

## Thailand Daily Focus

22 May 2017

Today's Report : BJC

2017SET Target

Our Portfolio May 17 : CPF, GLOBAL, SYNEX, TACC, THANI

1650

ระยะสั้นเก็งกำไรหากทะเล 1552 ระยะกลางยาวถือต่อและซื้อเพิ่มเมื่ออ่อนตัว

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET ยังขยับบวกได้ต่อเนื่องอีกเล็กน้อยตามทิศทางของตลาดหุ้นภูมิภาคที่เริ่มปรับตัวได้บ้างหลังจากกังวลสถานการณ์การเมืองในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามดัชนียังไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้าน 1552 จุดขึ้นไปได้ ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติเริ่มชะลอการไหลออกโดยเมื่อวันศุกร์มียอดขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมบางลงเหลือราว 2.5 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET index จะยังแกว่งตัว Sideway Up ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ฟื้นตัวได้ค่อนข้างดีหลังเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับประเด็นความวุ่นวายการเมือง ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยรายงานการประชุม FED ครั้งล่าสุดในสัปดาห์นี้เพื่อดูสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ด้านเทคนิคหากดัชนีสามารถทะลุผ่านแนวต้านบริเวณ 1552 จุดขึ้นไปได้จะทำให้ภาพดูเป็นบวกมากขึ้นและมีโอกาสปรับตัวขึ้นเข้าหาแนวต้านถัดๆไป แต่หากไม่ผ่านเรามองว่าเป็นโอกาสในการเข้าซื้อในช่วงตลาดอ่อนตัว

**กลยุทธ์ :** ระยะสั้น ซื้อเก็งกำไรเมื่อทะเล 1552 จุด ระยะกลาง-ยาว เลือกซื้อหุ้นพื้นฐานดีตามแนวรับ

**แนวรับ** 1545-1540 , 1535-1532 จุด

**แนวต้าน** 1552 , 1555-1560

**หุ้นเด่นทางเทคนิค :** EKH, EPG, CPN (short)

## Fund Flow --

Market Summary (Bloomberg)					
	19-05-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1549.64	n.a	n.a	n.a	
SET50	n.a	n.a	n.a	n.a	
Daily turnover	n.a	(Bt mn)			
Market cap	n.a	(Bt bn)			
Market P/E	n.a	(x)			
Market P/BV	n.a	(x)			
Market yield	n.a	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2017E	2018E		
SET		n.a	n.a		
China		n.a	n.a		
Hong Kong		n.a	n.a		
Indonesia		n.a	n.a		
Korea		n.a	n.a		
Philippines		n.a	n.a		
Taiwan		n.a	n.a		
S&P500		n.a	n.a		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	19 May	18 May	17 May	16 May	15 May
PTT	137.74	80.41	86.97	155.58	80.05
BANPU	75.07	249.83	60.04	43.46	58.91
BDMS	59.80	17.27	7.46	89.79	28.80
KBANK	57.39	43.37	33.95	317.11	240.30
AOT	46.24	64.59	55.43	33.03	14.87

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss\_research

## ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (+)** **สินเชื่อบ.ย.** ดีกว่าตลาดคาดและสวนทางฤดูกาล +0.41% M-M ธนาคารที่มีสินเชื่อเติบโต อาทิ BAY, TMB, TCAP และ KBANK แต่ส่วนใหญ่ยังเป็นสินเชื่อระยะสั้น ขณะที่ TISCO สินเชื่อยังชะลอตามยอดขายรถ สำหรับสินเชื่อของทั้งกลุ่ม 4M17 พลิกกลับมาเป็นบวกที่ +0.13% เป็นครั้งแรกตั้งแต่ต้นปี นำโดย TMB +2%YTD (จากสินเชื่อรายย่อย) และ KKP +1.1%YTD (จากสินเชื่อใหม่ในกลุ่มธุรกิจและรายย่อย) เงินฝากเติบโตในอัตราที่สูงกว่าเงินให้สินเชื่ออีกครั้ง +0.62% M-M และ 4M17 +1.7%YTD เรดคานแนะนำ Overweight มี Top Pick ได้แก่ KBANK (ราคาเหมาะสม 240 บาท) ส่วน TISCO (ราคาเหมาะสม 80 บาท) เริ่มเติมมูลค่าระยะสั้นแนะนำ switch ไป KKP (ราคาเหมาะสม 71 บาท)
- (+)** **MINT** ทิศทางการไ้ 2Q17 เป็นบวกมากขึ้น ธุรกิจโรงแรมในทุกภูมิภาคมี RevPar โตขึ้น Y-Y อย่างมีนัยยะ ส่วนธุรกิจอาหารในจีนและไทยยังเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตที่ดี กำไรปีนี้ที่คาด +23% Y-Y ยังเป็นไปได้ แนะนำซื้อ คงราคาเหมาะสม 43 บาท
- (0)** **BJC** เรปปรับกำไรปีนี้ลง 12% เป็นเติบโต 49% Y-Y ลดลงจากเดิมคาดโต 68% Y-Y จากธุรกิจแก้วที่ไม่สดใสใน 1H17 และค่าเสื่อมราคาสูงขึ้นหลังประเมินมูลค่ากิจการของ BIGC ใหม่ ปรับลดราคาเหมาะสมลงเป็น 55 บาทจากเดิม 58 บาท ยังมี upside กว่า 30% จึงยังคงแนะนำซื้อ
- (-)** **K** แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q17 คาดฟื้นเป็น 5-10 ล้านบาท จากขาดทุน 20 ล้านบาท ใน 1Q17 แต่ลดลงจาก 14 ล้านบาทใน 2Q16 เนื่องจากงาน Interior ส่วนใหญ่จะรับรู้ตั้งแต่ 3Q17 เรปปรับประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ลง 14% เป็น 56 ลบ. และราคาเป้าหมายลดลงเป็น 6.40 บาท (เดิม 7.30 บาท) แนะนำ ถือ หรือหลีกเลี่ยงไปก่อน
- (0)** **SPRC** แนวโน้มกำไรปกติ 2Q17 ทรงตัวหรือลดลงเล็กน้อย Q-Q ตามค่าการกลั่น แต่กำไรสุทธิอาจลดลงขึ้นกับกำไรจากสต็อกน้ำมันซึ่งในไตรมาสแรกมีถึง 480 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จุดเด่นของ SPRC นอกจากค่าการกลั่นที่สูงกว่าอุตสาหกรรมแล้ว Dividend yield ยังสูงกว่าโรงกลั่นอื่น เราคาดเงินปันผลปีนี้ 0.96 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 7.1% จ่ายปีละ 2 ครั้ง แม้หุ้นจะเติมมูลค่าที่ 13.30 บาทแต่ยังแนะนำถือรับปันผล
- (0)** **ORI** แม้การซื้อพราวเรสซิเดนซ์จะเป็นบวกระยะยาวแต่ระยะสั้นมีภาวะดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น EPS มี dilution 5% ราคาพื้นฐาน dilute เหลือประมาณ 12-13 บาท (ประชุมนักวิเคราะห์พฤษภาคม) Upside ไม่มากพอจึงแนะนำเพียงถือ การซื้อพราวเรสซิเดนซ์ (บริษัทในกลุ่มลิปดพัลลภ) เป็นการขยายตลาดสุดคอนโตรระดับบน เพิ่มฐานลูกค้าต่างชาติ ไม่ทับซ้อนกับของ ORI และเพิ่ม Backlog เป็น 2.4 หมื่นล้านบาท เพราะพราวเรสซิเดนซ์มี Backlog 1 หมื่นล้านบาท (รับรูปี 2017-20)

Investors Summary (SET)			
19-05-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	10,754.69	11,568.96	-814.27
Proprietary (Bt mn)	3,729.71	3,867.67	-137.96
Local Institution(Bt mn)	4,543.05	4,390.99	152.06
Retail (Bt mn)	15,152.45	14,352.27	800.18
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
19-05-17	Buy	Sell	Net
Institution	13,186	13,360	-174
Foreign	12,415	12,939	-524
Local	38,411	37,713	698

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 พ.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (เม.ย.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.)
24 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5%) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (เม.ย.), FOMC Meeting Minutes
25 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
26 พ.ค.	- สหรัฐฯ: 1Q17 GDP
29 พ.ค.	- ไทย: ดุลการค้า (เม.ย.)
30 พ.ค.	- ฝรั่งเศส: ยอดขาย
31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน เม.ย. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ และอัตราการว่างงาน (เม.ย.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1549.64	n.a	n.a	n.a
SET50	n.a	n.a	n.a	n.a
Dow Jones 30	n.a	n.a	n.a	n.a
S&P 500	n.a	n.a	n.a	n.a
NASDAQ Comp	n.a	n.a	n.a	n.a
FTSE 100	n.a	n.a	n.a	n.a
Hang Seng	n.a	n.a	n.a	n.a
Nikkei 225	n.a	n.a	n.a	n.a
Shanghai Comp	n.a	n.a	n.a	n.a
Weighted Taiwan	n.a	n.a	n.a	n.a
KOSPI	n.a	n.a	n.a	n.a
Straits Times	n.a	n.a	n.a	n.a
Kuala Lumpur	n.a	n.a	n.a	n.a
Jakarta Comp	n.a	n.a	n.a	n.a
Philippines Comp	n.a	n.a	n.a	n.a
S&P ASX 200	n.a	n.a	n.a	n.a
VIX Index	n.a	n.a	n.a	n.a
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	n.a	n.a	n.a	n.a
MSCI Asia Pac Ex Japan	n.a	n.a	n.a	n.a
MSCI Asia Ex Japan	n.a	n.a	n.a	n.a
MSCI EM Asia	n.a	n.a	n.a	n.a
MSCI Thailand	n.a	n.a	n.a	n.a
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	n.a	n.a	n.a	n.a
Indonesia	n.a	n.a	n.a	n.a
Philippines	n.a	n.a	n.a	n.a
Korea	n.a	n.a	n.a	n.a
Taiwan	n.a	n.a	n.a	n.a
Thailand	n.a	n.a	n.a	n.a
Vietnam	n.a	n.a	n.a	n.a
<b>Total</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K17	981.70	0.80	0	81
S50M17	984.20	2.40	60,053	304,608
S50N17	978.90	0.80	0	14
S50U17	978.80	2.20	3,767	21,646
S50Z17	977.80	1.80	164	3,642
S50H18	974.00	2.00	28	1,653

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 May 17	change
CPALL	367.58	63.50	0.00
KBANK	258.34	187.00	1.08
PTT	239.39	393.00	0.26
PTTGC	68.76	72.75	0.34
BEAUTY	67.03	10.90	0.93
SCCC	65.02	292.00	-0.34
KTB	46.75	18.70	1.08
GFPT	35.44	19.40	2.65
INTUCH	28.19	55.00	0.00
BA	27.86	19.40	-0.51

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 May 17	change
BDMS	-146.34	18.20	-2.15
LH	-102.33	9.50	-0.52
BBL	-78.04	180.00	0.00
CPF	-67.19	24.80	0.81
AOT	-64.81	41.75	-0.60
IRPC	-61.99	5.10	0.99
PTTEP	-34.44	94.00	-0.27
STA	-31.47	14.90	-0.67
MINT	-29.75	36.50	5.04
SAWAD	-28.54	51.75	1.47

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก หลังนักลงทุนคลายความวิตกกังวลกับสถานการณ์การเมืองสหรัฐฯ และมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ปิดเหนือ US\$50/บาร์เรล อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังเฝ้าติดตามรายงานประชุมเฟดครั้งก่อนในสัปดาห์หน้า
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกตามที่ศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากสถานการณ์การเมืองสหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายมากขึ้น
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดบวกตามที่ศทางตลาดโลก
- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ปรับตัวในทิศทางอ่อนค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 34.29-34.34 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	n.a	n.a	n.a
US\$/ Euro	n.a	n.a	n.a
Yen/ US\$	n.a	n.a	n.a
Yuan/ US\$	n.a	n.a	n.a

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	n.a	n.a	n.a
GOLD	n.a	n.a	n.a
BDI	n.a	n.a	n.a
ZINC	n.a	n.a	n.a
CRB index	n.a	n.a	n.a

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 0.98 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 50.33 ดอลลาร์/บาร์เรล นับเป็นการปิดเหนือ US\$50/บาร์เรล ได้เป็นครั้งแรกในรอบ 4 สัปดาห์ จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าและ ความเป็นไปได้ในการปรับลดการผลิตในช่วง 2H17
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปิดบวก 0.80 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,253.60 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยมีแรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์

**\*\*Daily Technical กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3\*\***

**\*\*ข้อมูลหนี้ที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 4\*\***

