

Thailand Daily Focus

Today's Report : ----

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

2016SET Target

1500

คาด SET ผันผวนเพื่อสร้างฐานรอรอบขึ้นใหม่ ดังนั้นซื้อแล้วเน้นถือต่อ!
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังแกว่งตัวผันผวนในกรอบจำกัดอยู่ช่วงต้นชั่วโมงการ
ซื้อขาย ก่อนจะมีแรงซื้อเก็งกำไรผล Brexit เข้ามานหนักตลาดในช่วงก่อนปิด
ทำการ จนทำให้ SET ปิดเป็นบวกได้เกือบ 1%

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ขณะที่เข้านี้แม้ว่าตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปเมื่อคืนนี้จะ
ปิดบวกได้ดี เพื่อลุ้นผลประชามติของอังกฤษว่าจะเลือกอยู่ใน EU ต่อไป แต่
หลังจากเริ่มมีการนับคะแนนตั้งแต่ช่วงเช้านี้ที่ผ่านมาก็ถือว่าผล Brexit ยัง
ค่อนข้างใกล้เคียงกันทั้งฝ่าย In และ Out ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่เปิด
ทำการเป็นลบ จากแรงขายทำกำไรลดความเสี่ยงก่อน ซึ่ง FSS คาดว่า SET ก็
จะยังมีลักษณะแกว่งตัวผันผวน บวก/ลบ ในกรอบจำกัด เพื่อรอลุ้นผล
ประชามติของอังกฤษอย่างเป็นทางการในช่วงเย็นวันนี้อีกครั้งเช่นกัน ดังนั้น
วันนี้จึงต้องรอดติดตามผลการทำประชามติของอังกฤษอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม
ตามเรคาดว่าถ้าตลาดปรับลงช่วงนี้จะมีแรงซื้อกลับเข้ามาหนุนให้ทรงตัว
เพื่อสร้างฐานสำหรับการขยับขึ้นรอบใหม่ได้ ซึ่งยังลุ้นโอกาสขยับขึ้นหาระดับ
ดัชนีตามพื้นฐานที่บริเวณ 1500 จุดได้ในช่วงถัดไปอยู่เช่นเดิม

กลยุทธ์ : ดังนั้น FSS ยังแนะนำให้เลือกหุ้นซื้อในช่วงตลาดอ่อนตัวลงได้ แล้ว
เน้นถือเพื่อรอรอบบวกในช่วงถัดไป คอยพิจารณาหาจังหวะทำกำไรต่อไป

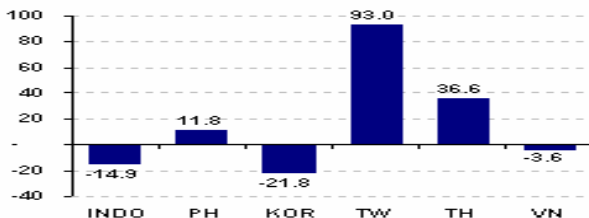
แนวรับ 1434-1430 , 1428-1426 จุด

แนวต้าน 1442-1446 , 1450-1460 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : BCP, NCL, *ROBINS(short)*

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนในภูมิภาค US\$101ล้าน นำโดยได้หุ้น
US\$93ล้าน ตามด้วยไทย US\$36.6ล้าน ขณะที่ไหลออกเกาหลีใต้ US\$22
ล้าน และอินโดนีเซีย US\$15ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้า
ภูมิภาคหลังตลาดค่อนข้างมั่นใจในการลงประชามติของอังกฤษแล้วว่าการอยู่
ต่อน่าจะได้รับชัยชนะ กระแสเงินทุนจะไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง และค่าเงิน
ดอลลาร์อ่อนค่าลง

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



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) ไม่ว่าจะ Brexit หรือไม่ กระทบตลาดหุ้นไทยชั่วคราว** การนับคะแนนจะเริ่มตั้งแต่
04.00 น. วันที่ตามเวลาไทย และรู้ผลอย่างเป็นทางการ 13.00 น. วันที่ตามเวลาไทย ไม่ว่าจะ
ผลจะเป็นอย่างไร เชื่อดตลาดหุ้นไทยกระทบเพียงระยะสั้นเพราะไม่กระทบปัจจัยพื้นฐาน
ของบง.ในตลาด หลังจากนี้โฟกัสของตลาดจะกลับไปทำการขึ้นของดอกเบี้ยของ Fed ซึ่ง
คาดว่าเป็นปลายปี และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน เรายังคงแนะนำ Domestic plays ใน
กลุ่มรับเหมา วัสดุ ค่าปลีก และแนะนำขายทำกำไรในทองคำแท่ง Gold ETF หรือ Short
Hedge ใน Gold Futures ระยะสั้น คาดกรอบเคลื่อนไหว \$1,235-1,320/Oz ในเดือนหน้า
- **(0) หลังจาก Brexit โฟกัสคือดอกเบี้ยเฟดและเศรษฐกิจจีน** ถ้าถึงสถานการณ์
Grexit ที่ก่อตัวมาตั้งแต่ปี 2012 และเริ่มดึงดอกเบี้ยตั้งแต่ต้นปี 2015 SET ปรับลง 9% เป็น
เวลา 3 เดือนก่อนถึงวันครบกำหนดชำระหนี้ 30 มิ.ย. 2015 ในที่สุดวันทำประชามติ 5
ก.ค. 2015 ชาวกรีซส่วนใหญ่ไม่รับแผนของเจ้าหน้าที่ซึ่งหมายถึงความเสี่ยงในการออกจาก
EU ปรากฏว่า SET -1%, น้ำมัน -8%, ทองคำนิ่ง และสุดท้าย 20 ก.ค. 2015 กรีซชำระ
เงินให้เจ้าหน้าที่ ทองคำร่วงแรงสุด -3.3% แต่ SET -1.3% เพราะกลับมาโฟกัสที่ Fed อาจ
ขึ้นดอกเบี้ย ... สินทรัพย์ที่ต้องระวังมากที่สุดไม่ใช่หุ้น แต่เป็นทอง
- **(+) TACC** แนวโน้มกำไรตลอดทั้ง 3 ไตรมาสที่เหลือของปีจะออกมาดี เรคาดเบื้องต้น
กำไร 2Q16 +17% Y-Y, +13% Q-Q เพราะ high season และได้เป็น Supplier
เครื่องดื่มเย็นทั้ง 4 โภคตลอดทั้งไตรมาสในร้าน 7-11 ส่วนเครื่องกดเครื่องดื่มอัตโนมัติ
แบบรอนติดตั้งแล้ว 138 เครื่องจนถึงสิ้น พ.ค. คาดสิ้นปีนี้ติดตั้ง 750 เครื่อง และใน 2H16
จะมีรายได้เพิ่มจากการขายเครื่องเขียน เครื่องสำอาง สินค้าที่ไม่ใช่อาหารเป็นต้น โดยใช้
ตัวการดู 5 ลายของ Sanrio ประเด็นภาษีเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลที่ก.คลังจะสรุปสิ้นเดือนนี้
กระทบ TACC ไม่ถึง 1% ของยอดขาย เรายังคาดกำไรปีนี้ +75% Y-Y ราคาพื้นฐาน 6
บาท แนะนำซื้อ
- **(+) KBANK** ผู้บริหารให้สัมภาษณ์กับสื่อวานนี้ถึงแนวโน้มรายได้และสินเชื่อ 2Q16 จะ
โตสูงกว่า 1Q59 หลังสินเชื่อบ้าน SME และสินเชื่อรายใหญ่เติบโต และคาดตั้งสำรอง
พิเศษลดลงเพราะ Coverage ratio อยู่ในระดับสูงที่ 130% แต่ NPL มีแนวโน้มสูงขึ้น
ข้อมูลส่วนใหญ่เซอร์ไพรส์เราในทางบวกโดยเฉพาะการตั้งสำรอง จึงเป็นไปได้ว่ากำไร
2Q16 จะ +4% Q-Q, -10% Y-Y ดีกว่าเดิมที่เราคาดลดลงทั้ง Q-Q และ Y-Y บน
สมมติฐานการตั้งสำรอง 1 หมื่นล้านบาท -12% Q-Q, สินเชื่อ +3% Q-Q, NIM 3.53%
ลดลงจาก 1Q16 ที่ 3.62% เราคิดคำแนะนำซื้อ คงราคาพื้นฐาน 194 บาท

Market Summary (Bloomberg)

	23-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,436.40	0.82	1.06	0.85
SET50	913.35	1.23	1.47	0.25
Daily turnover	45,702.20	(Bt mn)		
Market cap	13,708.92	(Bt bn)		
Market P/E	21.84	(x)		
Market P/BV	1.83	(x)		
Market yield	3.31	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2015E	2016E
SET	15.50	13.60
China	13.21	11.67
Hong Kong	11.35	10.29
Indonesia	15.59	13.50
Korea	11.05	10.09
Philippines	19.88	17.98
Taiwan	13.69	12.70
S&P500	17.99	15.86

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	23 Jun	22 Jun	21 Jun	20 Jun	17 Jun
PTTEP	105.56	98.19	216.02	74.70	247.09
BANPU	102.29	137.16	134.75	379.39	92.90
ADVANC	52.67	39.53	42.70	37.78	71.81
IVL	40.95	9.60	21.16	5.36	36.47
SCB	39.70	3.95	41.06	26.96	32.93

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)

23-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,587.06	9,298.99	1,288.07
Proprietary (Bt mn)	5,753.21	4,946.35	806.86
Local Institution (Bt mn)	4,291.22	6,625.97	-2,334.75
Retail (Bt mn)	25,070.72	24,830.90	239.82

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

23-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	39,441	38,914	527
Foreign	38,032	42,704	-4,672
Local	84,200	80,055	4,145

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 มิ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (พ.ค.) - สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.), U. of Mich. Sentiment (มิ.ย.)
27 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราการใช้จ่ายทางการผลิต (พ.ค.)
28 มิ.ย.	- สหรัฐ: 1Q16GDP (ตัวเลขสุดท้าย), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
29 มิ.ย.	- ไทย: ศาลธน.วินิจฉัย ม.61 วรรคสอง ของพ.ร.บ.ออกเสียงประชามติ ชัดเจนหรือไม่ (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.), ดัชนีความเชื่อมั่น ภาคธุรกิจ (มิ.ย.) - จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (มิ.ย.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan (2Q16)

As of 24 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,436.40	0.82	1.06	0.85
SET50	913.35	1.23	1.47	0.25
Dow Jones 30	18,011.07	1.29	1.90	1.26
S&P 500	2,113.32	1.34	2.03	0.78
NASDAQ Comp	4,910.04	1.59	2.29	-0.77
FTSE 100	6,338.10	1.23	5.26	1.72
Hang Seng	20,868.34	0.35	3.11	-0.09
Nikkei 225	16,238.35	1.07	1.92	-7.75
Shanghai Comp	2,891.96	-0.47	0.24	-0.85
Weighted Taiwan	8,676.68	-0.45	1.19	1.58
KOSPI	1,986.71	-0.29	1.76	0.22
Straits Times	2,793.85	0.28	0.01	-0.98
Kuala Lumpur	1,639.98	0.14	0.16	0.05
Jakarta Comp	4,874.31	-0.46	0.81	1.61
Philippines Comp	7,729.78	-0.34	2.17	5.21
S&P ASX 200	5,280.68	-0.90	1.37	-2.70
VIX Index	17.25	-18.52	-11.13	21.56
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	407.69	1.36	3.44	2.63
MSCI Asia Pac Ex Japan	416.16	0.49	3.20	5.38
MSCI Asia Ex Japan	502.91	0.23	2.66	5.50
MSCI EM Asia	407.45	0.19	2.72	5.78
MSCI Thailand	489.76	1.42	1.75	3.73
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-4.72	-20.58	623.57	2,807.93
Indonesia	-14.93	-68.22	176.42	496.73
Philippines	11.78	66.55	202.65	531.42
Korea	-72.40	-153.24	747.86	3,416.67
Taiwan	93.40	671.32	2,506.00	6,133.19
Thailand	36.65	62.76	340.08	855.45
Vietnam	-3.57	4.88	2.75	-81.45
Total	46.21	563.47	4,599.33	14,159.94

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	914.60	11.70	123,293	231,154
S50N16	911.80	15.90	25	44
S50Q16	910.00	14.00	5	63
S50U16	906.20	12.70	36,228	82,853
S50Z16	902.50	12.10	1,508	5,615
S50H17	895.80	10.30	614	2,660

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23 June 16	% change
SCC	274.63	480.00	0.84
CPALL	255.60	49.25	2.07
KBANK	221.09	169.00	3.05
PTTEP	185.42	84.00	0.60
INTUCH	173.60	54.75	1.86
PTT	149.98	324.00	1.25
ADVANC	127.72	159.50	1.27
BANPU	106.02	14.30	2.14
CPF	105.57	28.25	0.00
CK	77.54	27.25	0.93

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23 June 16	% change
BDMS	-240.77	23.80	1.28
TMB	-80.95	2.16	0.00
BJC	-56.35	40.25	3.87
AOT	-52.98	392.00	0.77
THAI	-46.77	22.80	1.33
BCP	-42.53	30.50	3.39
STEC	-32.80	22.50	0.45
BBL	-32.67	161.00	1.90
LH	-22.95	9.00	0.00
VGI	-13.80	5.80	7.41

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวกเนื่องจากมีความหวังว่าสหราชอาณาจักรจะยังเป็นสมาชิกของยูโรโซนต่อไป
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนบวกได้แรงต่อเนื่อง โดยนักลงทุนคาดหวังว่าสหราชอาณาจักรจะยังคงเป็นสมาชิกยูโรโซนต่อไปภายหลังจากการลงประชามติ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนเนื่องจากนักลงทุนจับตาดูเนื่องจากการนับคะแนนที่ค่อนข้างสูสีว่าจะออกทาง Brexit หรือ Remain
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวผันผวนโดยยังติดตามผลการลงประชามติล่าสุดยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ 35.15-35.35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.26	35.12	-0.38
US\$/ Euro	1.13	1.14	-0.97
Yen/ US\$	104.96	106.16	1.14
Yuan/ US\$	6.59	6.58	-0.10
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	48.83	50.11	-2.55
GOLD	1,276.40	1,263.10	1.05
BDI	596.00	585.00	1.88
ZINC	2,039.00	2,046.00	-0.34
CRB index	193.52	191.81	0.89

Source: Bloomberg *onshore rate

- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.98 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.11 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่เริ่มมีการปรับลงเช้านี้หลังการนับคะแนนประชามติ Brexit ยังค่อนข้างสูสี
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 6.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,263.10 ดอลลาร์/ออนซ์ ลดลงติดต่อกัน 5 วันทำการ แต่อย่างไรก็ตามราคาทองคำดีดตัวขึ้นแรงเช้านี้หลังการนับคะแนนประชามติยังคงสูสีและยังเป็นไปได้ที่จะออกจากยูโรโซน

****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
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
ASN	(T/O)	20/6/2016	29/7/2016
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
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
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
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
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

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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ 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