

Thailand Daily Focus

Today's Report : ---

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

2016SET Target

1500

คาด SET เริ่มมีจังหวะย่อลงมาให้เป็นโอกาสเลือกหุ้นทยอยซื้อเพิ่มแล้ว!!

ตลาดหุ้นวานนี้ : หลังจาก SET ขยับบวกต่อในช่วงครึ่งวันแรกตามตลาดหุ้นต่างประเทศ ที่ได้แรงหนุนจากคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยไว้ก่อน แต่ภาคบ่ายยังมีแรงขายทำกำไรกดดันให้ปรับย่อลงมาอีกครั้ง หลัง SET ขยับบวกต่อเนื่องขึ้นมาพอควรแล้ว และยังคงขาดปัจจัยบวกใหม่หนุน

แนวโน้มวันนี้ : คาดว่า SET มีสิทธิแกว่งพักตัวลงต่อได้อีก ถึงแม้ว่าตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่ยังเปิดบวก ตามตลาดหุ้นยุโรปที่ปิดบวกได้ดีถึงกว่า 1% เป็นส่วนใหญ่ โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่พุ่งขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน แต่ตลาดหุ้นสหรัฐเริ่มมีแรงขายกดดันในช่วงก่อนปิด ทำให้ลดช่วงบวกลงมาจากกว่า 80 จุดเหลือปิดบวกเพียงไม่ถึง 18 จุด หลังมีแรงขายในหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มธุรกิจเพื่อสุขภาพ ซึ่งส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ยังผันผวนและมีจังหวะย่อลงมาให้เห็นในช่วงก่อน SET ปิดด้วย

กลยุทธ์ : FSS คาดว่า SET จะพักตัวลงเพื่อสร้างฐาน ก่อนกลับไปแกว่งบวกขึ้นหาระดับดัชนีเป้าหมายตามพื้นฐานที่เราประเมินไว้ที่ 1500 จุดได้ในช่วงถัดไป เนื่องจากสภาพคล่องในตลาดยังมีมาก ดังนั้นตลาดอ่อนตัวลงจึงแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยเข้าซื้อสะสมต่อได้ แล้วเน้นถือเพื่อรอรอบบวกใหญ่ต่อไป

แนวรับ 1440-1436, 1430-1426 จุด

แนวต้าน 1444-1446, 1450-1452 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : ERW, SCN, CBG(short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$886 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$494 ล้าน และเกาหลีใต้ US\$238 ล้าน ขณะที่ไทยไหลเข้า US\$51 ล้าน ใกล้เคียงกับอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แนวโน้มกระแสเงินทุนในภูมิภาคมีทิศทางไหลเข้าตลาดลดความกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทำให้เงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อ

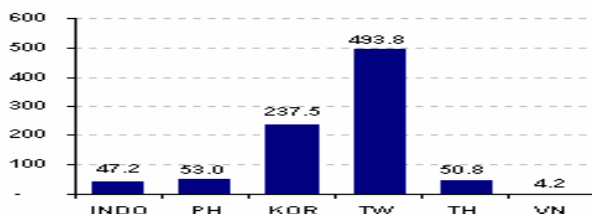
ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

• **(+) Valuations** ที่ถูก หนุน **Flow** ไหลเข้าตลาด **EM** ตลาดหุ้นใน EM ที่ปรับขึ้นโดดเด่นกว่าตลาดอื่นโดย +0.9% (ตลาด DM +0.5%) หลังสหรัฐรายงานตัวเลขการจ้างงานที่น่าผิดหวังเมื่อวันศุกร์ มีแนวโน้มที่ Fund flow จะไหลเข้าต่อเพราะ PE ที่ยังถูกเพียง 12 เท่า เทียบตลาด DM ที่อยู่ 15 เท่า สำหรับ SET ปรับขึ้นเพียง 0.4% ขณะที่ตลาดในเอเชียปรับขึ้นเฉลี่ย 1.3% แม้ตลาดหุ้นไทยจะมี Forward PE 15 เท่า แพงกว่าภูมิภาคที่ 14 เท่า แต่ถูกสุดในกลุ่ม TIP ตลาดหุ้นไทยจึงน่าจะได้รับการสนับสนุนจาก Flow ต่อเนื่องจากแรงซื้อของต่างชาติที่เข้ามาอย่างชัดเจน (+8.75 พันล้านบาท MTD) ทำให้เงินบาทแข็งค่าอย่างรวดเร็ว 1.5% Bond yield อายุ 2 ปีกลับลงไปต่ำสุดในรอบ 1 เดือนที่ 1.466% หุ้นที่นำตลาดยังคงน่าจะเป็นหุ้น Big cap.

• **(+) น้ำมันปิดเหนือ US\$50 หนุนโดยสต็อกที่ลดลง** ราคาน้ำมันได้แรงหนุนจากคาดการณ์สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่จะลดลง 3.5 ล้านบาร์เรล ความกังวลเรื่อง Supply disruption ที่ในจีนเริ่มมีเหตุการณ์ความไม่สงบ และเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า หนุราคาน้ำมัน +1.5% ปิดบวกเหนือ US\$50/บาร์เรล สร้าง Sentiment เชิงบวกแก่หุ้นกลุ่มพลังงาน (PTTEP, PTT, PTTGC)

• **(0) ร่างพ.ร.บ.ภาษีที่ดินที่กรม.อนุมัติวานนี้เป็นลบกับกลุ่มอสังหาในช่วงแรก** ผู้ประกอบการจะมิตินทุนเพิ่มสำหรับที่ดินที่รอการพัฒนาที่อายุไม่เกิน 3 ปีที่ 0.05% ส่วนภาษีที่จะเก็บกับบ้านหลังที่ 2 อัตรา 0.03-0.3% อาจกระทบ Demand ของผู้ประกอบการคอนโด (LPN, SPLAI, PS, SIRI, AP) ที่ลูกค้าซื้อมาปล่อยเช่า แต่การเก็บภาษีที่ดินว่างเปล่าไม่เกิน 5% จะช่วยให้เจ้าของที่ปล่อย supply ที่ดินใหม่เข้ามาเพิ่ม ทำให้ราคาที่ดินปรับตัวขึ้นช้าลง อย่างไรก็ตาม ปัญหาหลักยังคงอยู่ที่กำลังซื้อที่หดหายซึ่งเป็นสิ่งที่เรากังวลมากกว่า

US\$mn Foreign Fund Flow by Country (07 June 2016)

**Market Summary (Bloomberg)**

	7-6-16	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,442.42	-0.07	0.42	1.27
SET50	921.02	0.01	0.46	1.09
Daily turnover	45,946.80	(Bt mn)		
Market cap	13,733.73	(Bt bn)		
Market P/E	21.84	(x)		
Market P/BV	1.84	(x)		
Market yield	3.31	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)	2015E	2016E
SET	15.55	13.66
China	13.43	11.85
Hong Kong	11.66	10.55
Indonesia	15.69	13.60
Korea	11.12	10.21
Philippines	19.68	17.80
Taiwan	13.67	12.76
S&P500	17.93	15.82

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	7 Jun	6 Jun	3 Jun	2 Jun	1 Jun
SCB	184.38	12.27	11.92	70.09	110.18
PTTEP	174.66	89.18	196.74	86.34	239.18
KBANK	167.63	22.79	8.62	19.00	50.62
PTT	59.20	18.09	61.99	22.06	89.55
ADVANC	42.03	7.28	70.84	78.88	37.35

Contact person : Somchai Anektaweepon

Register : 002265

Tel: 02-646-9967, 02-646-9852

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: finansiasyrusresearch

Investors Summary (SET)

7-6-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,841.90	11,051.52	1,790.38
Proprietary (Bt mn)	4,392.98	4,100.16	292.82
Local Institution(Bt mn)	5,217.66	5,048.01	169.65
Retail (Bt mn)	23,494.24	25,747.10	-2,252.86

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

7-6-16	Buy	Sell	Net
Institution	21,369	22,977	-1,608
Foreign	17,513	16,773	740
Local	56,989	56,121	868

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มิ.ย.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) (ตลาดคาดส่งออก -4.2% Y-Y แล่งจาก เม.ย. ที่ -1.8% Y-Y) - ญี่ปุ่น: 1Q16 GDP (ตลาดคาด +0.5% Q-Q ดีขึ้นจาก 4Q15 ที่ +0.4% Q-Q)
9 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
10 มิ.ย.	- ตลาดหุ้นจีน ไต้หวัน ปิดเนื่องในเทศกาลบั้งไฟและ Dragon Boat
12 มิ.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
14-15 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
14 มิ.ย.	- สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
15 มิ.ย.	- ยุโรป: ดุลการค้า (เม.ย.)

As of 7 June 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,442.42	-0.07	0.42	1.27
SET50	921.02	0.01	0.46	1.09
Dow Jones 30	17,938.28	0.10	0.74	0.85
S&P 500	2,112.13	0.13	0.62	0.72
NASDAQ Comp	4,961.75	-0.14	0.39	0.28
FTSE 100	6,284.53	0.18	1.21	0.86
Hang Seng	21,328.24	1.42	1.66	2.30
Nikkei 225	16,675.45	0.58	0.48	-2.97
Shanghai Comp	2,936.05	0.07	-0.09	0.67
Weighted Taiwan	8,679.90	0.96	1.56	2.23
KOSPI	2,011.63	1.30	1.33	1.45
Straits Times	2,848.09	0.59	1.38	2.04
Kuala Lumpur	1,660.62	0.71	1.48	2.13
Jakarta Comp	4,933.99	0.78	1.65	2.86
Philippines Comp	7,710.54	1.48	2.61	4.17
S&P ASX 200	5,371.03	-0.11	0.87	-0.25
VIX Index	14.05	2.93	4.31	-0.99
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	408.26	0.58	1.51	3.18
MSCI Asia Pac Ex Japan	419.47	1.45	3.07	4.05
MSCI Asia Ex Japan	507.89	1.50	2.90	4.45
MSCI EM Asia	410.67	1.63	2.87	4.55
MSCI Thailand	495.04	0.07	2.21	5.19
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	9.74	9.74	390.10	2,574.46
Indonesia	47.16	88.24	136.19	456.50
Philippines	53.01	62.30	87.46	416.22
Korea	29.50	266.96	681.23	3,350.03
Taiwan	493.84	661.79	1,464.74	5,091.93
Thailand	50.76	72.28	247.56	763.44
Vietnam	4.15	-5.58	0.98	-83.22
Total	688.15	1,155.73	3,008.26	12,569.36

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K16	923.30	-0.20	85,640	272,768
S50M16	921.10	2.40	7	23
S50N16	920.20	-0.10	9	32
S50U16	914.80	0.00	8,946	25,534
S50Z16	909.70	-0.10	1,034	4,605
S50H17	903.60	-0.30	235	2,343

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7 June 16	% change
SCB	886.46	143.00	1.78
CPALL	463.94	50.00	1.52
ADVANC	177.92	164.50	-0.30
PTTEP	177.52	82.50	1.23
BDMS	150.02	24.00	-0.41
DTAC	121.11	37.00	1.37
KBANK	117.78	176.50	0.28
INTUCH	113.78	56.00	-0.88
BTS	102.70	9.25	0.54
AOT	98.45	387.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7 June 16	% change
BBL	-56.30	165.00	-0.30
TASCO	-26.78	26.75	9.18
TRUE	-26.25	7.20	0.70
BJC	-24.77	36.50	-1.35
MALEE	-24.14	51.00	4.08
BCH	-14.49	12.20	-3.94
SMT	-10.40	7.20	8.27
PLANB	-10.35	5.85	-0.85
ASP	-8.17	3.34	-1.18
SVI	-8.08	5.00	0.00

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดผสมท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน โดยหุ้นในกลุ่มธนาคารและสุขภาพปรับตัวลดลง ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้น
- (+) ส่วนตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนปิดในแดนบวกได้โดยตลาดตอบรับเชิงบวกต่อถ้อยแถลงของประธาน FED รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตามหุ้นในกลุ่มพลังงานยังได้รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่ติดตัวขึ้นเหนือ 50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- (+) ค่าเงินบาทยังแข็งค่าขึ้นต่ออีกเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวในรอบ 35.18-35.22 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.24	35.23	-0.02
US\$/ Euro	1.14	1.14	0.04
Yen/ US\$	106.96	107.37	0.38
Yuan/ US\$	6.57	6.56	-0.12
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	50.40	50.36	0.08
GOLD	1,247.10	1,247.00	0.01
BDI	606.00	607.00	-0.16
ZINC	2,002.00	2,027.00	-1.23
CRB index	192.43	191.27	0.61

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.67 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.36 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯจะปรับตัวลดลง รวมถึงอุปทานที่คาดว่าจะถูกกระทบจากการถูกโจมตีในไนจีเรีย
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ชัยบลง 0.40 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,247.00 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงขายทำกำไรออกมาหลังจกพุ่งขึ้นในช่วง 2 วันก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตามตลาดยังคงคาดหวังว่า FED จะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้

****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
EE	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
EVER	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
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
PSTC	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
PSTC-W1	(T/O)	3/5/2016	10/6/2016
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
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
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
TAPAC	(C/P from T/O)	16/5/2016	10/6/2016
TAPAC-W2	(C/P from T/O)	16/5/2016	10/6/2016
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

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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