

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรหุ้นที่มีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideway ตามคาดโดยเปิดบวกเล็กน้อย ก่อนที่จะซึบลงมาและแกว่งแคบๆตลอดวัน และมีแรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวหลังจากปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นและฟิวเจอร์สต่อเนื่องรวมกันราว 2.5 พันลบ. และขายพันธบัตรอีก 2.9 พันลบ. สะท้อนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง

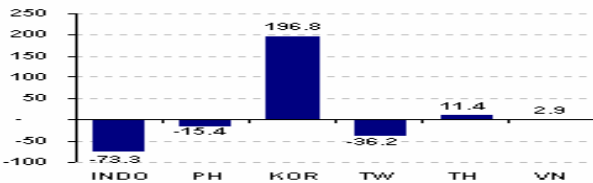
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1575-1585 จุด ได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อและยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯที่ออกมาน่าผิดหวังทำให้ตลาดคาดว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย แต่เชื่อว่ากรอบการบวกยังจำกัดเพราะนักลงทุนจับตาดูผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ หากไม่แย่ไปกว่าคาด นักลงทุนมั่นใจมากขึ้นและหนุนให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อ ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติยังมีแนวโน้มไหลเข้าต่อจากค่าเงินบาทที่ยังแข็งค่าต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$86ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$197ล้าน และไทย US\$11ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย US\$73ล้าน และไต้หวัน US\$36ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคและอาจชะลอลงเพื่อติดตามการประชุม ECB และ BOJ ในวันพฤหัสบดีนี้ เพื่อหาสัญญาณต่อการปรับนโยบายการเงินในระยะถัดไป

US\$m. Foreign Fund Flow by Country (14 July 2017)



Market Summary (Bloomberg)				
	14-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,577.79	-0.10	0.00	0.19
SET50	999.30	-0.01	0.00	0.50
Daily turnover	34,740.30	(Bt mn)		
Market cap	15,646.28	(Bt bn)		
Market P/E	16.32	(x)		
Market P/BV	1.90	(x)		
Market yield	3.09	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)			
	2017E	2018E	
SET	15.44	13.97	
China	14.16	12.61	
Hong Kong	12.73	11.70	
Indonesia	16.70	14.59	
Korea	10.33	9.55	
Philippines	19.10	17.14	
Taiwan	14.97	13.89	
S&P500	18.86	16.84	

Investors Summary (SET)				
	14-07-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,544.78	12,158.34	386.44	
Proprietary (Bt mn)	3,823.49	3,354.73	468.76	
Local Institution (Bt mn)	4,434.99	4,926.87	-491.88	
Retail (Bt mn)	13,937.03	14,300.35	-363.32	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	14-07-17	Buy	Sell	Net
Institution	10,895	11,320	-425	
Foreign	23,133	12,374	10,759	
Local	25,257	35,591	-10,334	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	14 Jul	13 Jul	12 Jul	11 Jul	7 Jul
DTAC	72.76	86.85	75.36	34.22	76.37
ADVANC	62.13	82.49	69.90	119.71	11.15
PTT	56.91	85.33	81.86	123.31	117.70
KBANK	42.20	234.56	120.86	115.91	102.24
PTTEP	41.76	38.22	25.00	13.14	77.32

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> FSMART <<

- คัดกำไร 2Q17 สร้างจุดสูงสุดใหม่ +7% Q-Q, 48% Y-Y เป็น 140 ลบ. ที่น่าสนใจก็คือ ลูกค้า AIS บางส่วนหันมาใช้ตู้บุญเดิมหลัง 7-11 เลิกขายบัตร/สลิปเติมเงินของ AIS ตั้งแต่ 4Q16 และตู้บุญเดิมกว่า 1 แสนตู้ทั่วประเทศ พอเข้าสู่ปีที่ 9 เริ่มมีตู้ที่ตัดค่าเสื่อมหมด ผนวกกับบริการใหม่ที่เข้ามาทดแทนแบบเก่า เช่น ชำระและโอนเงิน ทำให้กำไรยิ่งขยายตัวเร็ว คาดทั้งปี +35% Y-Y ที่ 566 ลบ.
- ราคาหุ้นยังไม่ทะลุจุดสูงสุดเดิมที่ 21.50 บาท ทั้งที่กำไรรายได้ไตรมาสสร้างจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง และซื้อขายบน PE2017 เพียง 27 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดที่ 35 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 22 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ทิศทางกระแสเงินทุนไหลเข้า เม็ดเงินไหลออกจากตลาดพันธบัตรและเข้าตลาดหุ้นชัดเจนตั้งแต่ปลายสัปดาห์ก่อนหลัง Yellen ส่งสัญญาณไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย บวกกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯต่ำกว่าตลาดคาด เราจึงเชื่อว่า Flow จะยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียและไทยต่อ ส่วนการประชุม ECB และ BOJ สัปดาห์นี้เชื่อว่ายังไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายใดๆในเร็ววันนี้

(O) SCC คัดกำไรไปปกติ 2Q17 -14% Q-Q และทรงตัว Y-Y จากส่วนต่างราคาปีโตรเคมีที่เคยสูงเกินไปใน 1Q17 เริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติ และวัสดุก่อสร้างในประเทศที่ยังชะลอ อีกทั้งค่าเสื่อมยังเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในพม่าและลาว คาดกำไรจะไปแรงตัวอีกครั้งใน 4Q17 ตามการลงทุนภาครัฐฯ ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PE2017 เพียง 10.9 เท่า แนะนำซื้อเพื่อลงทุนระยะยาว ราคาเป้าหมาย 610 บาท

(O) KTC เราปรับประมาณการปีนี้เป็นปีหน้าลง 10% และ 22% และปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 120 บาท จาก 168 บาท เพื่อสะท้อนทั้งเกณฑ์การคุมวงเงินสินเชื่อส่วนบุคคล และการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยใหม่ของ ธปท. ส่วนกำไร 2Q17 คาดชะลอ Q-Q เพราะวันหยุดยาวมากและเป็นช่วง NPL ทะยานขึ้น แต่เพราะราคาลงมามากและมี Upside เมื่อเทียบกับเป้าใหม่ที่รวมปัจจัยลบหมดแล้ว จึงปรับคำแนะนำเป็นซื้อ จากเดิมหลีกเลี่ยง

(+) MBAX กำไรสุทธิ 2Q17 มีโอกาสสูงกว่าคาดการณ์เดิมของเราที่ 20 ลบ. +17% Q-Q, 189% Y-Y เพราะยอดส่งออกถลุงซิปส์ล๊อคยังขยายตัวทุกตลาด และต้นทุน LDPE ยังลดต่อเนื่อง ขณะที่ คู่ค้าในสหรัฐฯ เร่งขยายการลงทุนรองรับความต้องการที่สูงขึ้น ซึ่งล่าสุด MBAX เริ่มสร้างโรงงานใหม่ที่คาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีก 15% แล้ว ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ก.ค.	- จีน: 2Q17 GDP
18 ก.ค.	- ยุโรป: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.)
19 ก.ค.	- สหรัฐ: Housing starts & Building permits (มิ.ย.)
20 ก.ค.	- ไทย: ยอดส่งออกรถยนต์ - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลาง (BI) ประชุม - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - ยุโรป: ECB ประชุม, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
24 ก.ค.	- การประชุมผู้ผลิตทั้งในและนอกกลุ่มโอเปค - ไทย: ดุลการค้า (มิ.ย.) - ยุโรป: Markit Eurozone Composite PMI (ก.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านมือสอง
25 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
26 ก.ค.	- สหรัฐฯ: FOMC Statement

Contact person : Jitra Amorntham Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,577.79	-0.10	0.00	0.19
SET50	999.30	-0.01	0.00	0.50
Dow Jones 30	21,637.74	0.39	0.00	1.35
S&P 500	2,459.27	0.47	0.00	1.48
NASDAQ Comp	6,312.47	0.61	0.00	2.80
FTSE 100	7,378.39	-0.47	0.00	0.90
Hang Seng	26,389.23	0.16	0.00	2.42
Nikkei 225	20,118.86	0.09	0.00	0.43
Shanghai Comp	3,222.42	0.13	0.00	0.94
Weighted Taiwan	10,443.91	-0.16	0.29	0.76
KOSPI	2,414.63	0.21	0.43	1.39
Straits Times	3,287.43	1.60	0.17	2.06
Kuala Lumpur	1,755.00	0.07	0.23	-0.26
Jakarta Comp	5,831.80	0.03	0.00	0.04
Philippines Comp	7,885.90	-0.64	0.00	0.54
S&P ASX 200	5,765.12	-0.18	-0.18	0.58
VIX Index	9.51	-3.94	0.00	-14.94
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	473.78	0.58	1.85	1.64
MSCI Asia Pac Ex Japan	518.43	0.60	3.16	3.33
MSCI Asia Ex Japan	642.02	0.34	3.05	3.55
MSCI EM Asia	526.48	0.31	3.24	3.91
MSCI Thailand	541.99	-0.15	0.36	0.94
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-12.92	121.88	-147.23	8,359.09
Indonesia	-73.31	-221.83	-358.49	945.44
Philippines	-15.43	-17.06	-22.40	385.66
Korea	35.12	35.12	1,271.44	10,282.20
Taiwan	-36.15	492.77	24.60	9,048.31
Thailand	11.44	41.83	99.85	493.21
Vietnam	2.89	19.28	18.85	424.98
Total	-88.36	471.99	886.62	29,938.89

Source: Bloomberg

TFEX Market	Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	996.50	0.10		10	102
S50Q17	995.00	0.20		-	2
S50U17	992.80	-		54,428	300,811
S50Z17	993.80	0.40		4,623	23,796
S50H18	989.90	0.10		177	2,770
S50M18	983.80	0.10		47	824

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14 Jul 17	change
BBL	412.99	188.50	-0.53
ADVANC	240.84	189.50	1.34
KBANK	223.31	202.00	-0.49
INTUCH	141.61	59.75	1.27
SCB	138.41	156.00	-0.95
PTT	132.41	374.00	-0.53
BDMS	131.25	19.00	0.00
KKP	119.22	75.00	2.74
IRPC	85.41	5.25	-1.87
IVL	81.58	38.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14 Jul 17	change
CPALL	-99.08	61.00	0.83
PTTGC	-73.13	69.25	-0.36
AOT	-68.61	48.75	-0.51
CK	-68.51	28.25	-0.88
WHA	-48.74	3.06	0.00
MINT	-38.21	41.25	0.61
TOP	-35.82	78.50	-1.57
TU	-23.93	19.90	0.00
TRUE	-23.88	6.00	0.00
BJC	-23.45	46.00	0.00

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก และ ทำนิวไฮได้ต่อ จากความคาดหวังว่าเฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยและลดงบดุล หลังตัวเลขเงินเฟ้อ และ ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.ออกมาไม่สดใส อย่างไรก็ตาม การขยับขึ้นถูกจำกัดโดยกลุ่มธนาคารที่เปิดเผยข้อมูลธุรกิจทรดดิ่งที่ซบเซา
- (-) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยมีแรงขายนำโดยกลุ่มธนาคารตามราคาหุ้นธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯที่แม้เปิดเผยผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด แต่ยอดรายได้ธุรกิจทรดดิ่งกลับอ่อนแอต่ำกว่าคาด
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียขยับเปิดผสมเนื่องจากนักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลข GDP 2Q17 ของจีน
- (0) ค่าเงินบาทขยับปรับตัวในทิศทางแข็งค่า โดยล่าสุดเคลื่อนไหวแถว 33.70-33.75 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.72	33.75	0.09
US\$/ Euro	1.15	1.15	-0.03
Yen/ US\$	112.58	112.53	-0.04
Yuan/ US\$	6.78	6.78	0.12

Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	46.66	46.54	0.26
GOLD	1,230.00	1,227.50	0.20
BDI	900.00	888.00	1.35
ZINC	2,786.00	2,803.50	-0.62
CRB index	176.28	174.35	1.11

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 0.46 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 46.54 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการปิดทอชนส่งน้ำมันฉุกเฉินในประเทศในจอร์เจีย อย่างไรก็ตาม Baker Hughes ระบุตัวเลขแท่นขุดเจาะน้ำมันรายสัปดาห์เพิ่มขึ้น 2 แท่น
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 10.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,227.50 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หลังการประกาศข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดมองว่าจะทำให้เฟดไม่รีบเร่งในการขึ้นดอกเบี้ย และ ลดงบดุล

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

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
2S-W1	(T/O)	26/06/2017 4/08/2017
ASAP	(T/O)	19/06/2017 27/07/2017
CCN	(T/O)	11/07/2017 27/07/2017
CCN-W1	(T/O)	11/07/2017 27/07/2017
DCORP	(T/A1)	13/07/2017 02/08/2017
DTC	(T/A1)	6/07/2017 26/07/2017
ETE	(T/O)	26/06/2017 4/08/2017
FVC	(T/A1)	4/07/2017 24/07/2017
FVC-W1	(T/A1)	4/07/2017 24/07/2017
FVC-W2	(T/O)	17/07/2017 24/07/2017
IT	(T/A1)	5/07/2017 25/07/2017
KWG	(T/O)	26/06/2017 4/08/2017
NOK	(T/O)	12/06/2017 21/07/2017
NOK-W1	(T/O)	26/06/2017 21/07/2017
RS-W3	(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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำทาบหวีเคราะหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน