

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ปิดในแดนลบโดยมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่มาโดยกลุ่มธนาคารและสื่อสารฯ โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 อย่างหนาแน่นกว่า 7.2 พันลบ. (หากหัก Big Lot ในส่วน BJC ราว 6 พันลบ.ออกจะเหลือขายสุทธิราว 1.2 พันลบ.) นอกจากนี้ยังมีพลิกมาขายสุทธิในตลาดฟิวเจอร์สราว 3 พันลบ. และไหลเข้าพันธบัตรสูงถึง 1.6 หมื่นลบ.

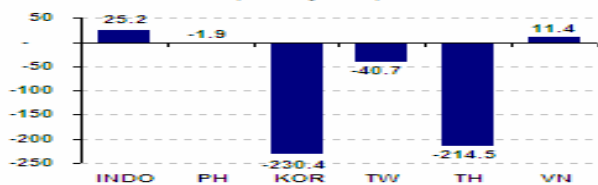
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Down ต่อหลังไปปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น แม้อุปสงค์พลังงานยังได้ปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่ยังปรับขึ้นเป็นวันที่ 6 ติดต่อกันอีกเกือบ 1% แต่ปัจจัยสำคัญที่จะเป็นตัวกำหนดทิศทางของตลาดคือผลประกอบการ 2Q17 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงทั้งตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สอย่างหนาแน่นวันนี้ทำให้ระยะสั้นคาดว่ากรอบการบวกของดัชนียังคงจำกัด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดการณ์ 2Q17 แข็งแกร่งและหุ้นปันผลสูง

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : EKH, EPG, ITEL, MTL, SEAFCO

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$451 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$230 ล้าน และไทย US\$215 ล้าน (มี Big Lot หุ้น BJC ~ US\$180 ล้าน) ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$25 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกลับเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยหลังกังวลต่อเสถียรภาพทางการเมืองสหรัฐฯ

US\$m Foreign Fund Flow by Country (31 July 2017)



Market Summary (Bloomberg)					
	31-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,576.08	-0.31	-0.31	0.00	
SET50	1,003.96	-0.31	-0.31	0.00	
Daily turnover	57,299.80	(Bt mn)			
Market cap	15,575.69	(Bt bn)			
Market P/E	16.38	(x)			
Market P/BV	1.91	(x)			
Market yield	3.07	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	15.55	14.05			
China	14.42	12.83			
Hong Kong	13.08	12.00			
Indonesia	16.75	14.60			
Korea	10.26	9.46			
Philippines	19.39	17.37			
Taiwan	14.86	13.87			
S&P500	18.94	16.99			
Investors Summary (SET)					
	31-07-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	21,315.90	28,474.81	-7,158.91		
Proprietary (Bt mn)	7,033.41	4,678.94	2,354.47		
Local Institution (Bt mn)	4,240.21	7,766.71	-3,526.50		
Retail (Bt mn)	24,710.29	16,379.34	8,330.95		
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)					
	31-07-17	Buy	Sell	Net	
Institution	14,149	25,637	-11,488		
Foreign	17,344	32,534	-15,190		
Local	90,128	63,450	26,678		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	31 Jul	27 Jul	26 Jul	25 Jul	24 Jul
PTT	161.43	89.24	239.72	129.14	139.92
MINT	131.09	35.77	25.21	45.00	84.41
KBANK	128.71	66.58	89.27	52.14	57.22
INTUCH	85.68	17.93	20.50	22.01	14.10
PTTEP	42.55	51.79	51.33	46.29	53.94

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> ITEL <<

- ลุ้นประมูลเน็ตขายขอมวันที่ 1-2 ส.ค. นี้ มูลค่าเฉพาะงานบอร์ดแบนด์ที่ ITEL ผ่านคุณสมบัติ 2 โชนจาก 4 โชน อยู่ที่ 4.6 พันลบ. ถ้าได้จะเป็น Upside ต่อประมาณการเดิมโครงการละ 0.30-0.50 บาท/หุ้น แต่ถ้าไม่ได้ คาดว่าจะไปรับงานต่อจากรายอื่น เพราะ กสทช. เร่งให้จบใน 1 ปี
- คาดกำไร 2Q17 +30% Q-Q ที่ 24 ลบ. จากการให้เข้าโครงการเพิ่มขึ้น และรับงานติดตั้งอัตราค่าไฟสูง ส่วนทั้งปีคาด +121% Y-Y ที่ 149 ลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) มุมมองตลาดหุ้นเดือน ส.ค. แม้ว่า SET จะแกว่งแคบตามการเก็งกำไรผลประกอบการเป็นรายตัวในช่วงครึ่งเดือนแรก แต่เงินปันผลงวดกลางปี แนวโน้มเศรษฐกิจและผลประกอบการที่มีโมเมนตัมฟื้นดีขึ้นในระยะถัดไป การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่มีความชัดเจน และ Earnings yield gap ของตลาดหุ้นไทยที่อยู่ในโซนไม่แพง เชื่อว่าจะดึงดูดเม็ดเงินจากนักลงทุนต่างชาติได้มากที่สุด โดยเฉพาะในช่วงที่การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และ ECB ทั้งระยะห่างออกไป และความเสี่ยงทางการเมืองของสหรัฐฯเพิ่มสูงขึ้น เดือนนี้เราแนะนำ EKH, EPG, ITEL, MTL, SEAFCO

(0) เศรษฐกิจไทยเดือน มิ.ย. ขยายต่อเนื่อง จากส่งออกและท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ในหมวดสินค้าคงทน ส่วนการลงทุนภาคเอกชนหดตัวตามภาคก่อสร้าง ภาคการผลิตยังทรงๆเพราะการขายในประเทศไม่ดีนักและบางอุตสาหกรรมระบายสินค้าคงคลังออกมาก ภาพรวมเศรษฐกิจฟื้นแบบค่อยเป็นค่อยไป โอกาสที่กนง.จะขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้เป็นไปได้ยาก

(+) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงวานนี้ อาจเป็นผลจากกระแสเงินที่ไหลออกจากภูมิภาค ซึ่งเรามองว่าเป็นโอกาสซื้อสะสม เพราะผลการดำเนินงาน 2Q17 ออกมาตามคาด และเรามองเห็นสัญญาณเชิงบวกจากสินเชื่อที่เติบโตดี โดยเฉพาะจากการลงทุนในภาคเอกชน ขณะที่ NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยสอดคล้องมุมมองของ ธปท. เราคาดว่ากำไรของกลุ่มจะดีขึ้นใน 2H17 จากรายได้ดอกเบี้ย+ค่าธรรมเนียมที่โตตามสินเชื่อ และภาระสำรองที่ลดลง คงคำแนะนำ Overweight หุ้นกลุ่มธนาคาร Top Pick ของกลุ่มคือ KBANK (ราคาเหมาะสม 240 บาท)

(0) CHG คาดกำไรปกติ 2Q17 +28% Y-Y อยู่ที่ 149 ลบ. จากฤดูฝนมาเร็วและต้นทุนเริ่มนิ่งหลังจากลงทุนขยาย capacity ช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ส่วนแนวโน้ม 2H17 คาดเติบโตแข็งแกร่ง เพราะเป็น High Season และประกันสังคมเพิ่มการจ่ายเงินอีก 5-6% ขณะที่ การเติบโตในระยะยาวจะได้ประโยชน์จาก EEC อย่างไรก็ดีตามราคาปัจจุบันถือว่าไม่ถูก แนะนำเพียงถือ ราคาเป้าหมาย 2.70 บาท

(0) MAJOR คาดกำไรสุทธิ 2Q17 ที่ 564 ลบ. +173% Q-Q เพราะเป็น High Season ที่มีหนังทำเงินเข้าฉายหลายเรื่อง เช่น Fast&Furious 8 แต่เทียบ Y-Y จะลดลง 3% เพราะฐานสูง เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2017-2018 ลง 6-9% ทำให้ราคาเป้าหมายเหลือ 34 บาท จาก 35 บาท ราคาหุ้นปรับตัวลงจน Upside เปิดกว้าง จึงแนะนำซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ส.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.), Business Sentiment Index (ก.ค.) - ไทย: กสทช. เปิดประมูลโครงการเน็ตขายขอม - ยุโรป: 2Q17 GDP
2 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ก.ค.) จัดทำโดย ADP
3 ส.ค.	- อังกฤษ: ประชุม MPC ตลาดคาดคงดอกเบี้ย 0.25% - สหรัฐฯ: ดัชนีภาคการผลิต ISM - ไทย: IRPC ผลประกอบการ 2Q17
4 ส.ค.	- ออสเตรเลีย: ธนาคารกลางเปิดเผยผลประชุม RBA - สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.) - ไทย: LPN ผลประกอบการ 2Q17 - ไทย: BIG ผลประกอบการ 2Q17

Contact person : Jitra Amorntham Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,576.08	-0.31	-0.31	0.00
SET50	1,003.96	-0.31	-0.31	0.00
Dow Jones 30	21,891.12	0.28	0.28	0.00
S&P 500	2,470.30	-0.07	-0.07	0.00
NASDAQ Comp	6,348.12	-0.42	-0.42	0.00
FTSE 100	7,372.00	0.05	0.05	0.00
Hang Seng	27,323.99	1.28	1.28	0.00
Nikkei 225	19,925.18	-0.17	-0.04	0.13
Shanghai Comp	3,273.03	0.61	0.61	0.00
Weighted Taiwan	10,427.33	0.04	0.14	0.10
KOSPI	2,402.71	0.07	0.72	0.65
Straits Times	3,329.52	-0.04	-0.24	-0.20
Kuala Lumpur	1,760.03	-0.40	-0.18	0.22
Jakarta Comp	5,840.94	0.17	0.17	0.00
Philippines Comp	8,018.05	-0.66	-0.66	0.00
S&P ASX 200	5,720.59	0.51	0.82	0.51
VIX Index	10.26	-0.29	-0.29	0.00
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	477.58	0.07	0.07	2.69
MSCI Asia Pac Ex Japan	529.23	0.44	0.54	4.81
MSCI Asia Ex Japan	656.04	0.53	0.56	4.90
MSCI EM Asia	537.61	0.51	0.47	5.06
MSCI Thailand	543.15	-0.37	0.54	0.65
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-1.78	356.69	578.78	9,085.10
Indonesia	25.23	25.23	-797.94	505.99
Philippines	-1.87	-1.87	38.41	446.48
Korea	-31.27	-261.70	-31.27	8,598.61
Taiwan	-40.71	-40.71	21.83	9,045.54
Thailand	-214.50	-214.50	-199.16	194.20
Vietnam	11.41	11.41	112.30	518.42
Total	-253.49	-125.45	-277.05	28,394.34

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50Q17	1,002.60	-2.90	-	2
S50U17	996.90	-3.50	112,605	328,606
S50V17	999.80	-2.90	-	-
S50Z17	998.90	-3.10	8,458	36,793
S50H18	994.80	-2.60	373	3,265
S50M18	989.80	-2.00	185	1,520

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31 Jul 17	change
PTT	661.06	388.00	0.00
SCC	375.50	506.00	1.20
BBL	277.54	179.50	-1.10
PTTGC	266.40	71.75	-0.35
BEAUTY	212.56	11.90	1.71
IRPC	205.14	5.50	0.00
TISCO	197.42	73.75	1.03
CPN	166.51	69.50	1.83
TOP	148.73	85.75	0.29
GLOW	113.72	81.00	1.89

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31 Jul 17	change
SCB	-285.81	147.00	-2.33
ADVANC	-187.82	185.50	-1.33
PTTEP	-159.62	88.00	0.28
INTUCH	-67.27	59.75	-0.42
KKP	-59.76	66.75	0.00
KBANK	-45.81	192.50	-2.53
TRUE	-25.47	5.65	0.00
CK	-25.07	28.50	-1.72
TASCO	-23.19	22.60	2.73
TVO	-22.67	30.25	-0.82

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวก โดยดาวโจนส์ยังทำนิวไฮได้ต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 จากการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และ รายงานดัชนียอดขายบ้านรอปิดการขายที่เพิ่มขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบโดยมีแรงขายนำโดยกลุ่มยานยนต์ เนื่องจากกรณีข้อพิพาทของผู้ผลิตรถยนต์ นอกจากนี้ ยังมีแรงกดดันจากค่าเงินยูโรที่แข็งค่าว่าอาจกระทบต่ออุตสาหกรรมส่งออก
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ และราคาน้ำมันที่ขยับขึ้น
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยเคลื่อนไหวในกรอบ 33.24-33.27 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.28	33.30	0.06
US\$/ Euro	1.18	1.18	-0.17
Yen/ US\$	110.39	110.26	-0.12
Yuan/ US\$	6.73	6.74	0.15
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	50.21	50.17	0.08
GOLD	1,274.00	1,273.40	0.05
BDI	933.00	942.00	-0.96
ZINC	2,795.00	2,776.00	0.68
CRB index	182.64	182.12	0.29

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดบวก 0.46 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.17 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับขึ้นติดกัน 6 วัน และปิดเหนือ 50 ดอลลาร์/บาร์เรลครั้งแรกในรอบ 2 เดือนกว่า จากที่สหรัฐฯอาจคว่ำบาตรบริษัทน้ำมันของเวเนซุเอลาเพื่อตอบโต้ฝ่ายรัฐบาล และ กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะจัดการประชุมวันที่ 7-8 นี้เพื่อหาทางเพิ่มตัวเลข Compliance ของข้อตกลงจำกัดการผลิต
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดลบ 1.90 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,273.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายทำกำไรหลังก่อนหน้าที่ขยับขึ้น 2 วันติดต่อกัน

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

