

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรรายตัวที่คาดกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

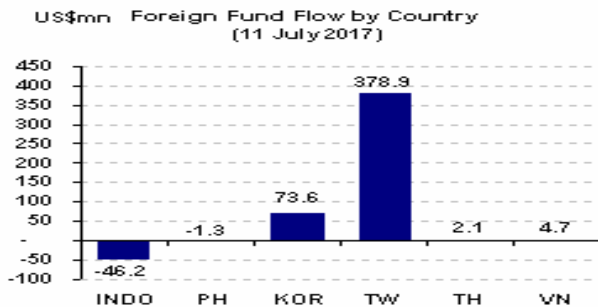
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยจับคู่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนเริ่มด้วยกลุ่มธนาคารวานนี้เป็นตัวแรกคือ TISCO ขณะที่สถานะนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดพันธบัตรและฟิวเจอร์สรวมกันราว 3 พันลบ. และซื้อเพียงเล็กน้อยในตลาดหุ้น

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET ยังคงมีแนวโน้มแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องโดยตลาดยังคงจับตาผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร ซึ่งวานนี้ TISCO รายงานออกมาเป็นที่แรกและค่อนข้างดีกว่าตลาดคาด ทำให้ตลาดน่าจะสบายใจมากขึ้นต่อธนาคารอื่นที่ก็จะประกาศตามออกมา ส่วนประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือนี่คือการแถลงของประธาน FED ต่อหน้าสภาคองเกรส ขณะที่ประเด็นนายโดนัลด์ ทรัมป์ จูเนียร์ เผยแพร่ว่าเคยได้รับข้อเสนอข้อมูลที่อ่อนไหวของนางคลินตันจากทางรัสเซียและทำให้เกิดความกังวลในตำแหน่งประธานาธิบดีของทรัมป์ เราคาดว่าส่งผลกระทบต่อ

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : CK, HANA, IT, KBANK, MTLS

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$412 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$379 ล้าน เกาหลีใต้ US\$74 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$2 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$46 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าตลาดภูมิภาคหลังมีความเสี่ยงด้านการเมืองสหรัฐมากขึ้น แต่ปริมาณการซื้อขายอาจเบาบางลงเพื่อรอการแถลงนโยบายรอบครึ่งปีของประธานเฟด



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> MINT <<

- คาดกำไรปกติ 2Q17 +15% Y-Y จาก RevPar โรงแรมที่โตทุกภูมิภาค และธุรกิจอาหารทั้งไทยและจีนที่ทรงตัวได้ดี ส่วน 2H17 ยังสดใสเพราะเป็น High Season และโรงแรมในโปรตุเกสปรับปรุงเสร็จ คาดหนุนกำไรทั้งปี +23% Y-Y
- NVDR ซื้อต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 รวม 1.7 พันลบ. ล่าสุดที่ซื้อหนักคือ ก.ย. 15 ถึง มี.ค. 16 (รวม 7 เดือนซื้อไป 2.7 พันลบ.) ราคาหุ้นขึ้น 64% รอบนี้ขึ้นเพียง 18% และ MINT ยัง laggard กลุ่มท่องเที่ยว โดย 2 สัปดาห์นี้ +2% แต่กลุ่ม +7% แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 43 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กรม. อนุมัติรถไฟความเร็วสูง ไทย-จีน ช่วงกรุงเทพฯ-โคราช 252.3 ก.ม. วงเงิน 1.79 แสนลบ. หลังจากนั้นจะนำเข้า สนข. และลงนามด้านการออกแบบกับจีน คาดก่อสร้างช่วงแรก 3.5 ก.ม. 425 ลบ. ปลาย 4Q17 เป็นบวกกับกลุ่มรับเหมา Top pick ยังเป็น CK ราคาเป้าหมาย 40 บาท

(+) TISCO กำไรสุทธิ 2Q17 +1% Q-Q, +24.7% Y-Y อยู่ที่ 1.51 พันลบ. จากค่าใช้จ่ายตั้งสำรองที่น้อยกว่าคาด ส่วน Coverage ratio แข็งแกร่งขึ้น แต่ NPL ก็ขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.41% จาก 2.37% ใน 1Q17 คาดแนวโน้ม 2H17 ทรงตัว H-H คงราคาเป้าหมายที่ 80 บาท Upside เหลือน้อยลงแต่แนะนำซื้อเพื่อปันผล อย่างไรก็ตาม เราเริ่มเห็น CoF และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับขึ้น ซึ่งถ้าแนวโน้มเป็นแบบนี้แบงก์ใหญ่จะดูน่าสนใจกว่าแบงก์เล็ก-กลาง

(+) IRPC เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q17 -13% Q-Q, -64% Y-Y เพราะส่วนต่างราคาปิโตรเคมีชะลอ และมี stock loss แต่หากตัดรายการนี้ออก คาดกำไรโตถึง 447% Q-Q และ 16% Y-Y หลังผ่านการหยุดซ่อมบำรุงใน 1Q17 และกลับมาใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น กำไรจะยิ่งแรงตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2H17 จากการ COD โครงการขยายกำลังการผลิต PP 3 แลนด์/ปี ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 7.40 บาท

(+) BCH เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q17 +3.1% Q-Q, +8.7% Y-Y จากฤดูฝนปีนี้ที่มาเร็วทำให้รายได้เพิ่มขึ้นทั้งจากประกันสังคมและผู้ป่วยเงินสด และ รพ. WMC อาจได้เห็น EBITDA เป็นบวกทั้งไตรมาส ทำให้เราปรับกำไรสุทธิปี 2018 เป็นต้นไปขึ้นราว 4-5% ส่งผลให้ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 16.50 บาท ยังแนะนำซื้อ และเป็น Top pick ของกลุ่ม

(+) BIG จัดงาน BIG PRO DAYS ระหว่าง 10-16 ก.ค. ครั้งนี้จัดเร็วกว่าทุกปี เพื่อกระตุ้นตลาดและตัดหน้าคู่แข่ง ซึ่งแม้จะไม่มีเปิดตัวกล่องรุ่นใหม่ แต่โปรโมชันที่แรงสุดในรอบปีน่าจะช่วยกระตุ้นยอดได้ เราคาดว่ากำไร 2Q17 +15-20% Y-Y และจะเร่งขึ้นใน 3Q17 ที่เป็น High Season ยังแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 6.90 บาท

Market Summary (Bloomberg)

	11-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.24	-0.01	-0.01	-0.35
SET50	991.95	-0.09	-0.09	-0.24
Daily turnover	39,625.20	(Bt mn)		
Market cap	15,560.73	(Bt bn)		
Market P/E	16.24	(x)		
Market P/BV	1.89	(x)		
Market yield	3.10	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.40	13.90
China	14.07	12.53
Hong Kong	12.56	11.55
Indonesia	16.51	14.39
Korea	10.21	9.45
Philippines	19.04	17.09
Taiwan	14.83	13.81
S&P500	18.59	16.60

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	11 Jul	7 Jul	6 Jul	5 Jul	4 Jul
PTT	123.31	117.70	310.18	106.53	32.38
ADVANC	119.71	11.15	54.36	3.59	30.46
KBANK	115.91	102.24	84.08	26.76	101.05
SCC	92.20	40.59	26.37	-	35.65
SCB	66.63	55.26	36.00	1.56	32.68

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

Investors Summary (SET)

11-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,020.75	15,947.83	72.92
Proprietary (Bt mn)	3,992.26	4,158.41	-166.15
Local Institution (Bt mn)	4,833.61	5,550.91	-717.30
Retail (Bt mn)	14,778.56	13,968.03	810.53

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

11-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	8,829	8,857	-28
Foreign	12,678	19,198	-6,520
Local	33,828	27,280	6,548

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ค.	- สหรัฐ: Yellen แถลงต่อสภาคองเกรส
13 ก.ค.	- จีน: ดุลการค้า (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BOK) ประชุม - สหรัฐ: Fed Beige Book
14 ก.ค.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.), ยอดค้าปลีก (มิ.ย.)
17 ก.ค.	- จีน: 2Q17 GDP
18 ก.ค.	- ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.)
19 ก.ค.	- สหรัฐ: Housing starts & Building permits (มิ.ย.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์ - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - ยูโรโซน: ECB ประชุม, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,569.24	-0.01	-0.01	-0.35
SET50	991.95	-0.09	-0.09	-0.24
Dow Jones 30	21,409.07	0.00	-0.02	0.28
S&P 500	2,425.53	-0.08	0.01	0.09
NASDAQ Comp	6,193.31	0.27	0.65	0.86
FTSE 100	7,329.76	-0.55	-0.29	0.23
Hang Seng	25,877.64	1.48	2.57	0.88
Nikkei 225	20,195.48	0.57	0.93	0.41
Shanghai Comp	3,203.04	-0.30	-0.46	0.33
Weighted Taiwan	10,415.57	1.22	1.31	0.36
KOSPI	2,396.00	0.58	0.65	0.15
Straits Times	3,218.80	-0.85	-0.32	-0.25
Kuala Lumpur	1,755.03	-0.12	-0.34	-0.55
Jakarta Comp	5,773.33	0.03	-0.71	-0.97
Philippines Comp	7,858.14	0.26	-0.40	0.19
S&P ASX 200	5,728.93	-0.92	-0.47	-0.79
VIX Index	10.89	-1.98	-2.68	-2.59
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	465.31	0.03	-0.12	-0.04
MSCI Asia Pac Ex Japan	506.67	0.82	0.56	1.12
MSCI Asia Ex Japan	628.94	0.95	0.75	0.94
MSCI EM Asia	515.47	1.08	0.74	1.23
MSCI Thailand	538.02	-0.32	-0.84	1.12
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	25.09	25.09	-244.02	8,262.30
Indonesia	-46.19	-86.74	-223.40	1,080.53
Philippines	-1.25	-0.55	-5.89	402.17
Korea	9.13	-10.71	365.47	9,376.18
Taiwan	378.88	311.67	-156.50	8,867.21
Thailand	2.14	2.14	60.15	453.52
Vietnam	4.65	10.30	9.87	416.00
Total	372.45	251.20	-194.32	28,857.91

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	993.20	3.10	1	104
S50Q17	991.70	2.80	1	2
S50U17	987.60	-	52,706	289,331
S50Z17	989.40	-	2,459	21,251
S50H18	985.10	-0.70	150	2,754
S50M18	980.20	0.40	18	763

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11 Jul 17	% change
CPALL	285.29	60.50	-2.42
SCB	256.91	155.50	0.65
KBANK	171.52	199.00	1.53
SPRC	150.82	14.40	3.60
BBL	148.41	187.00	1.08
KTB	126.35	18.90	0.53
TMB	118.78	2.32	2.65
IRPC	88.63	5.25	0.96
TISCO	83.73	73.00	0.34
IVL	53.42	37.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11 Jul 17	% change
CPF	-547.47	23.90	-3.24
PTTGC	-358.56	68.75	-1.79
TRUE	-159.40	6.00	-0.83
AOT	-122.66	49.00	1.03
SCC	-110.55	496.00	-1.59
TOP	-109.25	79.00	0.64
CPN	-91.58	69.50	-0.71
BANPU	-55.74	15.70	-0.63
ADVANC	-54.52	183.50	1.94
BDMS	-47.50	19.40	-2.02

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดทรงตัว โดยมีปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันและการผลักดันกฎหมายต่างๆ แต่มีประเด็นลบจากการเลือกตั้งระหว่างบรูซชวาร์ตซ์กับริสเซียทำให้เกิดความกังวลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯอีกครั้ง ขณะที่นักลงทุนยังจับตาดูผลการประกอบการและการแถลงของเยลเลนช่วงกลางสัปดาห์นี้
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบท่ามกลางการซื้อขายเบาบางเนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนการแถลงนโยบายการเงินของเยลเลนกลางสัปดาห์นี้
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดผสมโดยตลาดจับตาดูการขึ้นเวิลด์ของทรัมป์ Jr. และการแถลงของธนาคารกลางต่างๆ
- (0) ค่าเงินบาทข้านี้ปรับตัวแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.99-34.01 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	34.01	34.10	0.27
US\$/ Euro	1.15	1.15	0.05
Yen/ US\$	113.59	113.94	0.31
Yuan/ US\$	6.80	6.80	0.02

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	45.81	45.04	1.71
GOLD	1,217.80	1,214.70	0.26
BDI	820.00	822.00	-0.24
ZINC	2,820.50	2,780.50	1.44
CRB index	173.92	172.74	0.68

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 0.64 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 45.04 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA ปรับลดการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯในป็นานาลง 0.11 ล้านบาร์เรลต่อวัน อีกทั้งภายหลังตลาดปิด API ระบุสต็อกน้ำมันดิบลดลง 8.1 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดไว้เพียง 2.9 ล้านบาร์เรล
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 1.50 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,214.70 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า และ ความกังวลด้านการเมืองหลังมีการเผยแพร่อีเมลระหว่างบรูซชวาร์ตซ์กับริสเซีย

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

