

Thailand Daily Focus

Today's Report : Energy Sector, SAPPE, Commodities WoW, DW Report
Our Portfolio Jun 17 : FSMART, HANA, MGT, RS, TACC

2017SET Target

1650

ยั้งเน้น Trading ในกรอบ

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ปรับตัวบวกได้ค่อนข้างดีในช่วงเช้านี้ที่มีแรงเทขายออกมาในช่วงบ่ายในตัว PTTEP และ PTT มีข่าวเรื่องการหยุดผลิตน้ำมันชั่วคราวในพื้นที่ ส.ป.ก. ซึ่งกดดันบรรยากาศการลงทุนในภาพรวม โดยแรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศเกือบ 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อในตลาดหุ้นเล็กน้อย แต่ขายในตลาดพันธบัตรและฟิวเจอร์สรวมกันราว 4.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET index จะยังคงแกว่งตัวในกรอบ 1560-1573 จุด โดยนักลงทุนยังให้น้ำหนักและจับตาดูการเลือกตั้งของอังกฤษและการประชุม ECB ในวันที่ 8 มิ.ย. นี้ รวมถึงการประชุม FED ในสัปดาห์หน้า ส่วนประเด็นการเมืองต่างประเทศทั้งเรื่องการก่อการร้ายและชาติอาหรับที่ตัดสัมพันธ์ทางการทูตกับกาตาร์เป็นอีกปัจจัยกดดัน ขณะที่ด้านเทคนิคดัชนียังคงไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้าน 1570-1573 จุด ทำให้ยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวออกข้างต่อไป อย่างไรก็ตามเชื่อว่ากระแสเงินทุนต่างชาติยังมีโอกาสไหลเข้าตลาดเกิดใหม่รวมถึงไทยที่มีความเสี่ยงน้อยกว่า โดยล่าสุดค่าเงินบาทยังแข็งค่าต่อเนื่องและเริ่มเห็นจังหวะหลุดต่ำกว่า 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

กลยุทธ์ : ระยะสั้น Trading ในกรอบ ระยะกลาง-ยาว ททยอยซื้อหุ้นพื้นฐานตามแนวรับ

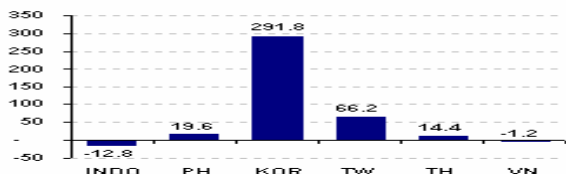
แนวรับ 1563-1560 , 1555 จุด

แนวต้าน 1570-1573 , 1575 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : TWPC, MC, TKN (short)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$378ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$292ล้าน และได้หุ้น US\$66ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$14ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$13ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจเบาบางลงตามความกังวลก่อนการเลือกตั้งนายกฯอังกฤษที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 8 มิ.ย. นี้ซึ่งล่าสุดนางเทเรซา เมย์ ได้รับความนิยมลดลงหลังเกิดเหตุการณ์ก่อการร้ายในสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา

US\$mm Foreign Fund Flow by Country (05 June 2017)



ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (-) กลุ่มพลังงานกดดันตลาด** ข่าวฯ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ อียิปต์ และบาห์เรน ตัดสัมพันธ์ทางการทูตกาตาร์ ซึ่งอาจกระทบต่อข้อตกลงกำลังการผลิตของกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันที่เพิ่มขยายเวลาออกไป ล่าสุดสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ห้ามเรือขนส่งน้ำมันที่จะเข้าออกกาตาร์ผ่านน่านน้ำของประเทศแล้ว ราคาน้ำมันปรับลง กลุ่มพลังงานกดดันตลาดหุ้นในภูมิภาคเช่นกัน
- (+) ธปท.ผ่อนคลายนโยบายการเงิน** เพิ่มความสะดวกให้ภาคเอกชนและนักลงทุนเกณฑ์ใหม่ของธปท.ไม่มีวัตถุประสงค์ควบคุมเงินทุนไหลเข้า แต่เปลี่ยนเกณฑ์ให้ทันสมัย เพิ่มความสะดวกในการโอนเงิน (การคำนวณขายแดนได้ประโยชน์) การทำธุรกรรมระหว่างประเทศ เพิ่มทางเลือกแก่นักลงทุน (บล.ซื้อขายเงินตราต่างประเทศได้ ทำให้ยืดหยุ่นมากขึ้นในการให้บริการลูกค้า) เปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาให้บริการซื้อขายเงินตราต่างประเทศได้ ทั้งหมดนี้ ช่วยเสริมศักยภาพให้ภาคธุรกิจไทยไม่กระทบการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท
- (-) ราคาน้ำตาลปรับลงต่ำสุดในรอบ 15 เดือน** เหลือ 13.74 เซนต์ต่อปอนด์ -33% YTD จากคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกปี 2018 สูงขึ้น ทำให้ภาวะน้ำตาลโลกจะกลับมากินดุลหลังขาดดุลในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา แม้ไม่กระทบกำไรในปีเพราะลือราคาขายล่วงหน้าไปแล้ว แต่กระทบกำไรปี 2018 ซึ่งโรงงานน้ำตาลส่วนใหญ่ลือราคาขายไปเพียง 20% เราขอมกลุ่มน้ำตาลน้อยลงเพราะราคาน้ำมันกลุ่มนี้จะสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับราคาน้ำตาล มากกว่าผลประกอบการในปีปัจจุบัน ชาวไร่ระยะสั้นมีเพียง KSL ที่กำไร 2Q17 (ส่งงบ 13-14 มิ.ย.) จะดีมากและเป็นจุดสูงสุดของปี
- (-) PTTEP** หยุดผลิตในแหล่ง S1 เฉพาะส่วนที่อยู่ในพื้นที่ ส.ป.ก. ชั่วคราวตั้งแต่ 3 มิ.ย. 2017 กรณี Worst case ถ้าไม่สามารถผลิตปิโตรเลียมจากพื้นที่นี้ได้อีกและเกิดการด้อยค่าราว US\$50 ล้าน คาดกระทบกำไรสุทธิและราคาพื้นฐาน 13% จาก 103 บาทเหลือ 90-95 บาท ราคาหุ้นต่ำกว่า Worst case แต่ราคาน้ำมันดิบโลกปรับลง และยังมีแนวโน้มไม่ชัดเจนทั้งขึ้นตอนและรอบเวลา แนะนำเก็งกำไรอย่างระมัดระวัง สำหรับ **BCP** ขึ้นน้ำมันดิบจากแหล่งนี้เพียง 5-6% สามารถหาจากแหล่งอื่นได้ แม้จะแพงขึ้นแต่กระทบกำไรเพียง 1% เรายังแนะนำซื้อ BCP ราคาพื้นฐาน 40 บาท
- (O) SAPPE** แนวโน้มผลประกอบการจะค่อยๆฟื้นตัวใน 2Q17 หลังเปลี่ยน Distributor ในประเทศแล้วเสร็จ ส่วนตลาดต่างประเทศ ลูกค้าน้ำมันในเอเชียกลับมา Stock สินค้าหลังผ่านช่วงน้ำท่วม และในช่วง 2H17 จะมีสินค้าใหม่ออกมาต่อเนื่อง แต่จากผลกำไรที่อ่อนแอใน 1Q17 เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2017 ลง 15% เป็น -9.5% Y-Y (เดิมคาด +6.3% Y-Y) หากไม่รวมกำไรพิเศษขายเงินลงทุนในปีก่อน คาดกำไรปกติปีนี้ -1.6% Y-Y (เดิมคาด +15.6% Y-Y) ราคาพื้นฐานจึงลดลงเป็น 28 บาท จากเดิม 33 บาท แต่ยังคงแนะนำซื้อ เพราะ upside ที่มากกว่า 10%

Market Summary (Bloomberg)

	05-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.85	-0.05	-0.05	0.33
SET50	988.36	-0.19	-0.19	0.23
Daily turnover	43,672.90	(Bt mn)		
Market cap	15,526.01	(Bt bn)		
Market P/E	16.24	(x)		
Market P/BV	1.88	(x)		
Market yield	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.28	13.73
China	13.64	12.12
Hong Kong	12.71	11.66
Indonesia	16.22	13.91
Korea	10.32	9.60
Philippines	19.47	17.42
Taiwan	14.37	13.47
S&P500	18.74	16.75

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	05 Jun	02 Jun	01 Jun	31 May	30 May
PTTEP	251.11	9.39	8.11	13.64	2.75
PTT	172.13	41.04	132.49	122.52	41.17
ADVANC	141.79	10.60	24.45	214.21	3.54
SCC	72.10	39.48	17.94	34.99	1.57
INTUCH	50.76	-	2.16	19.10	-

Contact person : Jitra Amorntham

Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

Investors Summary (SET)

05-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,634.07	14,143.99	490.08
Proprietary (Bt mn)	4,881.81	4,254.85	626.96
Local Institution (Bt mn)	4,970.74	6,720.21	-1,749.47
Retail (Bt mn)	19,186.28	18,553.85	632.43

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

05-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	22,303	23,435	-1,132
Foreign	12,974	19,474	-6,500
Local	64,349	56,717	7,632

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 มิ.ย.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.)
7 มิ.ย.	- ยุโรปโซน: 1Q17 GDP
8 มิ.ย.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) - ญี่ปุ่น: 1Q17 GDP - อังกฤษ: เลือกตั้งทั่วไป - ยุโรปโซน: ECB Meeting
9 มิ.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
13-14 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC meeting (ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25%)
13 มิ.ย.	- ยุโรปโซน: ZEW Survey (มิ.ย.)
14 มิ.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก, Fixed assets, Industrial production (พ.ค.) - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
15 มิ.ย.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,566.85	-0.05	-0.05	0.33
SET50	988.36	-0.19	-0.19	0.23
Dow Jones 30	21,184.04	-0.10	-0.10	0.83
S&P 500	2,436.10	-0.12	-0.12	1.01
NASDAQ Comp	6,295.68	-0.16	-0.16	1.57
FTSE 100	7,525.76	-0.29	-0.29	0.08
Hang Seng	25,862.99	-0.24	-0.28	0.74
Nikkei 225	20,170.82	-0.03	-0.60	2.07
Shanghai Comp	3,091.66	-0.45	-0.45	-0.82
Weighted Taiwan	10,226.84	0.68	0.39	1.57
KOSPI	2,368.62	-0.13	-0.13	0.90
Straits Times	3,238.31	-0.05	-0.12	0.79
Kuala Lumpur	1,787.95	0.62	0.41	1.04
Jakarta Comp	5,748.24	0.10	0.10	0.18
Philippines Comp	8,001.38	1.19	1.36	2.27
S&P ASX 200	5,754.87	-0.91	-1.48	-0.39
VIX Index	10.07	3.28	3.28	-3.27
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	468.73	-0.13	1.08	2.08
MSCI Asia Pac Ex Japan	503.79	0.24	1.04	3.99
MSCI Asia Ex Japan	626.44	0.31	1.10	5.28
MSCI EM Asia	512.48	0.42	1.06	5.68
MSCI Thailand	535.54	-0.28	-0.54	-0.95
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	17.60	-28.66	-52.33	7,844.00
Indonesia	-12.85	-12.85	-14.92	1,613.60
Philippines	19.56	19.56	23.39	45.64
Korea	291.62	291.62	654.31	8,006.44
Taiwan	141.38	141.38	381.12	8,685.27
Thailand	14.39	14.39	6.44	404.55
Vietnam	-1.16	-1.16	3.49	316.52
Total	470.54	424.28	1,001.50	26,916.02

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	989.30	-1.20	91,335	281,172
S50N17	988.70	-1.00	19	35
S50Q17	986.40	-1.20	0	0
S50U17	983.70	-1.30	7,351	23,379
S50Z17	982.20	-1.10	646	3,822
S50H18	978.50	-1.40	275	1,857

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05 Jun 17	% change
INTUCH	498.09	54.00	0.00
PTTEP	281.47	86.75	-3.61
PTT	155.40	383.00	-2.05
CPN	115.69	68.50	2.62
LH	115.43	10.00	2.04
BBL	113.24	181.50	0.55
PTTGC	97.21	70.00	-0.71
CPALL	70.33	62.00	-0.80
GL	53.70	19.90	-1.49
PTG	53.04	22.70	0.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05 Jun 17	% change
MTLS	-103.39	33.50	4.69
BDMS	-101.24	18.80	1.08
DTAC	-77.15	46.75	0.00
TVO	-54.62	30.00	1.69
SCC	-45.75	526.00	0.38
ADVANC	-32.64	171.00	-2.01
NOK	-30.90	3.98	0.51
MINT	-23.53	36.50	-0.68
KKP	-23.28	70.00	0.36
BCH	-20.26	13.00	0.00

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบ เนื่องจากมีความกังวลเกี่ยวกับประเด็นการเมือง และ เหตุการณ์ก่อการร้าย
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบโดยนักลงทุนยังมีความกังวลเกี่ยวกับการก่อการร้ายที่อังกฤษช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับการซื้อขายยังเบาบางก่อนการประชุม ECB และ การเลือกตั้งทั่วไปของอังกฤษ ในวันที่ 8 มิ.ย. นี้
- (-) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดลบตามทิศทางตลาดโลกจากความกังวลต่อสถานการณ์ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างชาติอาหรับ
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ยัง Sideway มีโดยกรอบการเคลื่อนไหวในช่วง 33.98-34.03 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.03	34.01	-0.07
US\$/ Euro	1.13	1.13	0.12
Yen/ US\$	110.03	110.45	0.38
Yuan/ US\$	6.80	6.80	0.04

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.18	47.40	-0.46
GOLD	1,283.90	1,282.70	0.09
BDI	821.00	830.00	-1.08
ZINC	2,485.00	2,529.00	-1.74
CRB index	177.30	177.96	-0.38

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปิดลบ 0.26 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.40 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตลาดกังวลว่าการตัดความสัมพันธ์ทางการทูตระหว่างชาติอาหรับกับกาตาร์จะส่งผลกระทบต่อด้านลบต่อการปรับลดการผลิตของผู้ผลิตน้ำมัน
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 2.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,282.70 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากตลาดมีความกังวลต่อสถานการณ์ความไม่สงบทั่วโลกทั้งเหตุการณ์ก่อการร้าย และ ปัจจัยการเมือง

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

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

