้ดี ประกอบกับแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติในบ้านเราก็ก็น่าสนใจเข้ามาให้เห็นเป็นระยะ ทำให้ FSS ยังคาดว่ากรอบลบของตลาดจะมีค่อนข้างจำกัด และสุดท้ายยังลุ้นโอกาสขยับบวกขึ้นต่อเนื่องได้ต่อไป

กลยุทธ์ : FSS ยังคาดว่า SET ปรับพักตัวลงเพียงช่วงสั้น และสามารถถ่วงแรงซื้อกลับเข้ามาหนุนช่วงตลาดเป็นลบต่อได้ โดยเรายังคาดว่า SET มีสิทธิแกว่งไต่ระดับกลับขึ้นไปหาระดับดัชนีตามพื้นฐานที่ 1500 จุดได้ในช่วงถัดไป ดังนั้น SET ลบยังเลือกหุ้นซื้อ แล้วเน้นถือเพื่อรอรวมบวกต่อไป

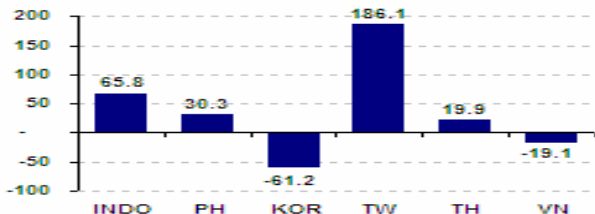
แนวรับ 1419-1417 , 1412-1410 จุด

แนวต้าน 1425-1430 , 1435-1438 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : LPH, AMATA, SAMART (buy back)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลกลับเข้าภูมิภาค US\$222ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$186ล้าน และกลุ่ม TIP รวม US\$116ล้าน นำโดยอินโดนีเซีย US\$65.8 ล้าน ส่วนไทยเม็ดเงินไหลเข้า US\$20ล้าน ขณะที่ไหลออกเกาหลีใต้ US\$61ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางผันผวนรอบผลประชามติ Brexit ซึ่งผลโพลยังมีความไม่แน่นอนและพลิกผันได้ ล่าสุดคนที่ให้อายุต่อมีคะแนนนำ ทำให้การลงทุนกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง

US\$m Foreign Fund Flow by Country (17 June 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• **(0) คลายวิตก Brexit ชั่วคราว** ภายหลังการเสียชีวิตของ Jo Cox ส.ส.พรรคแรงงาน ผู้สนับสนุนให้อังกฤษอยู่กับ EU โพลส์ทำให้ Remain ขยับขึ้นเป็น 45% ขณะที่ Brexit อยู่ที่ 42% ตลาดคลายความกังวลลง ค่าเงินปอนด์และยูโรกลับมาแข็งค่า ทั้งสัปดาห์ Brexit จะเป็นประเด็นหลักทำให้ค่าเงินและหุ้นทั่วโลกผันผวน แต่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยมีจำกัด เรายังคงเป้า SET ที่ 1,500 จุดสั้นปี

• **(0) คาดกนง.คงดอกเบี้ยอยู่ที่ 1.50%** (ไม่กระทบตลาด) เพราะแม้เศรษฐกิจยังฟื้นได้ไม่ดีนักแต่อัตราเงินเฟ้อเริ่มขยับขึ้นในอัตราเร่งซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำมันและอาหาร แนวโน้มเงินเฟ้อน่าจะเร่งตัวขึ้นอีกใน 2H16 เพราะฐานราคาน้ำมันที่ต่ำในช่วง 2H15

• **(+)** **กลุ่มรับเหมาเริ่มมีสีสัน** ครม.พรณี้จะพิจารณาลงทุนรถไฟทางคู่ช่วงมาบตาพุด-ชุมทางถนนจิระ 2.98 หมื่นล้านบาท ขณะที่ 20-21 มิ.ย. AOT จะให้ผู้รับเหมายื่นขอประกวดราคาก่อสร้างสุวรรณภูมิเฟส 2 ประกาศผลกลาง ก.ค. ส่วนรฟม.จะเปิดขายของประมูลรถไฟฟ้ายาลีสัม 6 สัญญา มูลค่า 8 หมื่นล้านบาทวันที่ 1 ก.ค.นี้

• **(0) สินเชื่อธนาคารเดือน พ.ค. ยังไม่ฟื้น** ล่าสุด 4 แบงก์รายงานสินเชื่อ (TMB, TISCO, TCAP, KKP) ปรากฏว่า KKP โตดีสุด +2.6% M-M และเซอร์ไพรส์เรา ขณะที่ TCAP -0.5% M-M, TISCO -0.5% M-M, TMB -0.1% สินเชื่อของ TISCO, TCAP แม้จะหดตัวแต่เป็นอัตราที่ชะลอลง ทำให้ภาพรวมของกลุ่มสินเชื่อขนาดเล็กดูมีทิศทางที่ฟื้นตัว เรายังคงน้ำหนัก Neutral รอจังหวะเข้าซื้อหลัง 2Q16 ที่กำไรจะออกมาไม่ดีนักจากการตั้งสำรองฯเพิ่มขึ้นและรายได้ดอกเบี้ยลดลง ส่วน 2H16 คาดแนวโน้มเริ่มสดใส โครงสร้างค่าธรรมเนียมใหม่กระทบเพียงระยะสั้นและจำกัด ในระยะยาวกลับช่วยลดต้นทุนแบงก์ เรายังชอบ **KBANK (ราคาพื้นฐาน 194 บาท)** และ **TISCO (ราคาพื้นฐาน 52 บาท)**

• **(+)** **KSL** ราคาน้ำมันถดถอยดิบในตลาดโลกยังคงทำ new high ล่าสุด 20 เซนต์ต่อปอนด์ +42% ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา พุ่งแรงสุดในกลุ่มสินค้าเกษตร แนวโน้มน่าจะขึ้นต่อเพราะภัยแล้งในไทยทำให้ปริมาณอ้อยลดลงมากจนคาดเข้าสู่ภาวะขาดดุลในปีหน้า เป็นปีที่ 2 ราคาหุ้นสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันค่อนข้างสูง ทิศทางจึงน่าจะเป็นบวกตามราคาน้ำมันโลก การพักฐานของราคาหุ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมาสะท้อนกำไรที่แยกลงใน 2Q16 (ก.พ.-เม.ย. 2016) แล้ว แนะนำเก็บกำไร ราคาพื้นฐาน 4.60 บาท

• **(0) ก.คลังจะสรุปภาษีเครื่องดื่มน้ำตาลสูงภายในสิ้นเดือนนี้** ว่าจะเก็บภาษีหรือไม่จากที่ไม่เคยมีการเก็บมาก่อน แนวทางที่เคยเสนอคือเก็บ 20% ของราคาขายปลีก (ปริมาณน้ำตาลมากกว่า 6-10 กรัมต่อ 100 มิลลิลิตร) และ 25% (มากกว่า 10 กรัม) บริษัทที่จะกระทบมี ICHI, OISHI, CBG, TIPCO, MALEE ส่วน SAPPE กระทบเพียง 8% ของรายได้ แต่ TACC กระทบน้อยสุดเพราะเครื่องดื่มหักอยู่ในรูปผง มีเพียงชาผลไม้ Zenya แต่ขายในประเทศไม่ถึง 1% แนวโน้มกำไร 2Q16 ดีเพราะเป็น Supplier เครื่องดื่มทั้ง 4 โภค ราคาหุ้นปรับลงมาจนมี upside กว่า 10% แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 6 บาท

Market Summary (Bloomberg)

	17-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,421.32	0.72	0.00	-0.21
SET50	900.11	0.78	0.00	-1.21
Daily turnover	42,394.20	(Bt mn)		
Market cap	13,559.89	(Bt bn)		
Market P/E	21.60	(x)		
Market P/BV	1.81	(x)		
Market yield	3.34	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2015E	2016E
SET	15.29	13.44
China	13.22	11.68
Hong Kong	11.15	10.10
Indonesia	15.42	13.37
Korea	10.98	10.03
Philippines	19.46	17.59
Taiwan	13.59	12.62
S&P500	17.60	15.52

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	17 Jun	16 Jun	15 Jun	14 Jun	13 Jun
PTTEP	247.09	269.87	115.11	187.30	228.84
PTT	95.62	205.43	119.83	138.63	135.87
BANPU	92.90	89.17	151.41	15.70	1.47
ADVANC	71.81	242.84	61.41	36.77	35.98
DTAC	38.47	71.47	92.70	1.71	5.80

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)

17-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,688.01	10,988.30	699.71
Proprietary (Bt mn)	4,489.96	4,717.44	-227.48
Local Institution (Bt mn)	3,941.14	4,088.03	-146.89
Retail (Bt mn)	22,275.10	22,600.44	-325.34

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

17-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	25,438	28,207	-2,769
Foreign	17,212	19,238	-2,026
Local	73,017	68,222	4,795

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (พ.ค.)
21-22 มิ.ย.	- สหรัฐ: Yellen แถลงนโยบายการเงินและเศรษฐกิจต่อสภาองเกรส
21 มิ.ย.	- ยูโรโซน: ZEW Survey Expectations (มิ.ย.)
22 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นมาเลเซียปิดทำการเนื่องในวัน Nuzul Al-quran - ไทย: กนง. ประชุม (ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ค.) - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
23 มิ.ย.	- อังกฤษ: Brexit - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.) - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม
24 มิ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (พ.ค.) - สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.), U. of Mich. Sentiment (มิ.ย.)

As of 17 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,421.32	0.72	0.00	-0.21
SET50	900.11	0.78	0.00	-1.21
Dow Jones 30	17,675.16	-0.33	0.00	-0.63
S&P 500	2,071.22	-0.33	0.00	-1.23
NASDAQ Comp	4,800.34	-0.92	-0.00	-2.99
FTSE 100	6,021.09	1.19	0.00	-3.37
Hang Seng	20,169.98	0.66	1.26	-1.87
Nikkei 225	15,599.66	1.07	2.43	-7.29
Shanghai Comp	2,885.11	0.43	0.00	-1.08
Weighted Taiwan	8,568.08	0.87	0.56	0.94
KOSPI	1,953.40	0.07	1.25	-0.28
Straits Times	2,763.42	0.43	0.78	-0.21
Kuala Lumpur	1,624.18	0.57	0.15	0.04
Jakarta Comp	4,835.14	0.43	0.00	0.80
Philippines Comp	7,622.07	0.76	0.00	2.98
S&P ASX 200	5,162.66	1.16	1.16	-2.90
VIX Index	19.41	0.21	0.00	36.79
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	394.12	0.50	-0.58	0.04
MSCI Asia Pac Ex Japan	403.27	0.63	-1.05	1.85
MSCI Asia Ex Japan	489.88	0.42	-0.46	2.92
MSCI EM Asia	396.66	0.39	-0.28	3.26
MSCI Thailand	481.33	0.87	-0.20	1.66
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-16.10	11.52	636.21	2,820.57
Indonesia	65.83	73.98	244.64	564.94
Philippines	30.30	10.42	136.10	464.86
Korea	1.82	1.82	902.92	3,571.73
Taiwan	186.11	-26.85	1,834.68	5,461.87
Thailand	19.85	3.37	277.32	792.69
Vietnam	-19.12	-25.53	-2.13	-86.33
Total	268.69	48.73	4,029.74	13,590.33

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	898.40	4.70	100,437	259,930
S50N16	893.60	4.60	3	37
S50Q16	892.00	0.00	8	56
S50U16	889.00	4.80	13,981	53,248
S50Z16	886.00	4.50	910	5,309
S50H17	880.90	4.90	328	2,844

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17 June 16	% change
SCB	594.77	134.00	1.52
TRUE	169.60	7.15	0.70
CPALL	118.70	48.50	1.04
PTTGC	117.74	59.50	0.00
CPF	104.75	28.25	4.63
AOT	97.18	385.00	0.26
PTT	82.68	317.00	1.28
BDMS	76.94	23.80	0.00
KTB	74.51	16.60	0.00
CPN	64.21	57.50	2.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17 June 16	% change
KBANK	-209.07	163.00	0.31
SCC	-165.21	466.00	0.00
BBL	-133.38	158.00	-0.32
BWG	-91.74	2.08	6.67
MINT	-85.06	37.75	0.00
ADVANC	-75.09	157.50	0.96
EGCO	-48.51	182.50	-0.82
BANPU	-47.71	12.90	4.03
SPRC	-31.16	10.20	0.99
AAV	-30.06	6.20	1.64

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดในแดนลบและถือเป็นสัปดาห์ที่ตลาดร่วงลงมากที่สุดในรอบ 1 เดือน โดยนักลงทุนกลับมาจับตาดูการลงประชามติ Brexit ในสัปดาห์นี้
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ปิดในแดนบวกได้จากราคาน้ำมันที่ติดตัวขึ้นหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่หุ้นในกลุ่มธนาคารก็ปรับตัวได้เช่นกัน
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้าเปิดในแดนบวกได้หลังโพลสำรวจระบุว่าชาวอังกฤษที่หนุนให้อยู่ในสหภาพยุโรปต่อเริ่มมีสัดส่วนมากกว่าให้ออก
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.15-35.25 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.20	35.26	0.16
US\$/ Euro	1.14	1.13	0.66
Yen/ US\$	104.78	104.16	-0.59
Yuan/ US\$	6.59	6.59	0.07

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.29	47.98	0.65
GOLD	1,290.00	1,294.80	-0.37
BDI	587.00	598.00	-1.84
ZINC	1,981.00	1,989.00	-0.40
CRB index	192.38	188.89	1.84

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. พุ่งขึ้น 1.77 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.98 ดอลลาร์/บาร์เรล จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า โดยตลาดระมัดระวังการซื้อขายสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นเพื่อรอดูการลงประชามติ Brexit
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ชัยบัลง 3.60 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,294.80 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงขายทำกำไรหลังจากที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามราคาทองคำมีการติดตัวขึ้นเหนือระดับ 1,300 ดอลลาร์/ออนซ์ได้อีกครั้ง

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

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
ASN (T/O)	20/6/2016	29/7/2016
EE (T/O)	20/6/2016	29/7/2016
SUPER (T/O)	20/6/2016	8/7/2016
SUPER-W3 (T/O)	20/6/2016	8/7/2016
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
HYDRO (T/O)	16/5/2016	24/6/2016
KTP (T/A#1)	14/6/2016	4/7/2016
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
SCI (T/O)	30/5/2016	8/7/2016
SOLAR (T/O)	13/6/2016	22/7/2016
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
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)		
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
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

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน