

Thailand Daily Focus

Today's Report : ASN

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

2016SET Target

1500

หลังเลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลบแล้ว แนะนำให้เน้นถือต่อเพื่อรอขายสูง!!

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปรับตัวลงทันทีตั้งแต่เปิดทำการ เนื่องจากตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่แกว่งด้านลบ แม้ผลประชุมเฟดจะออกมาตามคาด แต่ความวิตกกังวลการออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษยังกดดันตลาดอยู่

แนวโน้มตลาดวันนี้ : FSS คาดว่า SET มีลุ้นแกว่งทรงตัวและรับวาทกลับขึ้นแกว่งบวกได้ หลังวานนี้ดัชนีปรับตัวลงแรงพอควร ประกอบกับเข้าน้ำจะไต้แรงหนุนจากข่าวการประกาศระงับการรณรงค์เกี่ยวกับ Brexit ชั่วคราวเนื่องจากสมาชิกสภานิติบัญญัติสังกัดพรรคแรงงานของอังกฤษซึ่งสนับสนุนการอยู่ใน EU ต่อ ได้ถูกยิงเสียชีวิตวานนี้ ส่งผลให้นักลงทุนคาดหวังว่าเหตุการณ์นี้อาจทำให้ชาวอังกฤษเลือกที่จะอยู่ EU ต่อไปได้ ถึงแม้ว่าล่าสุดผลสำรวจยังชี้ว่าจำนวนผู้สนับสนุน Brexit มีมากกว่าก็ตาม ซึ่งตลาดหุ้นเอเชียเข้าน้ำส่วนใหญ่ก็เริ่มพลิกกลับมาเปิดบวกตามตลาดหุ้นสหรัฐที่เมื่อคืนนี้พลิกกลับขึ้นมามีปิดได้ดีด้วย ทำให้ยังคงคาดหวังกับแรงซื้อในบ้านเราได้

กลยุทธ์ : FSS ยังคงคาดหวังว่า SET ปรับตัวลงเพียงช่วงสั้น และยังสามารถรับแรงซื้อกลับเข้ามาหนุนช่วงตลาดเป็นลบต่อได้ โดยเรายังคาดว่า SET มีสิทธิแกว่งไต่ระดับกลับขึ้นไปหาระดับดัชนีตามพื้นฐานที่ 1500 จุดได้ในช่วงถัดไป ดังนั้น SET ลงยังเลือกหุ้นซื้อ แล้วเน้นถือเพื่อรอรับบวกต่อไป

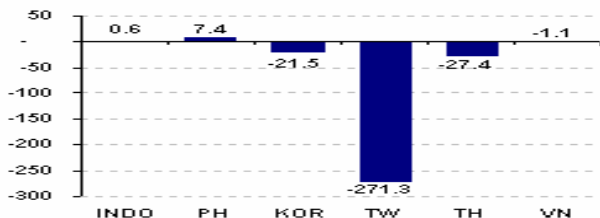
แนวรับ 1410-1406 , 1403-1396 จุด

แนวต้าน 1414-1416 , 1420-1425 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : GL, ATP30, SMART(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$313ล้าน ส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$271ล้าน ตามด้วยไทย US\$27ล้าน และเกาหลีใต้ US\$22ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$7 ล้าน และอินโดนีเซีย US\$0.6 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดเริ่มกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกมากขึ้นหลังจาก Fed ระบุถึงตัวเลขแรงงานที่ชะลอตัวลงและ Brexit จะยิ่งเพิ่มปัจจัยเสี่ยงให้กับเศรษฐกิจโลก

US\$m Foreign Fund Flow by Country (16 June 2016)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• (-) **BOJ** สร้างความผิดหวังให้ตลาดอีกครั้ง แม้ว่าการคงนโยบายการเงินของ BOJ ในการประชุมวานนี้จะเป็นไปตามที่ตลาดคาด แต่ก็ถือว่าผิดหวังลึกๆ เป็นครั้งที่ 2 ที่ไม่มี QE เพิ่มเติม ส่งผลให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นอย่างรุนแรงวานนี้และกลับมาอ่อนค่าเล็กน้อยเข้าน้ำส่วน BOE มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยที่ 0.5% และคงวงเงินซื้อพันธบัตรที่ 3.75 แสนล้านปอนด์ในการประชุมวานนี้ และทั้ง BOE, นายเดวิด คาเมรอน นายกษัตริย์ และอีกหลายองค์กรเตือน Brexit เป็นความเสี่ยงระยะใกล้ที่ใหญ่ที่สุดของอังกฤษและตลาดโลก ขณะนี้โพลล์ Leave : Stay อยู่ที่ 48 : 43

• (+) **ยังเน้น Domestic plays** ได้ แม้น้ำหนักการลงทุนระยะนี้ยังอยู่ที่ผลประชามติ Brexit 23 มิ.ย. และนักลงทุนจับตา Yellen แถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจต่อสภาองเกรส 21-22 มิ.ย. หารือแผนการขึ้นดอกเบี้ย แต่กลุ่ม Domestic plays ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการบริโภคในประเทศยังคงลงทุนได้ เช่นกลุ่มรับเหมาและวัสดุรีไซเคิลไฟแนนซ์ ค่าปลีก ทั้งนี้ **AOT** จะให้ผู้รับเหมายื่นขอประกวดราคา 20-21 มิ.ย. ประกาศผลกลาง ก.ค. น่าจะเป็นลีสต์ต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมา

• (-) **THCOM** การที่ CTH ประกาศจะยกเลิกออกอากาศผ่านดาวเทียมระบบ KU-Band ตั้งแต่ 1 ส.ค. เป็นต้นไป แม้กระทั่ง THCOM ตอนช่วงน้อยคือ 1% ของรายได้รวมหรือ 150 ล้านบาท/ปี เพราะ CTH เช่าช่อง 2 Transponder แต่เป็นสัญญาเช่าสำหรับลูกค้ารายอื่นในกลุ่มทีวีดาวเทียม ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลัก อาจประสบปัญหาจากพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไปและการถูกแย่งตลาดของอินเตอร์เน็ตทีวี เรายังคาดว่ากำไรปกติปีนี้โตเพียง 1.6% Y-Y จากภาระค่าเสื่อมของไทยคม 8 ที่เพิ่งยิงขึ้นสูงโคจรปลาย พ.ค. แม้ราคาหุ้นจะมี upside จากราคาเหมาะสมที่ 27.50 บาท แต่ไม่น่าสนใจลงทุน

• (+) **ASN** การพัฒนา E-Commerce จะเริ่มใช้ได้ตามแผนใน 3Q16 และคาดส่งผลต่อรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการใน 2H16 ส่วนกำไร 2Q16 จะเริ่มดีขึ้น เราคาด 7.9 ล้านบาท +20% Q-Q, +80% Y-Y จากการเพิ่มพนักงานขายและการทำ Segmentation ต่อเนื่องซึ่งดีต่อค่านายหน้า แต่ไฮไลท์ของผลประกอบการจะอยู่ใน 2H16 หลังเปิดตัวการขายประกันแบบ On-line ประกอบกับเป็น high season ของธุรกิจขายประกัน เรายังคงกำไรทั้งปี 55 ล้านบาท +124% Y-Y แม้กำไร 1H16 อาจทำได้เพียง 26% ของทั้งปี ยังคงราคาเหมาะสม 8.40 บาท แนะนำซื้อ

• (+) **FSMART** ได้รับคัดเลือกให้ขายตัวเข้าชมบอลโลก 2018 รอบคัดเลือก 12 ทีมสุดท้ายโซนเอเชีย ที่จะมีขึ้นในวันที่ 1 ก.ย. 2016 – 5 ก.ย. 2017 คาดว่าในช่วงนี้จะมีการแข่งขัน 5 แมทช์ มีคนดูประมาณ 2.5 แสนคน เราคาดว่าส่วนแบ่งรายได้จะไม่ได้อะไรมากนัก มีนัยสำคัญ แต่เป็นโอกาสต่อยอดในการหารายได้จากบริการใหม่ๆในระยะยาว ผ่านตู้บุญเติม ยังคงราคาพื้นฐาน 17.70 บาท ราคาหุ้นวันนี้พุ่งเร็วไป อ่อนตัวยังแนะนำซื้อ

Market Summary (Bloomberg)

	16-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,411.19	-1.65	-1.26	-0.92
SET50	893.11	-2.01	-1.79	-1.98
Daily turnover	46,764.40	(Bt mn)		
Market cap	13,461.40	(Bt bn)		
Market P/E	21.44	(x)		
Market P/BV	1.80	(x)		
Market yield	3.37	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2015E	2016E
SET	15.19	13.35
China	13.16	11.63
Hong Kong	11.03	9.99
Indonesia	15.34	13.30
Korea	10.93	9.96
Philippines	19.32	17.46
Taiwan	13.52	12.53
S&P500	17.65	15.57

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	16 Jun	15 Jun	14 Jun	13 Jun	10 Jun
PTTEP	269.87	115.11	187.30	228.84	335.94
ADVANC	242.84	61.41	36.77	35.98	36.06
PTT	205.43	119.83	138.63	135.87	138.12
SCB	120.86	9.54	0.09	68.29	22.61
BANPU	89.17	151.41	15.70	1.47	23.31

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)

16-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,653.80	11,621.15	-967.35
Proprietary (Bt mn)	5,368.68	6,592.88	-1,224.20
Local Institution (Bt mn)	3,397.37	6,592.59	-3,195.22
Retail (Bt mn)	27,344.58	21,957.81	5,386.77

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

16-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	42,607	32,910	9,697
Foreign	23,299	29,553	-6,254
Local	98,813	102,256	-3,443

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 มิ.ย.	- สหรัฐ: Housing Starts, Building permits (พ.ค.)
20 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (พ.ค.)
21-22 มิ.ย.	- สหรัฐ: Yellen แถลงนโยบายการเงินและเศรษฐกิจต่อสภาองเกรส
21 มิ.ย.	- ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (มิ.ย.)
22 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นมาเลเซียปิดทำการเนื่องในวัน Nuzul Al-quran - ไทย: กนง. ประชุม (ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ค.) - ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
23 มิ.ย.	- อังกฤษ: Brexit - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.) - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม

As of 16 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,411.19	-1.65	-1.26	-0.92
SET50	893.11	-2.01	-1.79	-1.98
Dow Jones 30	17,733.10	0.53	-0.74	-0.30
S&P 500	2,077.99	0.31	-0.86	-0.90
NASDAQ Comp	4,844.92	0.21	-1.01	-2.08
FTSE 100	5,950.48	-0.27	-2.70	-4.50
Hang Seng	20,038.42	-2.10	-3.79	-2.74
Nikkei 225	15,434.14	-3.05	-5.17	-8.65
Shanghai Comp	2,872.82	-0.50	-1.86	-1.50
Weighted Taiwan	8,494.14	-1.30	-1.62	0.45
KOSPI	1,951.99	-0.86	-2.56	-0.88
Straits Times	2,751.56	-0.82	-1.81	-0.69
Kuala Lumpur	1,614.90	-0.80	-1.59	-0.67
Jakarta Comp	4,814.39	-0.01	-0.69	0.37
Philippines Comp	7,564.47	0.84	0.73	2.20
S&P ASX 200	5,145.99	0.26	-2.89	-4.08
VIX Index	19.37	-3.82	13.74	36.50
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	392.14	-0.42	-2.30	-0.76
MSCI Asia Pac Ex Japan	400.74	-1.19	-3.25	-0.71
MSCI Asia Ex Japan	487.85	-1.10	-2.90	0.70
MSCI EM Asia	395.13	-1.06	-2.70	0.93
MSCI Thailand	477.19	-1.99	-2.05	-1.13
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-11.99	27.62	652.31	2,836.67
Indonesia	0.64	6.97	177.63	497.94
Philippines	7.39	-19.87	105.81	434.57
Korea	-8.96	-313.27	953.26	3,622.06
Taiwan	-271.31	-212.54	1,648.98	5,276.18
Thailand	-27.41	-16.49	257.46	772.83
Vietnam	-1.10	-6.41	16.99	-67.21
Total	-312.74	-533.99	3,812.44	13,373.04

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M16	893.70	-20.00	142,738	269,910
S50N16	889.00	-14.40	12	38
S50Q16	892.00	-10.20	5	58
S50U16	884.20	-21.60	20,036	51,377
S50Z16	881.50	-19.10	1,469	5,298
S50H17	876.00	-18.50	459	2,818

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16 June 16	% change
SCB	219.15	132.00	-2.22
PTTEP	189.61	80.75	-2.71
DTAC	59.01	34.25	-1.44
MINT	48.96	37.75	-2.58
TISCO	38.04	44.00	-2.22
CPALL	36.21	48.00	-0.52
SCC	33.89	466.00	-0.85
PTTGC	30.68	59.50	-1.65
TU	28.61	21.70	-2.69
TRUE	27.69	7.10	-0.70

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16 June 16	% change
PTT	-263.66	313.00	-1.88
BDMS	-84.73	23.80	-0.42
AOT	-69.11	384.00	-1.54
KBANK	-68.02	162.50	-2.99
IRPC	-65.77	4.78	-2.05
THCOM	-55.97	24.70	-3.14
CPN	-47.53	56.00	-2.61
BANPU-W3	-46.87	7.15	-5.30
TMB	-46.61	2.18	-2.68
INTUCH	-40.68	53.75	-2.27

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาพลิกมาปิดบวกได้หลังจากปรับลง 5 วันติดต่อกัน หลังมีข่าวการระงับการรณรงค์เรื่อง Brexit หลังมีสมาชิกสภานิติบัญญัติถูกยิงเสียชีวิต ทำให้แรงกดดันเรื่อง Brexit ผ่อนคลายลง
- (-) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนลบโดยตลาดคอบรับผลการประชุมและถ้อยแถลงของ FED อย่างไรก็ดีตามยังคงกดดันจากประเด็น Brexit ที่มีผู้สนับสนุนมากขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดในแดนบวกได้ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนและการประกาศนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลายๆ ประเทศ รวมถึงการลงประชามติ Brexit ในสัปดาห์หน้า
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัวออกข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.15-35.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.26	35.31	0.14
US\$/ Euro	1.13	1.12	0.37
Yen/ US\$	104.64	104.26	-0.36
Yuan/ US\$	6.59	6.58	-0.15

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.49	46.21	0.61
GOLD	1,282.20	1,298.40	-1.25
BDI	598.00	604.00	-0.99
ZINC	1,989.00	2,037.00	-2.36
CRB index	188.89	191.74	-1.48

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ร่วงลง 1.80 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.21 ดอลลาร์/บาร์เรล และต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าจากความกังวลในเรื่อง Brexit
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 10.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,298.40 ดอลลาร์/ออนซ์ บวกติดต่อกันเป็นวันที่ 7 หลัง FED แสดงความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯมากขึ้น รวมถึงตลาดกังวลต่อการลงประชามติ Brexit ในสัปดาห์หน้า

****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
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
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
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
KC	(C/P from T/A#1)	16/6/2016	13/7/2016

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

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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