

Thailand Daily Focus

Today's Report : Banks Sector

Our Portfolio Oct 2016 : BJC, EKH, FSMART, IRPC, KKP

2016SET Target

1650

ตลาด SET ปรับลงในกรอบจำกัด ซึ่งมองเป็นโอกาสเลือกหุ้นซื้อแล้วถือ!!

ตลาดหุ้นวานนี้ : เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา SET กลับมาปรับตัวลดลงกว่า 10 จุด หลังจากที่มีแรงขายทำกำไรออกมากดดันให้ตลาดผันผวนตั้งแต่ช่วงกลางสัปดาห์ จากความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เฟดจะขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ โดยนักลงทุนบางส่วนยังรอดติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในช่วงค่าตัว

แนวโน้มตลาดวันนี้ : แม้ว่าในช่วงค่าวันศุกร์ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเดือน ก.ย. จะเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้พอควร แต่ก็ไม่ได้ต่ำมาก ทำให้นักลงทุนยังกังวลว่าจะกระตุ้นให้เฟดขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมต้นเดือน พ.ย. นี้ได้ กดดันให้ตลาดหุ้นสหรัฐแกว่งตัวผันผวนในด้านลบ ก่อนจะปิดเป็นลบเล็กน้อย ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกก็เริ่มอ่อนแอลงจากแรงขายทำกำไร หลังจากขยับบวกขึ้นมาติดต่อกันกว่า 2 สัปดาห์แล้ว ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียเข้าขึ้นส่วนใหญ่ยังเปิดทำการด้านลบต่อ (ตลาดหุ้นญี่ปุ่น, ไต้หวัน, ฮองกง - หยุต) ขณะที่เข้าขึ้นนักลงทุนบางส่วนอาจรอจับตาดูการ debate ของว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐ เพื่อใช้ประกอบการคาดการณ์เกี่ยวกับ ปธน. สหรัฐคนถัดไปด้วย อย่างไรก็ตามกรอบลบของตลาดเอเชียไม่รุนแรงนัก ทำให้ FSS คาดว่า SET ก็น่าจะมีกรอบลบจำกัดเช่นกัน

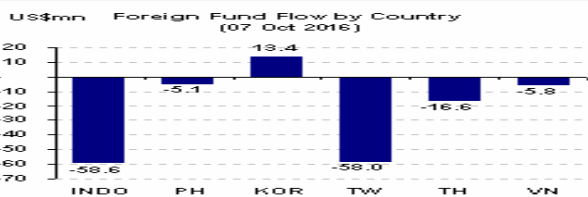
กลยุทธ์ : ยังแนะนำเลือกหุ้นทยอยซื้อต่อได้ เพื่อถือรอดตลาดบวกในช่วงถัดไป

แนวรับ 1502-1498 , 1496-1494 จุด

แนวต้าน 1507-1510 , 1512-1515 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : SYNTEC , JMART , GLOW(short)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$131ล้าน โดยไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$59ล้าน ไต้หวัน US\$58ล้าน และไทย US\$17ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ประเทศเดียว US\$13ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคและวันนี้มีหลายตลาดปิดทำการเนื่องในเทศกาลประจำชาติ



Market Summary (Bloomberg)					
	7-10-16	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,504.34	-0.63	0.00	1.42	
SET50	957.23	-0.67	0.00	1.36	
Daily turnover	51,388.00	(Bt mn)			
Market cap	14,569.63	(Bt bn)			
Market P/E	22.09	(x)			
Market P/BV	1.87	(x)			
Market yield	3.14	(%)			
Forward P/E (Bloomberg)		2016E	2017E		
SET		15.76	14.08		
China		14.11	12.49		
Hong Kong		13.08	11.94		
Indonesia		17.71	15.03		
Korea		11.47	10.16		
Philippines		19.23	17.51		
Taiwan		14.98	13.57		
S&P500		18.26	16.10		
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Oct	6 Oct	5 Oct	4 Oct	3 Oct
KBANK	178.44	143.10	177.34	489.60	178.26
PTT	82.49	229.97	71.99	255.25	282.98
TRUE	76.98	6.65	15.40	18.00	98.32
CPF	73.92	19.51	0.16	11.06	6.42
ADVANC	63.08	55.47	57.28	40.34	53.33

Contact person : Somchai Anektaweepon

Register : 002265

Tel: 02-646-9967, 02-646-9852

www.fnsyrus.com

FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (-) ปัจจัยต่างประเทศยังคงกดดันไปทางลบ** แม้ว่าการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ย. จะเพิ่มขึ้นต่ำกว่าตลาดคาดคือ +1.56 แสนตำแหน่ง ขณะที่ตลาดคาด +1.75 แสนตำแหน่ง แต่ค่าจ้างแรงงานที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องก็สะท้อนภาพของตลาดแรงงานที่ยังมีความแข็งแกร่ง เจ้าหน้าที่เฟดหลายคนยังเรียกร้องให้ขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์เป็นไปในทิศทางขึ้นดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. ยังมีสูงถึง 64% (เพิ่มขึ้นจาก 62% ในช่วงก่อนหน้า) ขณะเดียวกันค่าเงินปอนด์ร่วงแรงสะท้อนปัญหาในฝั่งยุโรป การตีเบาะระหว่างฮิลลารีและทรัมป์เข้ากันยังเป็นที่ยังจับตามองถึง Fed Minutes ในสัปดาห์นี้ ความเสี่ยงในต่างประเทศยังมีอยู่มากค่าเงินดอลลาร์ยังมีทิศทางแข็งค่า เป็นลบกับราคาทองคำ หุ้น และสินทรัพย์เสี่ยง
- (+) กลุ่มธนาคาร: กำไร 3Q16 เริ่มมีโมเมนตัมเป็นบวก** แม้สิ้นเชิของธนาคารทรงตัว แต่ราคาตัวกำไร +3% Q-Q, +15% Y-Y เป็น 5.09 หมื่นล้านบาทเป็นไตรมาสที่ดีสุดของปีนี้ ส่วนใหญ่มาจากการตั้งสำรองที่ลดลง (ยกเว้น KTB และ BBL) หลังจากตั้งสำรองหนักมากในช่วง 3Q15-2Q16 สัญญาของ NPL เริ่มดีขึ้น แม้จะเพิ่มขึ้นแต่เพิ่มในอัตราที่ทรงตัวถึงชะลอลง หากไม่รวมการตั้งสำรอง คาด PPOP -3% Q-Q จากค่าใช้จ่ายด้านไอทีที่เพิ่มและตามฤดูกาล แต่ +1.4% Y-Y ตามรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น กลุ่มธนาคารน่าจะผ่านช่วงเลวร้ายไปแล้วใน 1Q16 แต่การเติบโตจะค่อยเป็นค่อยไปแล้วแต่ความสามารถของแต่ละธนาคาร Top pick ยังเป็น SCB (ราคาพื้นฐานปีหน้า 190 บาท) ส่วนแบงก์กลาง-เล็ก แนะนำ KKP (ราคาพื้นฐานปีหน้า 68 บาท)
- (+) TISCO รายงานผลประกอบการเป็นธนาคารแรกเย็นนี้** กำไรที่อยู่ใกล้เคียงดีจะช่วยสร้าง Sentiment ที่ดีให้ตลาดโดยรวม ราคาตัวกำไรของ TISCO 3Q16 +6.7% Q-Q, +59.1% Y-Y ซึ่งจะทำให้กำไรงวด 9M16 +24.8% Y-Y กลับมาโตอีกครั้งหลังจากกำไรทรงตัว 3 ปีติดต่อกัน และโตสูงเป็นอันดับ 2 ของกลุ่มธนาคารรองจาก KKP ทั้งที่สิ้นเชิหดตัวเป็นปีที่ 3 ปัจจัยหลักมาจากการตั้งสำรองลดลงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับที่ดีที่สุดในรอบ 6 ปีจากต้นทุนทางการเงินลดลง เราจดคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐานปีหน้า 60 บาท และคาด Dividend yield 4.6% (2.50 บาท/หุ้น จ่ายปีละครั้ง)

Investors Summary (SET)			
7-10-16	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	12,463.90	13,043.43	-579.53
Proprietary (Bt mn)	6,422.00	6,240.74	181.26
Local Institution (Bt mn)	3,922.45	4,013.05	-90.60
Retail (Bt mn)	28,579.62	28,090.75	488.87
SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
7-10-16	Buy	Sell	Net
Institution	23,587	22,632	955
Foreign	17,008	17,374	-366
Local	64,744	65,333	-589

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ต.ค.	- ตลาดหุ้นสหรัฐ ญี่ปุ่น ฮองกง ไต้หวัน ปิดทำการ - จีน: ยอดสินเชื่อรายเดือน (ก.ย.) - สิงคโปร์: 3Q16 GDP
10-21 ต.ค.	- ไทย: กลุ่มธนาคารพาณิชย์ประกาศผลประกอบการ 3Q16
11 ต.ค.	- ยุโรป: ZEW survey Expectations (ต.ค.)
12 ต.ค.	- ยุโรป: Industrial Production (ส.ค.) - สหรัฐ: Fed Meeting Minutes
13 ต.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ก.ย.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลาง (BoK) ประชุม
14 ต.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.ย.), U. of Mich. Sentiment (ต.ค.)
17 ต.ค.	- สหรัฐ: Industrial Production (ก.ย.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ย.)

As of 7 Oct 16

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,504.34	-0.63	0.00	1.42
SET50	957.23	-0.67	0.00	1.36
Dow Jones 30	18,240.49	-0.15	0.00	-0.37
S&P 500	2,153.74	-0.33	0.00	-0.67
NASDAQ Comp	5,292.41	-0.27	0.00	-0.37
FTSE 100	7,044.39	0.63	0.00	2.10
Hang Seng	23,851.82	-0.42	0.00	2.38
Nikkei 225	16,860.09	-0.23	0.00	2.49
Shanghai Comp	3,004.70	Closed	-0.00	0.00
Weighted Taiwan	9,265.81	-0.20	0.00	1.08
KOSPI	2,053.80	-0.56	0.05	0.54
Straits Times	2,875.24	-0.35	-0.12	0.08
Kuala Lumpur	1,665.38	-0.08	0.01	0.78
Jakarta Comp	5,377.15	-0.60	0.00	0.23
Philippines Comp	7,578.29	-0.55	-0.00	-0.68
S&P ASX 200	5,467.39	0.31	0.31	0.90
VIX Index	13.48	4.98	0.00	1.43
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	416.14	-0.34	-0.50	0.30
MSCI Asia Pac Ex Japan	454.83	-0.40	-0.01	0.62
MSCI Asia Ex Japan	557.06	-0.50	0.22	0.05
MSCI EM Asia	452.82	-0.54	0.25	0.27
MSCI Thailand	522.19	-0.65	1.10	4.34
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	54.11	244.63	244.63	7,754.56
Indonesia	-58.62	-42.91	-42.91	2,582.34
Philippines	-5.09	-13.57	-13.57	737.73
Korea	-35.55	-35.55	305.90	9,719.81
Taiwan	-58.00	224.39	224.39	14,485.90
Thailand	-16.59	36.23	36.23	3,821.89
Vietnam	-5.83	-12.11	-12.11	-242.43
Total	-125.57	401.12	742.57	38,859.80

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50V16	957.20	-6.80	20	60
S50X16	956.90	-5.70	6	20
S50Z16	957.70	-5.60	99,579	261,166
S50H17	952.00	-5.60	4,969	10,829
S50M17	945.80	-5.40	513	4,160
S50U17	939.70	-5.80	252	875

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7 Oct 16	% change
IRPC	204.66	5.05	0.00
SCC	92.48	522.00	0.00
BJC	78.41	45.75	-1.08
SCB	77.69	151.00	-0.33
CKP	57.38	3.48	-6.95
KKP	53.67	58.25	0.00
ADVANC	44.86	160.00	-0.93
KCE	39.12	108.00	2.37
DTAC	34.17	31.75	0.00
MAJOR	33.74	30.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 7 Oct 16	% change
AOT	-388.95	393.00	-0.76
PTT	-138.97	345.00	-0.58
KBANK	-127.09	192.00	-1.03
EGCO	-120.40	199.00	-1.00
KTB	-113.08	17.90	-1.65
CPF	-106.23	32.00	-2.29
BH	-89.93	171.50	0.29
CPN	-88.15	57.50	0.44
TRUE	-87.14	6.95	-0.71
DELTA	-79.73	82.00	-2.38

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาปีดลบเล็กน้อยหลังตัวเลขการจ้างงานออกมาต่ำกว่าที่คาด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูราคาน้ำมันที่ร่วงลง
- (-) ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนวันศุกร์ปิดในแดนลบตอบรับตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯที่ออกมาคาดหวัง รวมถึงค่าเงินปอนด์ที่อ่อนค่าแรงในช่วงต้นชั่วโมงซื้อขายของฝั่งเอเชีย
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้หลายประเทศปิดทำการ ส่วนตลาดที่เปิดส่วนใหญ่แกว่งทรงตัวโดยตลาดจับตาดูการตีเบรครอบ 2 ของนางฮิลารีและนายทรัมป์เข้าวันนี้
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าแรงทะลุ 35 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.00	34.89	-0.33
US\$/ Euro	1.12	1.12	-0.06
Yen/ US\$	102.95	102.98	0.03
Yuan/ US\$	6.70	6.67	-0.44
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.24	49.81	-1.14
GOLD	1,263.70	1,251.90	0.94
BDI	921.00	915.00	0.66
ZINC	2,324.00	2,323.00	0.04
CRB index	188.32	188.54	-0.12

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ย. ลดลง 0.63 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.81 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยแม้ว่ากลุ่ม OPEC จะมีการตกลงเรื่องการปรับลดกำลังการผลิต แต่นักลงทุนยังกังวลว่าอาจเห็นอุปทานของน้ำมันจากกลุ่ม Non-OPEC เพิ่มขึ้นมาชดเชย
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ชัยบัลง 1.10 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,251.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯออกมาต่ำกว่าคาด แต่ยังไม่แยงถึงขั้นที่ FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้าถัดไป****

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
ALT	(T/O)	5/9/2016 14/10/2016
CBG	(T/O)	19/9/2016 28/10/2016
DAII	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
GENCO	(T/O)	5/9/2016 14/10/2016
GENCO-W1	(T/O)	5/9/2016 14/10/2016
ITEL	(T/O)	26/9/2016 4/11/2016
NETBAY	(T/O)	26/9/2016 14/10/2016
NEWS	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
NEWS-W4	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
NEWS-W5	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
PIMO	(T/O)	3/10/2016 11/11/2016
PPM	(T/A1)	7/10/2016 27/10/2016
PPM-W1	(T/A1)	7/10/2016 27/10/2016
QTC	(T/O)	26/9/2016 14/10/2016
RJH	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
THAI	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
TM	(T/O)	12/9/2016 21/10/2016
TACC	(T/O)	3/10/2016 21/10/2016
TFG	(T/O)	3/10/2016 21/10/2016
TFG-W1	(T/O)	3/10/2016 21/10/2016
VTE	(T/O)	3/10/2016 21/10/2016
VTE-W2	(T/O)	3/10/2016 21/10/2016
WICE	(T/O)	5/9/2016 14/10/2016

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)		
ATP30	(C/P from T/A#1)	13/9/2016 10/10/2016
Q-CON	(C/P from T/A#1)	16/9/2016 13/10/2016
BIZ	(C/P from T/O)	19/9/2016 14/10/2016
EKH	(C/P from T/O)	19/9/2016 14/10/2016
TKN	(C/P from T/O)	19/9/2016 14/10/2016
ABC	(C/P from T/A#1)	22/9/2016 19/10/2016
ABC-W1	(C/P from T/A#1)	22/9/2016 19/10/2016
ABC-W2	(C/P from T/A#1)	22/9/2016 19/10/2016
PPS	(C/P from T/A#1)	22/9/2016 19/10/2016
PPS-W1	(C/P from T/A#1)	22/9/2016 19/10/2016
TGPRO	(C/P from T/A#1)	29/9/2016 26/10/2016
TGPRO-W1	(C/P from T/A#1)	29/9/2016 26/10/2016
TGPRO-W2	(C/P from T/A#1)	29/9/2016 26/10/2016
MAX	(C/P from T/O)	3/10/2016 28/10/2016
MAX-W2	(C/P from T/O)	3/10/2016 28/10/2016
PERM	(C/P from T/O)	3/10/2016 28/10/2016
TPCH	(C/P from T/O)	3/10/2016 28/10/2016
AJD	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
AJD-W1	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
AJD-W2	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
CRANE	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
EIC	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
EIC-W1	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
EIC-W2	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
EIC-W3	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
LDC	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
TPOLY	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016
TPOLY-W2	(C/P from T/O)	10/10/2016 4/11/2016

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือการเชื่อว่าเป็นความน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน