

Dec 1, 2014

www.fnsyrus.com

Today's Report : ---

Our Portfolio Dec 2014 : AAV, ADVANC, GUNKUL, KTB, TUF

Market Summary (source: SET)				
	28-11-14	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,593.91	-0.37	0.00	0.00
SET50	1,069.36	-0.51	0.00	0.00
Daily turnover	46,831.80	(Bt mn)		
Market cap	14,678.36	(Bt bn)		
Market P/E	18.86	(x)		
Market P/BV	2.26	(x)		
Market yield	2.78	(%)		

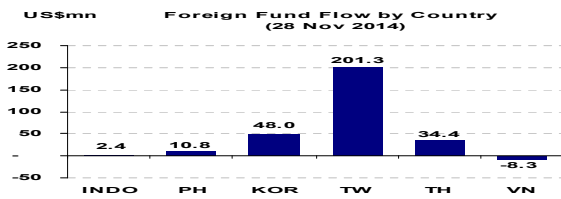
Forward P/E (Bloomberg)		
	2014E	2015E
SET	16.91	14.32
China	11.00	9.79
Hong Kong	11.03	10.29
Indonesia	17.17	14.71
Korea	13.39	10.89
Philippines	20.72	17.93
Taiwan	14.11	13.02
S&P500	17.23	15.89

Investors Summary - SET			
28-11-14	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	8,580.48	7,449.77	1,130.71
Proprietary (Bt mn)	4,204.05	3,493.52	710.53
Local Institution(Bt mn)	3,941.43	6,561.32	-2,619.89
Retail (Bt mn)	30,105.78	29,327.13	778.65

SET50 Index Future (Contract)			
28-11-14	Buy	Sell	Net
Institution	13,193	18,347	-5,154
Foreign	10,770	10,013	+757
Local	28,714	24,317	+4,397

Top 5 Short sell Turnover THBmn (set.or.th)					
Stock	28 Nov	27 Nov	26 Nov	25 Nov	24 Nov
PTTEP	146.83	17.23	12.26	5.82	0.22
PTT	135.34	61.70	21.62	76.70	7.84
AOT	25.05	39.28	2.61	0.18	6.69
ITD	22.91	74.18	228.60	127.64	123.14
CENTEL	17.93	N/A	N/A	0.35	1.14

Source: Bloomberg, setsmart, www.tfex.co.th



ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ธ.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.) - จีน: Manufacturing PMI (พ.ย.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing (พ.ย.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (พ.ย.)
2 ธ.ค.	- อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม
3 ธ.ค.	- จีน: Non-manufacturing PMI (พ.ย.) - ออสเตรเลีย: 3Q14 GDP - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ย.) - ยูโรโซน: 3Q14 GDP
4 ธ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) - เกาหลีใต้: 3Q14 GDP - ยูโรโซน: ECB ประชุม
5 ธ.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราว่างงาน (พ.ย.)
8 ธ.ค.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: 3Q14 GDP

คาด SET ยังผันผวนได้ ดังนั้นรอซื้อช่วงลบจะเหมาะสมกว่า...

กลยุทธ์ : SET เริ่มมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนหลังติดตัวขึ้นรอบก่อน ซึ่งเราคาดว่าตลาดน่าจะยังอยู่ในช่วงพักตัวลงสักระยะ ดังนั้นถ้าเทรดตั้งตามรอบยังเน้นขายบวกเพื่อรอซื้อลบ ลดความเสี่ยงจากการผันผวนของตลาด ส่วนระยะกลาง-ยาวที่ FSS ยังมองดีจึงยังแนะนำให้เลือกหุ้นเข้าซื้อเพิ่มเติมช่วงลงได้ แต่อาจเผื่อเงินสดไว้รอรับช่วงตลาดลงต่ำด้วย

หุ้นเด่นทางเทคนิค : KTC, MFEC , GLOBAL(short)

แนวโน้ม : หลังจากสัปดาห์ที่แล้ว SET ติดตัวขึ้นแรงเฉพาะช่วงต้นสัปดาห์ โดยขึ้นมาแถวระดับดัชนีสูงสุดของช่วงที่แล้วบริเวณ 1602 จุด จากนั้นตลาดหุ้นไทยก็อยู่ในลักษณะแกว่งตัวผันผวนที่บริเวณนี้ต่อเนื่องเกือบทั้งสัปดาห์ และมีจังหวะย่อลงมาให้เห็นเป็นระยะ แสดงถึงแรงขายทำกำไรที่ยังมีคดต้นตลาดอยู่ ขณะที่ช่วงนี้ยังไม่มียังมีปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาหนุน แต่ประเด็นการคงเพดานการผลิตน้ำมันดิบของโอเปค ยังคงกดดันตลาดหุ้นต่างประเทศอยู่ โดยตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ยังเปิดด้วยการปรับตัวลดลงให้เห็น รวมทั้งค่าเงินบาทในช่วง 1-2 วันที่ก็อ่อนค่ามาค่อนข้างเร็ว ถึงแม้ว่านักลงทุนต่างชาติยังมียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยอยู่ต่อเนื่อง แต่ก็ยังไม่ได้นานมากนัก ซึ่งคาดว่าเนื่องจากใกล้ช่วงหยุดยาวสิ้นปี ส่วนแรงขายของสถาบันในประเทศยังหนาแน่น อาจเป็นไปได้ว่ากองทุนฯ ขายทำกำไรหุ้นในพอร์ตบ้าง เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการรอรับเม็ดเงินใหม่จาก LTF,RMF ช่วงท้ายปีที่จะกลับมาซื้อเพิ่มพอร์ตกันอีกครั้ง ดังนั้น FSS คาดว่าระยะสั้น SET ยังมีโอกาสแกว่งตัวผันผวนให้เป็นโอกาสในการเลือกหุ้นทยอยเข้าซื้อได้เหมือนเดิม

แนวรับ 1591-1589 , 1585-1580 จุด แนวต้าน 1598-1602 , 1605-1610 จุด

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคเป็นวันที่ 9 ติดต่อกัน แต่ในปริมาณที่เบาบางกว่าวันก่อนหน้าที่ราว US\$289 ล้าน โดยไหลเข้าได้วันมากที่สุด US\$200 ล้าน ส่วนตลาดหุ้น TIP ไหลเข้ามามากที่สุดที่ไทย US\$34 ล้าน รองลงมาเป็นฟิลิปปินส์ US\$10.8 ล้าน เงินทุนไหลออกเพียงประเทศเดียวคือเวียดนามซึ่งเป็นการไหลออกต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 แนวโน้มกระแสเงินทุนน่าจะยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อแต่ในปริมาณที่เบาบางลงหลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตจีนออกมาไม่ดีนัก

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- **(0) ดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าในสัปดาห์นี้** การไม่ลดกำลังการผลิตน้ำมันของ OPEC ในการประชุมวันที่ 27 พ.ย. ที่ผ่านมามีแนวโน้มจะทำให้ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป เงินเฟ้อที่ไม่เป็นแรงกดดันเป็นการเปิดโอกาสให้ยูโรโซน ญี่ปุ่น และจีนสามารถออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมได้ ซึ่งจะทำให้ค่าเงินของประเทศเหล่านี้อ่อนค่าในระยะยาว แต่สำหรับการประชุม ECB 4 ธ.ค. นี้ น่าจะยังไม่มียังมาตรการใหม่หลังดัชนีความเชื่อมั่น ยอดค้าปลีก และอัตราว่างงานของประเทศในกลุ่มดีขึ้น ประกอบกับศรัทธาในสหรัฐฯจะประกาศตัวเลขการว่างงานซึ่งตลาดคาดว่าดีขึ้น แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์ในสัปดาห์นี้น่าจะแข็งค่า ค่าเงินบาทจึงมีแนวโน้มอ่อนค่าตามค่าเงินในภูมิภาค
- **(+) สถิติ 10 ปีที่ผ่านมาชี้ตลาดหุ้นเดือน ธ.ค. ให้ผลตอบแทนสูงเป็นอันดับ 3** รองจากเดือน ก.พ. และ เม.ย. โดยดัชนีตลาดชวบจเฉลี่ย 2.6% M-M แรงซื้อมักมาจากกองทุนในประเทศอย่างชัดเจนซึ่งเป็นผลของ LTF และ RMF หุ้นที่จะ perform ดีในเดือน ธ.ค. จึงมักเป็นหุ้นขนาดกลาง-ใหญ่ (แนะนำแบ่งกและสื่อสาร) โดยเฉพาะอย่างยิ่งเดือน ธ.ค. ปีนี้ นักลงทุนควรระวังการซื้อขายหุ้นขนาดเล็กเพราะเกณฑ์ Turnover list ในตลาด mai ที่เดิมจำกัดเพียง 5 ตัว แต่นับจากเดือน ธ.ค. เป็นต้นไปจะไม่จำกัดจำนวน
- **(+) เศรษฐกิจ 11.ค. ดีขึ้นทุกสาขา** การใช้จ่ายใช้สอยฟื้นตัวต่อเนื่อง การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเล็กน้อย แต่ภาครัฐเร่งการใช้จ่ายได้มากขึ้น การท่องเที่ยวดีขึ้นโดยนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 6% Y-Y เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือน ส่วนการส่งออกกลับมาดีขึ้น +4% Y-Y ดีกว่าตลาดคาดมาก เป็นการขยายตัวในแทบทุกสินค้า และแทบทุกตลาดโดยตลาดญี่ปุ่นและยุโรปกระเตื้องขึ้น ขณะที่ตลาดจีนแผ่วเล็กน้อย
- **(0) กลุ่มค่าปลีก ต้องเลือกลงทุน** การฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศเป็นไปอย่างไม่ทั่วถึง แต่กระจุกอยู่ในหมวดสินค้าไม่คงทน ในขณะที่สินค้าคงทน (รถยนต์) ยังคงชะลอและไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัว ซึ่งอาจทำให้กลุ่มยานยนต์และสินค้าซื้อรถยนต์ยังต้องใช้เวลากว่าอีกระยะ ส่วนการบริโภคของกลุ่มผู้มีรายได้น้อยโดยเฉพาะในภาคเกษตรยังถูกจำกัดจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและราคาพืชผลเกษตรตกต่ำ แต่ผู้มีรายได้ปานกลาง-สูงฟื้นตัวเร็วว่ามาก กลุ่มค่าปลีกอาจ underperform ตลาดในปีหน้า เราแนะนำเลือกลงทุนในหุ้นที่มีฐานลูกค้าระดับกลาง-บน เช่น HMPRO (ราคาเป้าหมายปี 2015 ที่ 10.70 บาท) และ CPALL (ราคาเป้าหมายปี 2015 ที่ 55 บาท) ที่ไม่มีฐานลูกค้าระดับรากหญ้าแต่เป็นสินค้าจำเป็น และราคาหุ้นในปีนี้อยู่ underperform กลุ่มมากเกินไป

As of 28 Nov 14

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,593.91	-0.37	0.00	0.00
SET50	1,069.36	-0.51	0.00	0.00
Dow Jones 30	17,828.24	0.00	0.00	0.00
S&P 500	2,067.56	-0.25	0.00	0.00
NASDAQ Comp	4,791.63	0.09	0.00	0.00
FTSE 100	6,722.62	-0.01	0.00	0.00
Hang Seng	23,987.45	-0.07	-1.29	-1.29
Nikkei 225	17,459.85	1.23	0.81	0.81
Shanghai Comp	2,682.84	1.99	0.00	0.00
Weighted Taiwan	9,187.15	0.24	-1.38	-1.38
KOSPI	1,980.78	-0.07	-0.90	-0.90
Straits Times	3,350.50	0.29	0.12	0.12
Kuala Lumpur	1,820.89	-0.49	-0.43	-0.43
Jakarta Comp	5,149.89	0.09	0.00	0.00
Philippines Comp	7,294.38	0.40	0.00	0.00
S&P ASX 200	5,313.00	-0.76	-0.76	-0.76
VIX Index	13.33	10.44	0.00	0.00

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	425.82	-0.35	-0.10	1.52
MSCI Asia Pac Ex Japan	478.30	-0.54	-0.00	-1.52
MSCI Asia Ex Japan	576.98	-0.15	0.58	0.25
MSCI EM Asia	467.36	-0.11	0.67	0.16
MSCI Thailand	561.35	-0.51	0.38	2.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	119.41	437.32	1,923.54	15,882.50
Indonesia	2.36	113.10	434.09	4,400.41
Philippines	10.81	439.42	601.43	1,384.39
Korea	-13.51	-13.51	-13.51	7,634.14
Taiwan	201.32	830.39	3,299.55	14,496.10
Thailand	34.40	127.37	336.65	-248.44
Vietnam	-8.32	-16.19	-40.43	131.86
Total	346.47	1,917.91	6,541.32	43,680.96

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50X14	1,074.60	-5.20	47,547	185,216
S50Z14	1,071.50	-7.50	4	18
S50F15	1,073.10	-5.90	0	1
S50H15	1,071.10	-4.40	4,736	37,663
S50M15	1,068.00	-4.50	281	2,360
S50U15	1,064.50	-4.10	109	1,166

source: Aspen (F9 p 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28 Nov	% change
SCB	386.72	196.50	1.81
AOT	283.36	278.00	2.58
PTT	161.27	383.00	-1.79
KBANK	126.35	247.00	-0.80
PTTGC	115.77	64.25	-0.77
BBL	110.54	202.00	0.00
TOP	103.69	43.25	-1.14
BA	97.98	21.40	2.39
JAS	88.17	7.90	0.00
UNIQ	88.01	12.60	6.78

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28 Nov	% change
INTUCH	-58.46	75.00	-0.33
SPCG	-57.98	28.75	0.00
DTAC	-57.13	99.00	-1.98
GLOW	-37.96	97.75	-0.26
TMB	-34.79	3.14	-1.26
TPIPL	-33.26	1.87	1.08
STPI	-22.47	21.60	-0.92
TTW	-20.95	11.90	-0.83
SAMART	-15.30	34.75	-2.11
AP	-14.98	6.60	-0.75

Source: SET

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ลงทุน หรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ที่ปรากฏต่ออย่างไร บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่าทางใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทางใดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาเปิดทำการอีกครั้งเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยแกว่งตัวค่อนข้างผันผวนและย่อลงมาปิดเป็นบวกเพียงเล็กน้อยแค่ +0.49 จุด โดยได้รับแรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มค่าปลีก แต่ยังมีแรงกดดันจากการคงเพดานการผลิตของโอเปคอยู่
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดเกือบทรงตัวเช่นกัน ท่ามกลางแรงซื้อขายที่ซบเซาหลังหุ้นกลุ่มพลังงานยังร่วงลง
- ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ยิ่งแกว่งตัวค่อนข้างผันผวน แต่ก็ยังมีหลายแห่งที่ย่อลงลงมากพอควร คาดว่ามีสิทธิติดคืน SET ได้
- ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงต่อเนื่อง โดยล่าสุดมาแกว่งตัวในกรอบ 32.82-32.94 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.90	32.85	-0.16
US\$/ Euro	1.24	1.25	-0.14
Yen/ US\$	119.00	118.63	-0.31
Yuan/ US\$	6.15	6.14	-0.10

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	64.62	66.15	-2.31
GOLD	1,146.20	1,175.50	-2.49
BDI	1,153.00	1,187.00	-2.86
ZINC	2,215.00	2,256.00	-1.82
CRB index	254.37	266.65	-4.61

Source: Bloomberg *onshore rate

- น้ำมันดิบในตลาด NYMEX ปิดร่วงลง 7.54 ดอลลาร์ มาปิดที่ 66.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากกลุ่มโอเปคตัดสินใจไม่เปลี่ยนแปลงเพดานการผลิตน้ำมันในการประชุมล่าสุด
- ทองคำในตลาด COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. ร่วงลง 22 ดอลลาร์ มาปิดที่ 1175.5 ดอลลาร์/ออนซ์ เพราะได้รับปัจจัยลบจากการร่วงลงของราคาน้ำมันและสกุลเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

หุ้นที่ต้องซื้อขายในบัญชี Cash Balance		
ชื่อย่อ	วันที่เริ่ม	วันที่สิ้นสุด
CGD	1 ธ.ค.	4 ธ.ค.
AJD	1 ธ.ค.	4 ธ.ค.
ACD	1 ธ.ค.	4 ธ.ค.
TIES	1 ธ.ค.	4 ธ.ค.
WIN	27 ต.ค.	4 ธ.ค.
TFI	27 ต.ค.	4 ธ.ค.
SVOA	27 ต.ค.	4 ธ.ค.
BSM	27 ต.ค.	4 ธ.ค.
PCA	27 ต.ค.	4 ธ.ค.
SANKO	27 ต.ค.	4 ธ.ค.
LOXLEY-W	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
GENCO-W1	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
RPC	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
WAT	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
KC	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
EVER	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
ABC	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
RCI	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
CSS	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
CCN	3 พ.ย.	12 ธ.ค.
TEAM	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
AEC	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
PAE	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
LIVE	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
CKP	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
SPA	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
TSE	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
RWI	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
CHOW	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
PLE-W2	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
AEC-W2	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
GEL-W4	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
CGD-W3	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
MILL-W2	10 พ.ย.	19 ธ.ค.
TWZ	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
MAX	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
EE	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
CEN	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
NMG	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
IFEC	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
VTE-W1	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
E	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
UWC	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
MIDA	17 พ.ย.	26 ธ.ค.
TIES-W2	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
MACO-W1	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
PAE-W1	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
SMM	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
PRECHA	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
CGS	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
PRINC	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
FSMART	24 พ.ย.	30 ธ.ค.
PE	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
GBX	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
TFD	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
MLINK	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
ITD	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
TFD-W2	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
SLC	1 ธ.ค.	9 ม.ค.
CYBER	1 ธ.ค.	9 ม.ค.