

## FSS Daily Focus

## กลยุทธ์วันนี้ &gt;&gt; เก็งกำไรหุ้น Domestic Play

2017SET Target : 1650

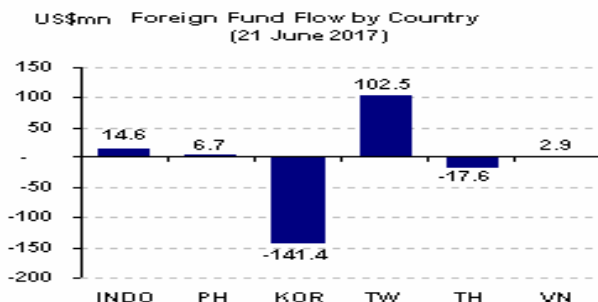
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET อ่อนตัวลงตามคาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงค่อนข้างแรงและกดดันหุ้นในกลุ่มพลังงาน แรงขายส่วนใหญ่มาจากฝั่งสถาบันในประเทศ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สราว 1.8 พันลบ. แต่ยังมีซื้อพันธบัตรถึง 5.3 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET index วันนี้จะแกว่ง Sideways Up ได้แม้จะได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องอีกกว่า 2% แต่เราเชื่อกลุ่ม Domestic Play จะสามารถพยุงตลาดได้จากโครงการลงทุนต่างๆของภาครัฐที่ออกมาให้เห็นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ช่วง 2 วันนี้มีงาน Thailand's Big Strategic Move ซึ่งน่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่ต่างชาติในด้านการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ส่วนค่าเงินบาทเริ่มพลิกกลับมาแข็งค่าอีกครั้ง เราคาดว่ามีโอกาสที่กระแสเงินทุนจะกลับมาไหลเข้าได้ในระยะถัดไป

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐและหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลง

**หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. :** FSMART, HANA, MGT, RS, TACC

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกภูมิภาค US\$32ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$141ล้าน และไทย US\$18ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$103ล้าน และอินโดนีเซีย US\$15ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค กลุ่มพลังงานน่าจะกดดันตลาดต่อตามราคาน้ำมันที่ร่วงลง



Market Summary (Bloomberg)				
	21-06-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,577.01	-0.10	0.03	0.98
SET50	992.70	-0.18	0.06	0.67
Daily turnover	42,737.50	(Bt mn)		
Market cap	15,642.24	(Bt bn)		
Market P/E	16.35	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.09	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	15.39	13.85
China	13.85	12.34
Hong Kong	12.46	11.45
Indonesia	16.41	14.07
Korea	10.21	9.47
Philippines	19.11	17.12
Taiwan	14.70	13.72
S&P500	18.74	16.73

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	21Jun	20Jun	19Jun	16Jun	15Jun
PTTEP	203.04	27.05	8.83	6.14	68.17
PTT	122.29	33.92	31.70	19.50	23.15
BANPU	45.31	60.40	20.79	3.90	56.28
THAI	30.52	36.38	4.21	33.98	13.84
TASCO	24.27	4.78	-	-	-

Contact person : Jitra Amorntham  
Register : 014530  
Tel: 02-646-9966  
www.fnsyrus.com  
FB: Finansia Syrus Research

## ชวนเม้าท์หุ้นเด่น &gt;&gt; SWC &lt;&lt;

- จากการศึกษา Supermarket หลายแห่งใน กทม. เราพบว่าสเปย์กำจัดแมลงและผลิตภัณฑ์รักษาเนื้อไม้ยี่ห้อเซนไดรท์ (80% ของยอดขาย) เริ่มขาดตลาดเพราะฤดูฝนมาเร็ว เมื่อผนวกกับต้นทุนที่ลดลงทั้งการนำเข้าสารเคมีที่ได้ประโยชน์จากบาทแข็งและบรรรกรรมที่ส่วนใหญ่คือเหล็กและก๊าซซึ่งราคาอยู่ในช่วงขาสูง ทำให้กำไรสุทธิ 2Q17 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าคาดการณ์เดิมของเราที่ 50 ลบ. (+34%Y-Y, 11%Q-Q)
- แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 14.70 บาท โดยคาดว่าราปีนี้จะทำ All Time High ที่ 177 ลบ. (+14%Y-Y) จากช่องทางขายทั้งในและนอกประเทศที่เพิ่มขึ้นรวมถึงต้นทุนที่ถูกลงมาก ราคาปัจจุบันยังไม่ทำ New High แกรมซื้อขายบน PE2017 เพียง 10.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 12.5 เท่า

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(O) ยอดส่งออกรถยนต์ลดลงต่อเนื่อง** ยอดผลิตรถยนต์ พ.ค. 17 ทรงตัว Y-Y โดยยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 1%Y-Y แต่ยอดส่งออกลดลงเป็นเดือนที่ 11 อีก 10%Y-Y ซึ่งเป็นการลดลงในทุกตลาดจากเงินบาทแข็ง ตัวเลขผลิตรถยนต์ปีนี้มีโอกาสต่ำกว่าเป้าที่ 2 ล้านคัน เรายัง Underweight กลุ่มยานยนต์จาก Valuation ที่แพงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ส่วนยอดส่งออกไทยที่จะเปิดเผย 26 มิ.ย. มีแนวโน้มชะลอตาม เป็นปัจจัยจำกัด Upside ของ SET อยู่เล็กน้อย

**(+) KBANK** สิ้นเชื้อ พ.ค. 17 โดเกินคาด 1.6%M-M (5M17 +2.3%YTD) จึงเป็นไปได้ที่จะเห็น KBANK ปรับเป้าขึ้นเรื่อยๆ เพราะ 2H17 จะได้แรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐ เราคาดว่าไตรมาส 2Q17 ลดลงเล็กน้อย 1.2%Q-Q จากการปรับลดดอกเบี้ย MRR แต่เพิ่มขึ้น 6.6%Y-Y จากแผนควบคุมค่าใช้จ่าย โดย NPL ยังเพิ่มขึ้นแต่เริ่มชะลอตัว ส่วนกรณีผิดนัดชำระหนี้ของ EARTH ยอดสิ้นเชื้อราว 2 พันลบ. คาดกระทบจำกัดเพราะมีหลักประกัน ยังแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 240 บาท

**(+) MGT** วานี้ที่ผู้บริหารมาโรดโชว์ที่ FSS ทำให้เร้ามันใจกับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจมากขึ้น เพราะเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษเป็นสินค้าจำเป็นที่มีการแข่งขันต่ำ โดย 2Q17 จะได้แรงหนุนจากการเพิ่มทีมขายอีกเกือบเท่าตัวและต้นทุนที่ลดลงตามเงินบาทที่แข็งค่าอีก 3%Q-Q เบื้องต้นเราคาดว่าไตรมาส 2Q17 86%Y-Y และ 19%Q-Q อยู่ที่ 14 ลบ. ขณะที่ การขยายสาขาและโอกาสการเติบโตจาก M&A จะเป็นตัวเปิด Upside ในอนาคต แนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 3.30 บาท

**(+) TKS** เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q17 ทรงตัว Y-Y ที่ 70-75 ลบ. แต่คาดจะเติบโตโดดเด่นใน 2H17 จากลูกค้าเดิมกลุ่ม Securities Form ที่กลับมาสั่งผลิตมากขึ้น และการรับรู้งานวางระบบในประเทศลาว รวมถึงการได้ลูกค้าเพิ่มในกลุ่ม Packaging ราคาปัจจุบันเป็นส่วนหนึ่งของ SYNEX (TKS ถือ 38.51%) ราว 10.95 บาท/หุ้น เหลือเป็นส่วนของ TKS เพียง 1.85 บาท/หุ้น ซึ่งปกติมูลค่าของ TKS เมื่ออิง PE 10 เท่าจะอยู่ที่ 4-5 บาท รวมแล้วจะได้ราคาที่เหมาะสม 15-16 บาท ราคาปัจจุบันยังมี Upside 17-25% แนะนำเก็งกำไร

## Investors Summary (SET)

21-06-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,790.21	13,389.65	-599.44
Proprietary (Bt mn)	5,214.82	4,070.98	1,143.84
Local Institution(Bt mn)	5,104.00	6,289.98	-1,185.98
Retail (Bt mn)	19,628.44	18,986.86	641.58

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

21-06-17	Buy	Sell	Net
Institution	22,477	24,954	-2,477
Foreign	26,361	32,241	-5,880
Local	61,742	53,385	8,357

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 มิ.ย.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) - สหรัฐฯ : ยอดผู้ซื้อทรัพย์สินการว่างงานรายสัปดาห์
23 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มิ.ย.)
26 มิ.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (พ.ค.), งบดุลจากโฆลาร์ฟาร์มสหกรณ์ - สหรัฐฯ : ยอดส่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.)
27 มิ.ย.	- สหรัฐฯ : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
28 มิ.ย.	- ไทย: กพพ.ประกาศผลการจับฉลากโฆลาร์ฟาร์ม เฟส 2
29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ค.) - สหรัฐฯ: 1Q17 GDP (ตัวเลขครั้งสุดท้าย) - ยูโรโซน: Economic Confidence (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (มิ.ย.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,577.01	-0.10	0.03	0.98
SET50	992.70	-0.18	0.06	0.67
Dow Jones 30	21,410.03	-0.27	0.12	1.91
S&P 500	2,435.61	-0.06	0.10	0.99
NASDAQ Comp	6,233.95	0.74	1.34	0.57
FTSE 100	7,447.79	-0.33	-0.21	-0.96
Hang Seng	25,694.58	-0.57	0.39	0.25
Nikkei 225	20,138.79	-0.45	0.92	2.43
Shanghai Comp	3,156.21	0.52	1.06	1.25
Weighted Taiwan	10,349.72	0.24	2.30	3.48
KOSPI	2,357.53	-0.49	0.24	0.85
Straits Times	3,201.77	-0.89	-0.80	-0.16
Kuala Lumpur	1,775.57	-0.29	-0.83	0.60
Jakarta Comp	5,818.55	0.46	1.66	1.40
Philippines Comp	7,886.37	-0.40	-0.05	0.53
S&P ASX 200	5,665.72	0.51	-1.37	-0.52
VIX Index	10.75	-1.01	3.56	3.27

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	465.63	-0.14	0.19	0.73
MSCI Asia Pac Ex Japan	501.98	-0.68	0.10	1.00
MSCI Asia Ex Japan	624.75	-0.35	0.65	1.57
MSCI EM Asia	511.52	-0.29	0.84	1.60
MSCI Thailand	536.84	-0.19	-0.07	-0.20

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-45.71	-72.36	268.23	8,164.56
Indonesia	14.63	-25.34	-172.81	1,455.71
Philippines	6.71	-4.07	375.28	397.53
Korea	10.77	420.51	1,385.44	8,737.57
Taiwan	102.49	201.83	11.41	8,315.56
Thailand	-17.62	-30.11	-143.14	254.97
Vietnam	2.94	10.75	47.71	360.74
<b>Total</b>	<b>74.21</b>	<b>501.21</b>	<b>1,772.12</b>	<b>27,686.64</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M17	994.60	-1.50	92,177	284,788
S50N17	993.30	-1.50	1	58
S50Q17	991.70	-1.50	-	-
S50U17	989.40	-1.30	17,478	47,712
S50Z17	987.40	-1.40	759	4,551
S50H18	983.60	-1.30	165	1,844

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21 Jun 17	change
INTUCH	262.49	57.50	2.68
KBANK	141.92	193.50	0.78
PTT	103.58	377.00	-1.82
CPF	86.76	25.75	1.98
KTB	72.07	18.70	-0.53
AAV	63.34	6.40	1.59
SCB	50.28	154.00	-0.32
TRUE	45.01	6.15	-0.81
MINT	39.75	39.50	0.64
SCCC	36.65	321.00	0.63

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21 Jun 17	change
ADVANC	-245.36	177.50	1.14
BBL	-208.10	180.00	-0.55
SCC	-207.28	508.00	-0.39
PTTEP	-77.48	86.75	-2.53
PTTGC	-75.60	68.25	-1.44
CBG	-55.80	70.00	1.45
TISCO	-44.80	77.25	0.00
GL-W4	-41.29	5.75	6.48
TOP	-39.33	78.25	-0.32
IRPC	-35.46	5.05	-1.94

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดลบเป็นวันที่ 2 โดยสาเหตุหลักมาจากแรงขายกลุ่มพลังงานตามการร่วงลงของราคาน้ำมันสู่ระดับ Low รอบ 10 เดือน
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยมีแรงจูงจากหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงต่อเนื่องจากเมื่อวาน อีกทั้ง ตลาดยังมีความกังวลเกี่ยวกับการลาออกของรัฐมนตรีกระทรวงยุติธรรมของฝรั่งเศสว่าอาจส่งผลต่อความมั่นคงทางการเมือง
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกในกรอบแคบ โดยมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวเล็กน้อยในช่วงเช้า
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้ปรับตัวในทิศทางแข็งค่า ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.91-33.98 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.96	34.00	0.12
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.03
Yen/ US\$	111.12	111.38	0.23
Yuan/ US\$	6.83	6.83	-0.03

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	42.68	42.53	0.35
GOLD	1,252.70	1,245.80	0.55
BDI	847.00	848.00	-0.12
ZINC	2,640.00	2,555.00	3.33
CRB index	167.42	169.66	-1.32

Source: Bloomberg \*onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดลบ 0.98 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 42.53 ดอลลาร์/บาร์เรล ต่ำสุดในรอบ 10 เดือน เนื่องจาก EIA ระบุการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดกังวลว่าการปรับลดการผลิต 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน อาจไม่เพียงพอที่จะทำให้ตลาดเข้าสู่สมดุล
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดบวก 2.30 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,245.80 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า และ ตลาดหุ้นที่กลับมาปิดลบ

\*\*ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3\*\*

**Cash Balance**  
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
<b>ASAP</b>	(T/O)	19/06/2017	27/07/2017
<b>CCN</b>	(T/O)	19/06/2017	7/07/2017
<b>CCN-W1</b>	(T/O)	19/06/2017	7/07/2017
<b>FVC</b>	(T/A1)	13/06/2017	3/07/2017
<b>FVC-W1</b>	(T/A1)	13/06/2017	3/07/2017
<b>NEWS</b>	(T/O)	22/05/2017	30/06/2017
<b>NEWS-W4</b>	(T/O)	22/05/2017	30/06/2017
<b>NEWS-W5</b>	(T/O)	22/05/2017	30/06/2017
<b>NOK</b>	(T/O)	12/06/2017	21/07/2017
<b>RS-W3</b>	(T/O)	19/06/2017	27/07/2017

**Cash Balance**  
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)

Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือการเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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

