

FSS Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> เก็งกำไรรายตัวที่คาดกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

2017SET Target : 1650

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยค่อยๆได้ระดับบวกขึ้นมาได้ตลอดทั้งวัน โดยตลาดยังจับตาตุลผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร รวมถึงการประชุม BoJ และ ECB ทำให้กระแสเงินทุนต่างชาติชะลอการไหลเข้าเล็กน้อยโดยยังซื้อสุทธิในตลาดฟิวเจอร์สราว 1.8 พันลบ. แต่พลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรรวมกันราว 800 ลบ.

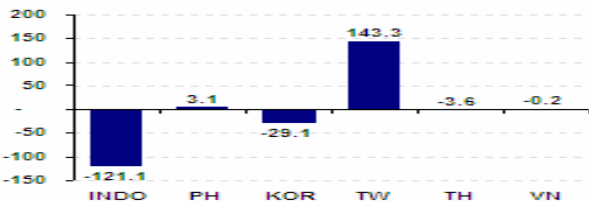
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET วันนี้จะยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อโดยการประชุม BoJ และ ECB เชื่อว่ายังคงดำเนินนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลาย แต่ต้องดูว่าจะมีการส่งสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางนโยบายในอนาคตที่รัดกุมขึ้นหรือไม่อย่างไร ขณะที่ล่าสุด KBANK ประกาศกำไร 2Q17 ออกมาต่ำกว่าคาด ส่วน KTB แยกตามคาด อย่างไรก็ตามยังมีผลประกอบการของธนาคารใหญ่ได้แก่ BBL SCB และ BAY ที่ต้องติดตามวันนี้ ซึ่งหากออกมาไม่ได้แยกกว่าคาดเชื่อว่าจะสร้างความมั่นใจให้ตลาดมากขึ้น ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติยังมีแนวโน้มไหลเข้า

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวที่คาดกำไร 2Q17 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$8 ล้าน ตลาดที่ไหลออกมากที่สุดคือ อินโดนีเซีย US\$121ล้าน และเกาหลีใต้ US\$29ล้าน ส่วนไทยไหลออก US\$4ล้าน แต่ไหลเข้าได้วันมากสุดในรอบ 5 วันทำการ US\$143ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนชะลอตัวชั่วคราวเพื่อรอดูผลประกอบการ ECB และ BOJ วันนี้ ขณะที่ Dollar Index เริ่มชะลอการอ่อนตัว ทำให้เงินบาทชะลอการแข็งค่าเช่นกัน

US\$m Foreign Fund Flow by Country (19 July 2017)



Market Summary (Bloomberg)					
	19-07-17	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,575.85	0.28	-0.12	0.07	
SET50	1,000.22	0.40	0.09	0.59	
Daily turnover	36,282.80	(Bt mn)			
Market cap	15,570.02	(Bt bn)			
Market P/E	16.32	(x)			
Market P/BV	1.90	(x)			
Market yield	3.07	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)					
	2017E	2018E			
SET	15.48	13.98			
China	14.22	12.65			
Hong Kong	12.88	11.83			
Indonesia	16.68	14.53			
Korea	10.35	9.57			
Philippines	19.29	17.28			
Taiwan	15.01	14.01			
S&P500	18.96	16.96			
Investors Summary (SET)					
	19-07-17	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	11,371.56	11,492.17	-120.61		
Proprietary (Bt mn)	3,794.91	3,851.99	-57.08		
Local Institution (Bt mn)	4,390.87	4,640.93	-250.06		
Retail (Bt mn)	16,725.48	16,297.74	427.74		
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)					
	19-07-17	Buy	Sell	Net	
Institution	5,712	4,698	1,014		
Foreign	16,063	6,876	9,187		
Local	21,782	31,983	-10,201		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	19 Jul	18 Jul	17 Jul	14 Jul	13 Jul
TOP	135.64	75.11	36.88	10.27	10.25
IVL	86.45	22.17	49.34	10.44	17.11
PTT	70.71	26.40	114.76	56.91	85.33
CPF	62.92	10.32	55.68	18.16	63.90
DTAC	57.57	32.15	22.17	72.76	86.85

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BCH <<

- คาดกำไรสุทธิ 2Q17 +3.1% Q-Q, +8.7% Y-Y จากฤดูฝนที่มาเร็ว และผู้ประกันคนที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ รพ.WMC ยังมีพัฒนาการที่ดี คาด EBITDA จะเป็นบวกทั้งไตรมาส
- คาด 2H17 โตแข็งแกร่งทั้ง H-H และ Y-Y หนุนโดยสำนักงานประกันสังคมที่เพิ่มการจ่ายเงินราว 5-6% คาดกำไรสุทธิปี 2017-2018 โตเฉลี่ย 16% ต่อปี
- ราคาปัจจุบันคิดเป็น PEG 2.4 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 3-4 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) KBANK กำไรสุทธิ 2Q17 อยู่ที่ 8,986 ลบ. -12% Q-Q, -5% Y-Y น้อยกว่าคาด 10% จากสำรองหนี้สูญที่สูงเกินคาด แต่ถ้าหักออก PPOP ยังใกล้เคียงกับที่คาดไว้ โดยสินเชื่อยังโตดีและ NPL ยังทรงตัวที่ 3.31% เมื่อต้นคงประมาณการและราคาเป้าหมายที่ 240 บาท แนะนำซื้อ

(-) KTB กำไรสุทธิ 2Q17 อยู่ที่ 3.2 พันลบ. -62% Q-Q, -63% Y-Y จากการตั้งสำรองหนี้สูญ 1.39 พันลบ. แต่ถ้าหักออก ถือว่า PPOP ทำได้ใกล้เคียงกับที่คาด คาด 2H17 สดใสกว่า 1H17 โดยมีหนี้ของ AQ รอรับรู้อยู่ อย่างไรก็ตามการตั้งสำรองที่สูงเกินคาด ทำให้เรามีแนวโน้มปรับประมาณการลง ซึ่งอาจทำให้ราคาเป้าหมายลดลงจาก 24 บาทเหลือ 22 บาท ยังแนะนำซื้อ

(+) TMB การต่อสัญญาขายประกันชีวิตระหว่าง TMB และ FWD 2 หมื่นลบ. หายยรับรู้ 15 ปี ซึ่งเป็น Access fee ที่นอกเหนือจาก Incentive fee และ Commission fee ทำให้ TMB มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นโดยไม่มีต้นทุน ขณะที่ NPL ถ้าหักส่วนคุ้มครองโดย บสย. จะเหลือแค่ 2% ส่วนแนวโน้มกำไร 3Q17 คาดโตต่อเนื่องทั้ง Q-Q และ Y-Y ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.84 บาท

(O) RS คาดกำไรปกติ 2Q17 ที่ 58 ลบ. +273% Q-Q และพลิกจากขาดทุน 77 ลบ. 2Q16 จากการขยายตัวเร็วของธุรกิจ Health&Beauty และการฟื้นตัวของที่วัดจิตลดตามฤดูกาล เราปรับประมาณการปี 2017-2018 ขึ้น 18-26% และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 14.50 บาท จาก 10.80 บาท แต่ราคาขึ้นมาเร็วจน Upside เหลือน้อย จึงแนะนำถือ

(O) DELTA คาดกำไรปกติ 2Q17 ที่ 1,594 ลบ. +21% Q-Q, +23% Y-Y จากกลุ่ม Automotive และธุรกิจอินเดียที่แข็งแกร่ง แต่ไตรมาสนี้จะมีรายการพิเศษจากภาษีย้อนหลังหักล้างกับกำไรจากขายเงินลงทุน ทำให้คาดกำไรสุทธิที่ 742 ลบ. -45% Q-Q, -44% Y-Y ช่วงที่เหลือของปีคาดเร่งตัวใน 3Q17 แล้วแล้วผลลงใน 4Q17 ยังแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 92 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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: Market Eurozone Composite PMI (ก.ค.)
25 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
26 ก.ค.	- สหรัฐฯ: FOMC Statement
27 ก.ค.	- ไทย: ประกวดราคาถไฟฟ้าทางคู่หัวหิน-ประจวบ, FTE เริ่มเทรด (ราคา IPO 2.95 บาท) - เกาหลีใต้: 2Q17 GDP - สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน

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	1,575.85	0.28	-0.12	0.07
SET50	1,000.22	0.40	0.09	0.59
Dow Jones 30	21,640.75	0.31	0.01	1.36
S&P 500	2,473.83	0.54	0.59	2.08
NASDAQ Comp	6,385.04	0.64	1.15	3.98
FTSE 100	7,430.91	0.55	0.71	1.62
Hang Seng	26,672.16	0.56	1.44	3.90
Nikkei 225	20,020.86	0.10	-0.39	0.04
Shanghai Comp	3,230.98	1.36	0.27	1.21
Weighted Taiwan	10,506.10	0.24	0.73	1.21
KOSPI	2,429.94	0.16	0.65	1.61
Straits Times	3,325.07	0.57	1.18	3.09
Kuala Lumpur	1,757.27	0.13	0.18	-0.31
Jakarta Comp	5,806.69	-0.27	-0.43	-0.39
Philippines Comp	7,972.90	0.25	1.10	1.65
S&P ASX 200	5,732.13	0.38	-0.20	0.56
VIX Index	9.79	-1.01	2.94	-12.43
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	476.72	0.48	1.20	2.24
MSCI Asia Pac Ex Japan	524.87	0.67	1.85	3.85
MSCI Asia Ex Japan	649.84	0.56	1.56	3.65
MSCI EM Asia	533.49	0.65	1.64	3.99
MSCI Thailand	542.38	0.36	0.40	0.84
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	58.43	116.81	52.67	8,558.99
Indonesia	-121.11	-214.75	-573.24	730.69
Philippines	3.11	12.36	-10.04	398.02
Korea	-27.86	-211.98	1,024.35	10,035.10
Taiwan	143.28	252.09	276.69	9,300.40
Thailand	-3.59	49.07	148.91	542.28
Vietnam	-0.18	-0.93	17.92	424.04
Total	52.09	2.67	937.26	29,989.52

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N17	999.80	4.00	-	102
S50Q17	998.30	4.00	-	2
S50U17	993.80	1.50	40,619	299,437
S50Z17	994.90	1.10	2,680	26,003
S50H18	990.80	0.70	192	2,858
S50M18	985.00	1.20	66	874

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 Jul 17	change
KTC	123.63	111.50	5.69
KBANK	106.49	198.50	0.51
PTT	101.22	380.00	0.00
BGRIM	100.99	16.90	-
BANPU	97.15	16.50	2.48
DTAC	63.59	56.50	4.15
PTTGC	58.67	69.75	0.36
SPRC	57.54	15.00	2.04
TOP	50.43	83.50	4.38
CPN	44.56	68.00	1.12

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19 Jul 17	change
BBL	-251.93	184.50	-0.81
ADVANC	-103.70	187.50	1.08
INTUCH	-61.90	60.00	2.13
SCC	-55.56	508.00	-0.39
CBG	-41.48	70.75	2.91
BH	-40.92	174.00	1.75
JAS	-38.69	7.50	0.00
BIGC	-33.54	223.00	0.00
LH	-33.40	9.75	0.00
CPF	-32.25	25.00	-0.99

Source: SET

- (+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดบวกจากการรายงานผลประกอบการ และ ตัวเลขการสร้างบ้านที่ออกมาสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม การขยับบวกยังจำกัดจากความกังวลเกี่ยวกับนโยบายกฎหมายสุขภาพฉบับใหม่ของทรัมป์
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกโดยได้ปัจจัยหนุนจากตัวเลขผลประกอบการที่ออกมาแข็งแกร่ง ขณะที่นักลงทุนเฝ้าจับตามผลการประชุม ECB
- (+) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้เปิดบวกตามทิศทางตลาดโลก อย่างไรก็ตาม การขยับบวกยังอยู่ในกรอบแคบๆเนื่องจากนักลงทุนเฝ้าติดตามการประชุม BOJ และ ECB ในวันนี้
- (0) ค่าเงินบาทเช้านี้แกว่งตัวออกด้านข้าง โดยล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 33.57-33.60 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.61	33.61	0.01
US\$/ Euro	1.15	1.15	0.09
Yen/ US\$	111.83	111.97	0.13
Yuan/ US\$	6.75	6.75	-0.08
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	47.17	47.12	0.11
GOLD	1,239.80	1,242.00	-0.18
BDI	932.00	912.00	2.19
ZINC	2,747.00	2,794.00	-1.68
CRB index	178.66	176.88	1.01

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 0.72 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 47.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรายงานสต็อกน้ำมันจาก EIA ระบุสต็อกน้ำมันดิบ และ น้ำมันสำเร็จรูปลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด
- ราคาทองคำ COMEX **ส่งมอบเดือน ส.ค.** ปิดบวก 0.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,242.00 ดอลลาร์/ออนซ์ ขยับบวกได้ต่อจากความไม่แน่นอนทางนโยบายเศรษฐกิจสหรัฐ และ เฟดที่ลดความ Aggressive ในการขึ้นดอกเบี้ย และ ลดงบดุล อย่างไรก็ตาม การขยับบวกถูกจำกัดจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และ ตลาดหุ้นที่ปรับตัวขึ้น

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/A1)	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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือความเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

