

Thailand Daily Focus

30 June 2016

Today's Report : Agri-Food Sector, Electronics Sector, Tourism Sector, KBANK
Our Portfolio Jun 2016 : BKD, CK, CPALL, GPSC, SCC

2016SET Target
1500

ยังแนะนำให้นับถือเพื่อรอรอบบวกใหญ่เป็นหลัก ถ้าอ่อนตัวก็ซื้อเพิ่ม!

ตลาดหุ้นวานนี้ : หลังจาก SET ตีบวกต่ออีกกว่า 10 จุดในช่วงเช้า จากความคาดหวังเชิงบวกเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ ในการรับมือผลกระทบจาก Brexit แต่เนื่องจากยังไม่มีความชัดเจน ทำให้ SET เริ่มผันผวนและเริ่มมีแรงขายกดดันให้อ่อนตัวลงบ้างในช่วงท้ายตลาด

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ตลาดหุ้นต่างประเทศยังคงขยับบวกต่อเนื่องได้ดี จากกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางชั้นนำของโลกจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อรับมือกับผลกระทบของ Brexit รวมทั้งได้รับแรงส่งจากการฟื้นตัวขึ้นค่อนข้างแรงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่วานนี้บวกต่อขึ้นมาอีกกว่า 4% หลัง EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐปรับตัวลงมากกว่าคาด อย่างไรก็ตามความชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังมีไม่มาก ขณะที่ SET จะปิดวันหยุดครึ่งปีธนาคารในวันพรุ่งนี้(1 ก.ค.) ด้วย ทำให้นักลงทุนบางส่วนอาจขายทำกำไรลดความเสี่ยงก่อน ดังนั้นยังต้องระวังการแกว่งตัวระยะสั้นของ SET ไว้ด้วย

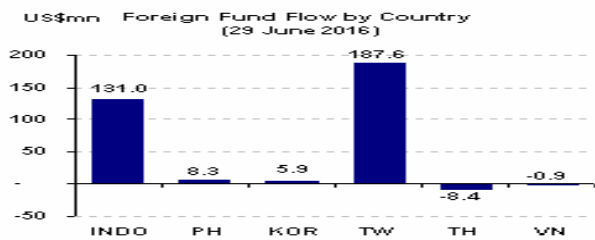
กลยุทธ์ : FSS ยังคาดหมายว่า SET จะแกว่งผันผวนที่บริเวณนี้เพียงแคระยะสั้น ก่อนลุ้นรอบบวกจริงจึงต่อไปในเร็วนี้ ดังนั้น SET อ่อนตัวลงจึงยังน่าสนใจเลือกหุ้นซื้อเพิ่มได้ แล้วเน้นถือเพื่อรอทำกำไรในรอบบวกใหญ่ต่อไป

แนวรับ 1440-1438 , 1435-1430 จุด

แนวต้าน 1445-1447 , 1450-1452 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TPIPL, TNH, TTCL(buy back)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเป็นครั้งแรกในรอบ 1 สัปดาห์ที่ US\$323ล้าน เงินทุนส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$188ล้าน และอินโดนีเซีย US\$131ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$8.4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลกลับลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงหลังจากคลายกังวลต่อผลกระทบจาก Brexit และเหล่าธนาคารกลางต่างๆพร้อมออกมาตรการทุกด้านเพื่อบรรเทาผลกระทบ



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+) ราคาน้ำมัน +4% หลังสต็อกน้ำมันลดมากกว่าคาด** และหวังว่าธนาคารกลางต่างๆจะออกมาตรการกระตุ้นเพิ่ม นอกจากนี้ การประท้วงที่นอร์เวย์และเวเนซุเอลา เป็นบวกต่อหุ้นพลังงาน แต่ PTTEP เดิมมูลค่าแล้วที่ 80 บาท เราแนะนำ **PTTGC** (ราคาพื้นฐาน 70 บาท) ที่ PE ถูกเพียง 10.3 เท่า ถ้าไร 2H16 มีแนวโน้มสดใสกว่า 1H16
- (+) Brexit ไม่กระทบกลุ่มท่องเที่ยว** ไทยพึ่งพานักท่องเที่ยวชาวยุโรปลดลงมาก ปี 2015 สัดส่วนเหลือเพียง 18.8% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด (16% ไม่รวมรัสเซีย) ลดจาก 24.8% ในปี 2014 จากชาวรัสเซียที่ลดลงเพราะเงินรูเบิลอ่อนค่าลงเกือบครึ่ง แต่รายได้และกำไรของกลุ่มโรงแรมในปี 2015 กลับโตเฉลี่ย 18.1% และ 25.6% ตามลำดับ เพราะชดเชยได้จากนักท่องเที่ยวจีนที่ +71% เราเชื่อว่าค่าเงินปอนด์และยูโรที่อ่อนค่าจากกรณี Brexit มีผลจำกัดต่อ MINT, CENTEL, ERW ที่มีรายได้จากชาวยุโรปเพียง 10-11% ของรายได้รวม (ไม่รวมรัสเซีย) เราคาดนักท่องเที่ยวปีนี้จะไม่ต่ำกว่า 33 ล้านคน +10.4% Y-Y ยังคง Overweight กลุ่มท่องเที่ยว เลือก MINT เป็น Top pick จากกำไรที่โตเด่น
- (+) กลุ่มรับเหมา-วัสดุก่อสร้างกำลังจะมีสีสัน** รถไฟฟ้าสายสีชมพูและเหลืองจะเริ่มขายของ 6 ก.ค.-5 ส.ค. ยื่นซองประกวดราคา 7 พ.ย. นี้ CK จะจับมือกับ BEM เข้าประมูล ส่วน STEC จับมือ BTS และเนสยังชอบ SEAFCO
- (-) ภาษีโรงเชือดจะกระทบอุตสาหกรรมไก่อย่างหนัก** ร่าง พ.ร.บ.ควบคุมการฆ่าสัตว์เพื่อการจำหน่ายเนื้อสัตว์ ที่เพิ่มค่าอากรธรรมเนียมนำสำหรับไก่ เป็ด ห่าน จาก 0.10 บาท/ตัวเป็น 4 บาท/ตัว และหมูจาก 25 บาท/ตัวเป็น 30 บาท/ตัว ผ่านความเห็นชอบจากสนช. ในวาระแรกแล้ว ขณะที่ทั้ง 9 สมาคมปศุสัตว์เตรียมยื่นคัดค้านเพราะทำให้ต้นทุนผู้เลี้ยงไก่เพิ่มถึงปีละ 6 พันล้านบาท หากเก็บภาษีในอัตราดังกล่าวจริง TFG จะกระทบหนักสุด เพราะธุรกิจหลัก 60% มาจากไก่ คาดกระทบกำไรถึง 49% กระทบราคาเป้าหมาย 1.60 บาท รองลงมาคือ GFPT กระทบกำไร 22% กระทบราคาเป้าหมาย 2.20 บาท ส่วน CPF น้อยสุดเพราะมีฐานผลิตนอกประเทศ คาดกระทบกำไร 7% กระทบราคาเป้าหมาย 1.80 บาท
- (+) KBANK** การเติบโตของสินเชื่อเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น ส่วนใหญ่มาจากดีลซื้อกิจการของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ซึ่งสะท้อนความแข็งแกร่งของภาคธุรกิจ ส่วน NPL แม้จะยังเพิ่มขึ้นแต่อัตราการเพิ่มเริ่ม stable ซึ่งทำให้การตั้งสำรองใน 2Q16 ลดลง เราคาดกำไร 2Q16 +4% Q-Q, -10% Y-Y สำหรับ Prompt-Pay ระยะสั้นอาจถ่วงผลกำไรบ้างแต่เป็นโอกาสมหาดลในระยะถัดไป เรายังแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 194 บาท
- (+) ARROW** การจับมือของ กฟน.-กสทช.-กทม.-สทช.-ทีโอที เปลี่ยนสายไฟฟ้า-สายสื่อสารแบบสายอากาศเป็นสายใต้ดิน เฟสแรกมีระยะทาง 127.3 กม. ARROW เป็น 1 ใน 3 ผู้ประกอบการที่จะได้ประโยชน์จากการขายต่อมากขึ้นและทำให้กำไรโตกระโดดในช่วง 3 ปีข้างหน้า เพราะทุก 10 กม.ที่ได้จะสร้างรายได้เพิ่มราว 70 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าเพิ่มราว 0.70 บาท/หุ้น ซึ่งเรายังไม่ได้รวมในประมาณการ ปัจจุบันอยู่ในช่วงอนุมัติขั้นสุดท้ายจาก กฟน. คาดทราบผลเร็วๆนี้ ยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐานขึ้นต่ำ 16.70 บาท

Market Summary (Bloomberg)			
	29-6-16	%1 Day	%WTD
SET	1,442.66	0.36	2.09
SET50	908.89	0.45	1.82
Daily turnover	62,743.80	(Bt mn)	
Market cap	13,766.76	(Bt bn)	
Market P/E	21.92	(x)	
Market P/BV	1.84	(x)	
Market yield	3.29	(%)	

Forward P/E (Bloomberg)		
	2016E	2017E
SET	15.56	13.64
China	13.46	11.88
Hong Kong	11.42	10.38
Indonesia	15.61	13.52
Korea	10.90	9.95
Philippines	19.95	18.04
Taiwan	13.59	12.57
S&P500	17.63	15.55

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	29 Jun	28 Jun	27 Jun	24 Jun	23 Jun
KBANK	124.94	83.55	59.19	214.13	11.82
BANPU	88.99	40.46	23.71	31.18	102.29
PTTEP	84.07	87.07	180.89	398.65	105.56
ADVANC	76.34	67.28	38.71	68.97	52.67
SCB	52.40	30.53	59.15	118.84	39.70

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)			
29-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,012.31	12,306.85	-294.54
Proprietary (Bt mn)	7,189.11	6,440.49	748.62
Local Institution(Bt mn)	12,397.35	6,756.03	5,641.32
Retail (Bt mn)	31,145.02	37,240.41	-6,095.39
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
29-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	28,383	26,243	2,140
Foreign	45,965	34,316	11,649
Local	76,419	90,208	-13,789

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
1 ก.ค.	- ไทย: ตลาดหุ้นปิด, เงินเฟ้อ (มิ.ย.), ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (มิ.ย.) - ส่องกง: ตลาดการเงินปิด วัน Establishment Day - จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan (2Q16) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มิ.ย.)
4 ก.ค.	- ไทย: ALT เข้าเทรด (ราคา IPO 4.70 บาท) - สหรัฐ: ตลาดการเงินปิดทำการ วัน Independence Day
4-8 ก.ค.	- อินโดนีเซีย: ตลาดการเงินปิด วัน Idul Fitri
5 ก.ค.	- จีน: Caixin China PMI Composite (มิ.ย.) - สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.), คำสั่งซื้อของโรงงาน (พ.ค.)

As of 29 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,442.66	0.36	2.09	1.29
SET50	908.89	0.45	1.82	-0.24
Dow Jones 30	17,694.68	1.64	1.69	-0.52
S&P 500	2,070.77	1.70	1.64	-1.25
NASDAQ Comp	4,779.25	1.86	1.51	-3.41
FTSE 100	6,360.06	3.58	3.61	2.07
Hang Seng	20,436.12	1.31	2.36	-0.38
Nikkei 225	15,566.83	1.59	4.81	-9.08
Shanghai Comp	2,931.59	0.65	2.71	0.51
Weighted Taiwan	8,586.56	0.95	1.51	0.82
KOSPI	1,956.36	1.04	1.96	-1.03
Straits Times	2,792.73	1.31	4.00	1.93
Kuala Lumpur	1,642.21	0.50	0.75	1.25
Jakarta Comp	4,980.11	2.01	3.01	3.82
Philippines Comp	7,798.53	1.72	2.21	5.36
S&P ASX 200	5,142.40	1.64	2.22	-2.83
VIX Index	16.64	-11.25	-35.40	17.27
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	394.60	2.19	-3.21	-1.98
MSCI Asia Pac Ex Japan	407.50	1.53	-2.08	-0.20
MSCI Asia Ex Japan	495.75	1.46	-1.42	0.29
MSCI EM Asia	401.29	1.41	-1.51	0.41
MSCI Thailand	488.55	0.49	-0.25	-0.01
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-31.71	-41.88	530.63	2,714.99
Indonesia	131.01	242.12	531.65	851.95
Philippines	8.27	15.64	244.38	573.14
Korea	-6.30	-445.20	324.60	2,993.41
Taiwan	187.58	203.92	2,298.09	5,925.29
Thailand	-8.36	8.77	326.67	842.04
Vietnam	-0.93	0.97	2.71	-81.49
Total	279.56	-15.66	4,258.73	13,819.33

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	908.97	3.87	34,726	35,234
S50N16	904.00	3.00	33	61
S50Q16	902.00	2.20	14	79
S50U16	901.10	4.70	111,674	226,265
S50Z16	894.80	3.60	3,649	6,823
S50H17	889.20	3.90	513	3,190
S50H17	883.10	-2.9	158	153

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29 June 16	change
PTTEP	211.19	83.00	2.47
SPALI	150.12	23.50	3.98
BANPU	145.52	14.70	0.68
SCB	138.66	139.50	2.57
TRUE	118.58	7.30	0.00
WHA	92.94	3.12	2.63
CBG	62.55	53.00	6.00
TISCO	54.25	48.00	2.13
ADVANC	39.63	157.00	0.32
KKP	35.55	43.50	4.19

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29 June 16	change
AOT	-244.02	387.00	-0.51
CPF	-199.27	28.75	3.60
KBANK	-192.29	174.50	2.95
SCC	-141.30	474.00	-1.66
TU	-133.49	21.80	0.00
PTT	-129.62	312.00	0.00
BBL	-114.78	160.00	0.63
CPN	-68.40	58.75	0.00
PTTGC	-67.65	58.75	0.43
EGCO	-63.98	189.00	-0.53

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมายังปิดบวกได้ต่อเนื่องเฉลี่ยอีกเกือบ 2% โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ติดตัวขึ้นแรง โดยปัจจุบันตลาดริบาวด์กลับมาได้กว่าครึ่งหลังจากปรับตัวลงจากประเด็น Brexit
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดบวกได้แรงเช่นกัน โดยนักลงทุนเริ่มประเมินได้ว่าประเด็น Brexit ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น
- (+) ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในแดนบวกได้ต่อเนื่องเช่นกัน ตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใส
- (+) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแข็งค่าขึ้น ล่าสุดเคลื่อนไหวในรอบ 35.07-35.20 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.14	35.12	-0.07
US\$/ Euro	1.11	1.11	-0.14
Yen/ US\$	102.72	102.83	0.11
Yuan/ US\$	6.64	6.65	0.17

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.39	49.88	-0.98
GOLD	1,319.20	1,326.90	-0.58
BDI	640.00	627.00	2.07
ZINC	2,088.00	2,075.00	0.63
CRB index	194.64	191.54	1.61

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 2.03 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.88 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงความกังวลเรื่องผลกระทบจาก Brexit ที่ลดลง
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 9.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,326.90 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่เริ่มอ่อนค่าลง ขณะที่ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยยังอยู่ในระดับสูงเนื่องจากความไม่แน่นอนด้านการเงินในระยะยาวจากประเด็น Brexit

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

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	(T/O)	30/5/2016	8/7/2016
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
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
CHOW	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
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
NOK	(T/A#1)	28/6/2016	15/7/2016
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
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

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

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 อาจจัดทำบางทวีแควระหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน