



Theme to Play

WEALTH
Apple Wealth Securities

Set Index Data

Open	1,547.51		
High	1,552.55		
Low	1,545.17		
Closed	1,548.29		
Chg.	1.94		
%Chg.	0.13		
Value (mn)	50,634.68		
P/E(x)	16.07	Gainers	590
P/BV(x)	1.86	Unchanged	349
Yield (%)	3.16	Losers	585
Market Cap (mn)	15,306.88		

SET 50-100 -MAI-Futures Index

	Closed	chg.	(%)
SET 50	983.98	-0.68	-0.07
SET 100	2,216.45	0.99	0.04
S50_CON	984.00	-1.70	-0.17
MAI Index	554.57	2.80	0.51

Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	6,345.26	5,707.63	637.63
Broker Port	4,990.88	5,556.41	-565.53
Foreign	17,717.96	16,458.14	1,259.83
Customer	21,580.57	22,912.50	-1,331.93

Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	57,203.09	56,200.16	1,002.92
Broker Port	52,737.65	55,371.85	-2,634.18
Foreign	165,366.66	163,741.68	1,624.98
Customer	201,821.74	201,815.46	6.27

World Markets Index

	Closed	chg.	(%)
Dow Jones	20,606.93	-372.82	-1.78
NASDAQ	6,011.24	-158.63	-2.57
FTSE100	7,503.47	-18.56	-0.25
Nikkei	19,470.58	-344.30	-1.74
Hang Seng	25,293.63	-42.31	-0.17

Commodities

	Closed	chg.	(%)
Oil:Brent	51.47	0.04	0.08
Oil:Dubai	50.47	-0.43	-0.84
Oil:Nymex	49.07	0.41	0.84
Gold	1,261.63	0.27	0.02
ZINC	2,561.00	44.00	1.75
BDIY Index	960.00	-20.00	-2.04

Cash Balance

17 เม.ย.-26 พ.ค.60	CCN, CCN-W1,D
24 เม.ย. - 2 มิ.ย. 60	ETE, MM
02 พ.ค. -19 พ.ค. 60	RCI

Analysts

Apichai Raomanachai	No. 002939
Meena Tunlayanitigun	No. 033662
Noppom Chaykaew	No. 043964
Watcharain Jongyanyong	No. 057768

สรุปภาวะตลาดเมื่อวาน

วันพฤหัสบดีที่ 18 พฤษภาคม พ.ศ. 2560

- SET ปิดวันที่ 17 พ.ค.60 ที่ระดับ 1,548.29 จุด ปิด +1.94 จุด มูลค่าการซื้อขาย 50,634 ลบ. ต่างชาติซื้อ 1,260 ลบ. สถาบันซื้อ 638 ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ 565 ลบ. ยอด NVDR มี ยอดขายสุทธิอยู่ที่ 1,998 ลบ. โดยมียอดซื้อหุ้น CPN,SPRC,AOT,PTT,GL และมียอดขายหุ้น BDMS,TOP,CPALL,CBG,IRPC มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 726 ลบ. หุ้นที่มี มูลค่า Short สูงคือ PTT,ADVANC,BANPU โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสถานะ Long ใน Index Futures จำนวน 4,199 สัญญา และมียอด Short สะสมตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ 27,671 สัญญา นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรจำนวน 6,466 ลบ.
- ดัชนี Dow Jones วานนี้ปิด -372.82 จุด ถูกแรงกดดันจากความไม่แน่นอนการออกมาตรการปฏิรูปภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ หลังจากที่มีปัญหาขัดแย้งทางการเมืองกับ สภาของเกรส ในกรณีการปลด ผอ. FBI

ทิศทางตลาดวันนี้

- ค่าเงินบาทเข้านี้ทรงตัวอยู่ที่ 34.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- สัญญาน้ำมัน WTI มี.ย. ปิด +0.41 ดอลลาร์ อยู่ที่ระดับ 49.07 ดอลลาร์/บาร์เรล , สัญญาทองคำ Comex มี.ย. ปิด +22.30 ดอลลาร์ อยู่ที่ระดับ 1258.70 ดอลลาร์/ออนซ์, ดัชนี BDI ปิด -20 จุด อยู่ที่ระดับ 960 จุด
- ส.อ.ท. รายงานดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เม.ย. อยู่ที่ 86.4 ลดลงจาก มี.ค. ที่ 87.5 ส่วน ยอดส่งออกกรณียนต์ เม.ย. ลดลง 14.37 % อยู่ที่ 68,927 คันต่ำสุดในรอบ 48 เดือน
- ธ.ออมสิน เผยดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจฐานราก Q1/60 อยู่ที่ 47.2 ลดลงจาก Q4/59 ที่ 49.9 เนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า , ราคาสินค้าและค่าครองชีพสูง
- สรรพากรเตรียมเก็บภาษีกองทุนตราสารหนี้ประเภทกำหนดอายุหรือเทอมพันธบัตร 15 %
- มุตัส คงอันดับความน่าเชื่อถือ ปตท.ส.พ.ที่ระดับ Baa1 ประเมินกรณีฟ้องร้องอินโดฯ ไม่กระทบ
- การเมือง ประธาน กรธ. ชี้กรอบเวลาเลือกตั้ง 150 วันหลัง กม.ลูกบังคับใช้ ไม่นับรวมวันประกาศผล

กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี Stoxx 600 ปิด -1.2 % ถูกแรงขายจากหุ้นกลุ่มธนาคาร เช่น ดอยช์แบงก์ , บีเอ็นพี พาริซส์ ขณะที่ยูโรสแตท รายงานดัชนี CPI ยูโรโซน เม.ย. อยู่ที่ระดับ 1.9 % ไม่เปลี่ยนแปลง ส่วนสำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ เผยรายได้ภาคครัวเรือนได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าอัตราการว่างงานจะต่ำสุดในรอบ 42 ปี
- ตลาดหุ้นสหรัฐ DJIA ปิด -1.78 % , Nasdaq ปิด -2.57 % จากความกังวลเสถียรภาพทางการเมืองของประธานาธิบดีทรัมป์ หลังส่งปลด ผอ. FBI หลังจากขอให้หยุดการสอบสวนนายไมเคิล ฟลินน์ อดีตที่ปรึกษาฝ่ายความมั่นคงสหรัฐกับรัสเซีย โดยประธานคณะกรรมการการฝ่ายตรวจสอบประจำสภาผู้แทนฯ สั่งตรวจสอบกรณีดังกล่าว ซึ่งอาจจะนำไปสู่การถอดถอนนายทรัมป์จากตำแหน่งประธานาธิบดี จากผล Poll ปรากฏว่าคะแนนนิยมนายทรัมป์ลดลงและ 48 % หนุนให้ถูกถอดถอนสำหรับโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐจาก CME Fed Watch ในการประชุม มี.ย. ลดลงสู่ระดับ 71 % จากก่อนหน้านี้ที่ 90 %
- สัญญาน้ำมัน WTI มี.ย. ปิด +0.8 % อยู่ที่ 49.07 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐสัปดาห์ที่ผ่านมาลดลง 1.8 ล้านบาร์เรล ขณะที่การประชุมโอเปกในวันที่ 25 พ.ค. นี้ คาดหนุนมาตรการขยายเวลาลดกำลังการผลิตไปจนถึงไตรมาสแรกปีหน้า
- ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปิด +0.13 % ปริมาณการซื้อขาย 5 หมื่น ลบ. สถาบันซื้อ 638 ลบ. ต่างชาติซื้อ 1.2 พัน ลบ. ส่วน Index Futures ต่างชาติกลับมาสถานะ Long จำนวน 4.19 พันสัญญา ภาวะตลาดเริ่มฟื้นตัวจากแรงซื้อในกลุ่มธนาคาร หลังจากประเมินการปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้รายย่อยกระทบกำไรสุทธิไม่เกิน 3 - 4 % สำหรับเข้านับปูนายงาน GDP (ม.ค. - มี.ค.) ขายตัวดีกวาคาด อยู่ที่ 2.2 % สำหรับภาวะการซื้อขายตลาดหุ้นเอเชียช่วงเช้าได้รับผลกระทบจากประเด็นความไม่แน่นอนการเมืองของประธานาธิบดีทรัมป์ กลยุทธ์การลงทุน วาง Filter แนวรับดัชนี SET ที่ 1,540 จุด กรณีขึ้นได้นั้นน่าถือพอร์ต แต่หากขึ้นไม่ได้แนะนำ Wait & See เพื่อรอประเมินผลกระทบจากปัจจัยต่างประเทศ

ประเด็นที่ต้องติดตาม

- 18 พ.ค. สหรัฐ ผู้ซื้อสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ 13 พ.ค. คาดที่ 240,000 ราย , เฟดฟิลาเดลเฟีย รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจ พ.ค. คาดที่ 18.5 & เม.ย. ที่ 22.0 / ฝรั่งเศส อัตราว่างงาน Q1/60 คาดที่ 10 %

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิลเวลล์ จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิลเวลล์ จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

วันพฤหัสบดีที่ 18 พฤษภาคม พ.ศ. 2560

เขย่าขวัญกองทุนบอนด์ คลังลั่น!เก็บภาษี 15% แน่ หารายได้เข้ารัฐปีละ 7 พันล./บลจ.' หวั่นทำธุรกิจพัง "ประสงค์" อธิปไตยกรมสรรพากร ยืนยันเตรียมเก็บภาษีกองทุนตราสารหนี้ประเภทกำหนดอายุ หรือเทอมฟันด์ 15% คาดรายได้เข้ารัฐบาลปีละ 7 พันล้านบาท เพื่อนำไปใช้พัฒนาประเทศ จากปัจจุบันลงทุนผ่านเทอมฟันด์กว่า 7 แสนล้านบาท ด้านผู้จัดการกองทุนรวม คำน หวั่นพินาศหมด ได้ไม่คุ้มเสีย เงินอาจไหลออกจากธุรกิจนับล้านล้านบาท (ข่าวหุ้น)

EA ปี 60 โดดเด่น มีล้นกำไรนิวไฮ เกิน 4.6 พันล้าน "EA" ฟอรัมเด่น! ลุ้นปี 60 กำไรนิวไฮ 4,649 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43% อานิสงส์ธุรกิจไฟฟ้า-ไบโอดีเซลโต จับตาพลังงานลมหาดกังหัน 90 MW จ่อ COD มิ.ย.นี้ ต้นกำลังผลิตไฟฟ้าพุ่ง 404 MW พากผู้บริหารชิงบ Q2 แจ่ม รับไฮซีซั่นโซลาร์ฟาร์ม (ข่าวหุ้น)

BCPG ปิดดีลลพฟิลิปินส์ จ่อบุกผลตอบแทนเข้า Q2 "บีซีพีจี" ปิดดีลโรงไฟฟ้าพลังงานลมฟิลิปินส์ ต้นกำลังผลิตไฟฟ้าในมือพุ่ง 400 MW เริ่มบุกผลตอบแทนตั้งแต่ไตรมาส 2 พร้อมจับตา มิ.ย.นี้ ชงผู้ถือหุ้นอนุมัติเทงบ 1.2 หมื่นล้านบาท ลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพอีก 182 MW(ข่าวหุ้น)

โบรกาเซีย CPF เพิ่มทุนลดดอกเบี้ยจ่ายปีละพันล. โบรกาเซีย ประสานเสียงเชียร์ CPF เพิ่มทุน 1.5 พันล้านบาท เล็งนำเงินไปชำระคืนหนี้ 2.7 หมื่นล้านบาท คาดลดดอกเบี้ยจ่ายได้ 900-1,000 ล้านบาท/ปี เชื้อ D/E ลดเหลือ 0.90-1 เท่า จาก 1.30-1.40 เท่า แนะนำ "ซื้อ" เป้าราคา 32 บาท(ข่าวหุ้น)

UNIQ เค้นสุดหุ้นรับเหมาฯ คาดปีนี้กำไรนิวไฮ 970 ล. "UNIQ" เค้นสุดหุ้นรับเหมาก่อสร้าง วงการเงินซิปปี 60 จ่อพาดกำไรโตทุบสถิติ 970 ล้านบาท หลังทุนแบ็กล็อกสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 30,000 ล้านบาท อดตบ Q1 กำไรแกร่ง 212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% ไตรสว 3 ปีกับรับเหมาฯ "CK-ITD-STEC"(ข่าวหุ้น)

3 กองทุนเสร็จเสียเจริญ 3 แบนก์ปล่อยกู้หนี้ 5 หมื่นล. กลสิกรไทย ไทยพาณิชย์ และ เกียรตินาคิน ปล่อยกู้ 50,000 ล้านบาท หนุน "เสียเจริญ" ซื้อ 3 กองทุนอสังหาฯ TCIF, THIF และ TRIF มูลค่ารวมกว่า 80,000 ล้านบาท คืนจากผู้ถือหุ้น หวังดึงกองทุนรีเทิร์นเอง ด้านผลประชุมผู้ถือหุ้นกองทุนอนุมัติขายคืนกอง TCIF และ TRIF ผ่านฉลุย ส่วนอีกกองทุนประชุมวันนี้(ข่าวหุ้น)

'ซีพีเอ็ม'มองรายได้ปีนี้ โต6%เศรษฐกิจดีผลส่งผลปรับอัตราค่าเช่าพื้นที่ต่ำเป้า เตรียมนำเข้าแท่นผลิตปิโตรเลียม 1 ปี เช้ากองรีพีบี

เช็นทรัลพัฒนา มุ่งรายได้เติบโต 6-8 % หลังจากการปรับขึ้นค่าเช่าไม่เป็นไปตามคาด อีกทั้งรับรู้รายได้จากห้างสรรพสินค้าเปิดใหม่ 1 แห่ง เล็งนำ เช็นทรัล พญา รัช เช้ากองรีพีบี คาดสรุปภายในปี(กรุงเทพธุรกิจ)

ผุดคอนโดมิเนียมกระจายความเสี่ยง นางสาวปัทมิกา พงศ์สุริยมา ผอ.ผู้ช่วย ผู้อำนวยการ บริษัท เช็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) CPN เปิดเผยว่า บริษัทมีแผนจะลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์มากขึ้น โดยอยู่ระหว่างการพิจารณาเพิ่มการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์รูปแบบมิกซ์ ยูส จากแผนธุรกิจเดิม ที่จะลงทุนโครงการอสังหาริมทรัพย์ในปี 3 โครงการ(กรุงเทพธุรกิจ)

XO ส่งสัญญาณโตกระโดดเชือกปีหลังผลงานฟื้น XO คาดรายได้ปี 60 เติบโต 5% จากปีก่อน ส่วนผลงาน Q1/60 รายได้โตแล้วกว่า 15% หรืออยู่ที่ 255 ล้านบาท เหตุอยู่ระหว่างแก้ปัญหาเดินเครื่องผลิตโรงงานใหม่ ให้สามารถดำเนินการผลิตสินค้าได้อย่างเต็มที่ คาดแก้ไขปัญหาได้ในช่วงกลางปี 2560 นี้ และหนุนผลงานงวดครึ่งหลังปี 2560 ปรับตัวดีขึ้นตามมีล้นปี 2561 ผลงานโตก้าวกระโดด(หุ้นหุ้น)

KTC คอนเฟิร์มกำไรโต 10% อัตราแลกเปลี่ยนใหม่ล่อใจลูกค้าKTC มั่นใจกำไรสุทธิปี 2560 เติบโตไม่ต่ำกว่า 10% หลังธุรกิจสินค้าบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลขยายตัวต่อเนื่อง แต่ยอมรับยอดการใช้ผ่านบัตรเครดิตในปีนี้อาจเติบโตต่ำกว่าเป้าที่ตั้งไว้ที่ 15% เตรียมเร่งออกแคมเปญใหม่กระตุ้นยอดการใช้ของลูกค้าตลอดช่วงที่เหลือของปีนี้ พร้อมเตรียมแผนคลอด้หุ้นกู้วงเงิน 1 หมื่นล้านบาท(หุ้นหุ้น)

'BSM'ปัมงบเทิร์นอะราวด์แจกชาวดีมีล้นจ่ายปันผล BSM เร่งปัมผลงานเทิร์นอะราวด์ เชื้อบริษัทในเครือ D&W พลิกกำไร ทุนแบ็กล็อกแน่น 90 ล้านบาท พร้อมโชว์กำไรไตรมาส 1/2560 พุ่งทะลุ 200% บอสใหญ่ "สัญญาชัย เนืองสิทธิ์" ย้ำชัดมีล้นจ่ายปันผลตามนโยบาย ตั้งเป้ารายได้แตะ 636 ล้านบาท หรือโต 20% จ่อทยอยลดขายธุรกิจสงหา ไม่ต่ำกว่า 120 ล้านบาท(หุ้นหุ้น)

GBS สองตัวเลขจีดีพีพุ่ง 3.8%ประเมินดัชนีติดตัว 1,560 จุด GBS ประเมินการลงทุนสัปดาห์นี้มีปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังตลาดคาดกลุ่มโอเปกยึดเวลาลดกำลังผลิตขณะที่ตัวเลขจีดีพีของไทยเติบโตสูงกว่าคาด คาดจีดีพีปี 2560 โต 3.3-3.8% พร้อมประเมินกรอบดัชนีสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1,530-1,560 จุด แนะนำซื้อหุ้นรายตัวกลุ่มพลังงานและหุ้นที่เข้าค่านวน MSCI (หุ้นหุ้น)

'TASCO-ทาทาสติล' ปีนี้รายได้โต TASCO ปริมาณและราคาขายดีกว่าปีก่อน TSTH มั่นใจราคาขายเหล็กไม่ลงต่ำไปกว่านี้

นายชัยวัฒน์ ศรีวรรณวัฒน์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทิปปิกแอสฟัลท์ (TASCO) เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานปี 2560 จะดีขึ้นจากปีก่อนเพราะปริมาณและราคาขายยางมะตอยเพิ่มขึ้น โดยตั้งเป้าหมายปริมาณขายที่ 2.6 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 2.1 ล้านตัน ขณะที่ราคาขายยางมะตอยไปยังตลาดส่งออกต่างประเทศสูงขึ้น 260-300 เหรียญสหรัฐ/ตัน จากปีก่อน 210-220 เหรียญสหรัฐ/ตัน(โพสต์ทูเดย์)

LHHOTEL ลุยลงทุน4พันล้าน LHHOTEL จะเข้าลงทุนโรงแรม แกรนด์ เซ็นเตอร์พอยต์ ราชดำริ จากแอล แอนด์ เอช พร็อพเพอร์ตี้ 21 ปี 3,887 ล้าน ดันสินทรัพย์เป็น 7,000 ล้าน

น.ส.เพียงดาว วัฒนายกร กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล (LHHOTEL) เปิดเผยว่า LH HOTEL ได้เข้าลงทุนเพิ่มในโครงการโรงแรมแกรนด์ เซ็นเตอร์พอยต์ ราชดำริ จากบริษัท แอล แอนด์ เอช พร็อพเพอร์ตี้ ในเครือบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ (LH) เป็นระยะเวลา 21 ปี มูลค่า 3,887 ล้านบาท ส่งผลให้ขนาดกองเพิ่มขึ้นเป็น กว่า 7,000 ล้านบาท จาก 4,000 ล้านบาท และคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลใน ปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นเป็น 1 บาท/หน่วย จากปีก่อนที่จ่ายในอัตรา 0.93 บาท (โพสต์ทูเดย์)

SET Index

Close	1,548.29	Chg (%)	+0.13
High/Low	1,552.55/1,545.17		

Market Activity

Value (Btm)	50,632	Chg (%)	-7.7
Volume (m sh.)	9,369		-14.0
Mkt cap (Bt/US\$bn)	15,307/444		0.1

Net BUY/SELL

(Btm)	
Retail investors	(1,332)
Local institution	638
Proprietary	(566)
Foreign	1,260

Investor group, As of YTD, 2017

(Btm)	Buy	Sell	Net
Retail	1,904,638	1,951,382	(46,744)
Local	495,683	459,394	36,289
Proprietary	446,698	445,962	736
Foreign	1,273,436	1,263,717	9,718
Total	4,120,455	4,120,455	

O/N Inter Bank (%)	Bt/US\$
1.50	34.489

Top 5 Most Active

	Close (Bt)	% Chg
AOT	42.00	1.82
EARTH	2.30	-4.96
CPF	24.50	-2.00
CPALL	65.00	0.39
BDMS	18.80	-2.59

Top 5 Gainers

U	0.03	50.00
BEC	21.80	17.20
TTI	30.00	15.38
FANCY	2.36	11.32
ASIAN	8.00	9.59

Top 5 Losers

EMC	0.10	-9.09
GL	20.70	-6.76
TBSP	16.00	-5.88
TGPRO	0.17	-5.56
STA	14.90	-5.10

World Indices

	Index	Chg
SET Index	1,548.29	0.1%
INDU Index	20,606.93	-1.8%
SPX Index	2,357.03	-1.8%
CCMP Index	6,011.24	-2.6%
UKX Index	7,503.47	-0.2%
NKY Index	19,814.88	-0.5%
HSI Index	25,293.63	-0.2%
TWSE Index	10,013.67	-0.2%
STI Index	3,224.10	-0.1%
JCI Index	5,615.49	-0.6%
KLCI Index	1,775.65	-0.1%
PCOMP Index	7,826.53	0.5%

Today's Focus

Italian-Thai Thai Development Plc (ITD) – HOLD (maintained)

- ITD reported net profit of Bt43m during 1Q17, down 37% YoY and 77% QoQ. Stripping out the non-recurring items, the company reported an operating profit of Bt195m in 1Q17, compared with an operating profit of Bt39m a year ago and a loss of Bt75m in the previous quarter. The operating profit improvement was due largely to solid gross margins of 12.8%, higher than the 8% target. We don't expect the strong gross margin to be repeated in the coming quarters.
- Maintain HOLD. We prefer to maintain our earnings estimate and HOLD rating on ITD with a revised price target of Bt5 (from Bt5.88), based on 2.1x 2017F book. The upside risks are how soon the pending potash mining project and the industrial estate development in Dawei, Myanmar materialize.

Press News

General news

- BoT optimistic on recovery for private investment
- Debt Clinic to pool sour loans, cultivate borrower discipline
- April sales heat up on farm prices

Corporate News

- Banpu in Q1 profit rebound
- CPN aims to make residential splash
- LH Hotel plots acquisition
- Minor lavishes billions of baht on Phuket projects
- Tata boosted by demand

Calendar of events

Rights

Lists of shares under the SET's turnover list

Short Sales Data

List of management changes in securities holding

NVDR Trading Data

Press News

General news

BoT optimistic on recovery for private investment

Private investment growth is expected to pick up in the second half of 2017, helped by a strong recovery for exports, says the Bank of Thailand. Thailand saw a contraction in private investment in the first quarter of 2017. But growth in private investment in the second half will be underwhelming because excess capacity remains in a number of sectors, he said. The National Economic and Social Development Board (NESDB) reported that private investment contracted 1.1% in the first quarter of 2017, worse than the 0.4% contraction seen in the fourth quarter of 2016. The NESDB also slashed its private investment outlook to 2% growth for this year from its previous forecast of 2.5%. Mr Mathee said the Bank of Thailand now expects private investment to grow by 2.4% in 2017, up from the 0.4% growth recorded in 2016. He said a strong recovery in private consumption is also expected to help accelerate private investment for the remainder of the year. In addition, the reduction of banks' borrowing rates could partly support investment for small and medium-sized businesses. But the main factor remains the government's policies. The Bank of Thailand expects 3.4% GDP growth in 2017 and 3.6% in 2018. *(Bangkok Post)*

Debt Clinic to pool sour loans, cultivate borrower discipline

Individual bad debtors, who are in total saddled with more than 100 billion baht in unsecured loans, are set to take part in Debt Clinic, a centre to pool unsecured soured loans of 16 local and foreign commercial banks with the aim of turning them into performing assets. Debt Clinic, which will be managed by the Financial Institutions Development Fund's wholly-owned subsidiary Sukhumvit Asset Management (SAM), will be rolled out as a pilot project in June to cultivate financial discipline among borrowers. Bank of Thailand governor Veerathai Santiprabhob referred to National Credit Bureau (NCB) findings that about 500,000 people are qualified to participate in the programme. The 16 banks are Bangkok Bank, Krungthai Bank, Siam Commercial Bank, Kasikornbank, Bank of Ayudhya, Kiatnakin Bank, Citibank, CIMB Thai Bank, TMB Bank, Tisco Bank, Thai Credit Retail Bank, Thanachart Bank, UOB Thai, Land and Houses Bank, Bank of China and Industrial and Commercial Bank of China (Thai). The Debt Clinic targets regular income earners who failed to repay credit and cash cards, and personal loans with at least two banks for more than three months before May 1. The participants' principal plus unpaid interest must be within 2 million baht each. *(Bangkok Post)*

April sales heat up on farm prices

Domestic car sales surged in April despite the long holidays, driven by launches of new models, Bangkok's international motor show and higher crop prices. The Federation of Thai Industries (FTI) yesterday said domestic sales in April rose 15.1% year-on-year to 63,267 units, but pulled back from 84,801 in March. The passenger car segment in particular rose by 23.2% in April to 25,493 units, while sales of sport utility vehicles climbed 3.9% to 3,665 units. Pickup trucks also saw sales increase by 13.6% in April to 26,146 units. For the first four months, domestic car sales amounted to 273,757 units, up by 15.7% from the same period last year. Boosted by higher sales in the first four months, Mr Surapong said the domestic car market is highly likely to achieve sales of 800,000 units as forecast by the FTI, up by 4.1% from a year before. The FTI also reported that motorcycle sales rose 16.6% last month to 123,084 units, but declined by 25% month-on-month. Motorcycle sales from January to April stood at 584,867 units, up by 4.5%. Nonetheless, the FTI reported that car output in April declined by 12.9% from the same month last year to 120,473 units, marking the lowest level in 64 months. Output over the first four months stood at 606,028 vehicles, a 6.1% fall from the same period last year. *(Bangkok Post)*

Corporate news

Banpu in Q1 profit rebound

SET-listed coal miner Banpu Plc posted a net profit of US\$41 million (1.42 billion baht) in the first quarter of this year, reversing a net loss of \$5.2 million in the same period last year, due to rising coal prices and increasing revenue from the power business. President and chief executive Somruedee Chaimongkol said the company had total sales revenue of \$633 million, an increase of \$81 million from the same period last year, pushing up its earnings before interest, tax, depreciation and amortisation by 93% year-on-year. Ms Somruedee said the rise in profit was

due largely to rising coal prices. Total coal sales in the first quarter came to \$566 million, contributing 89% of total sales revenue, while sales of power and steam generated \$60 million, 9% of the revenue. Banpu's two shale gas sources in Pennsylvania in the US generated \$7 million, 1% of total sales revenue. Banpu expanded its investment in shale gas in the US and aims to strengthen its midstream business strategy in coal trading as well as continuously look for opportunities to become a leading Asia-Pacific energy provider. *(Bangkok Post)*

CPN aims to make residential splash

SET-listed Central Pattana Plc (CPN), a retail and property developer under Central Group, will set aside 11 billion baht to develop additional residential projects during 2017-20 despite fierce competition in Bangkok and sluggish housing demand upcountry. Of the total budget, the company will spend 1.7 billion baht to develop additional residential projects next year and 2.6 billion, 3.2 billion and 3.5 billion in 2018, 2019 and 2020, respectively, said vice-president for investor relations Pattamika Pongsurayamas. The company will soon seek approval from its board to use land plots close to its shopping malls both in Bangkok and upcountry to develop two or three condominium projects this year. The goal is to strengthen annual revenue growth from the housing business. CPN had earlier planned to launch three new residential projects in Chiang Mai, Chiang Rai and Nakhon Ratchasima this year. But strong pre-sales from its first three projects in Khon Kaen, Chiang Mai and Rayong prompted the company to increase the number of new developments this year by two or three. Ms Pattamika earlier told investors that funding for each new project had yet to be finalised. CPN started developing residential projects upcountry last year in a bid to diversify from shopping projects. It will start to develop some projects in Bangkok this year. For 2018, CPN is forecast to generate 2.35 billion baht in sales revenue from the first three residential projects in Chiang Mai, Khon Kaen and Rayong. CPN also operates 12 condominium units for rent with total area of 1,568 square metres near Central Plaza Bang Na. *(Bangkok Post)*

LH Hotel plots acquisition

LH Hotel Leasehold Real Estate Investment Trust (LHHOTEL) will raise up to 3.89 billion baht by issuing 224.5 million units to acquire the 21-year leasing rights to Grand Center Point Ratchadamri Hotel. The indicated price of the newly-issued units is between 13 and 13.30 baht each. Of the total 224.5 million units, 70% will be allotted to existing unit holders and the remaining 30% will be sold through private placement to Land and Houses Plc and its related businesses as well as public offerings to institutional investors and patronage of the underwriter. Siam Commercial Bank (SCB) is acting as the underwriter. The final price will be announced on June 6, while the subscription date is slated between late May and early June.

After the recapitalisation, the REIT size will grow to more than 7 billion baht from around 4 billion. The average existing leasehold right of the fund will be around 22 years. The return for the fund is projected to be around 7.5%, close to the industry REIT return rate of around 6-7%. The Grand Center Point Ratchadamri has 49 stories, excluding an underground floor, which was constructed in 2008 to be a serviced apartment block for foreign expatriates. L&H Property, the building owner, renovated the building into a four-star hotel. At the moment, only 15% of the building's 497 rooms are rented under long-term contracts. *(Bangkok Post)*

Minor lavishes billions of baht on Phuket projects

SET-listed Minor International Plc (MINT), a hospitality and food company, is pouring a few billion baht into developing three luxury projects in Phuket to be completed by 2020. The projects are the ultra-luxury Avadina Hills Residences by Anantara, the extended area of Anantara Vacation Club apartment and pool villas, and Turtle Village shopping mall. William Heinecke, chairman and group chief executive, said the launch of the new projects should strengthen Minor's Phuket footprint. Avadina Hills Residences by Anantara is a 50:50 joint venture with Japanese property developer Kajima Overseas Asia on a 99-rai plot adjacent to the company's Anantara Layan Phuket and the Layan Residences. The project with 16 luxury villas worth 6 billion baht in sales value has two phases. The first phase with 11 villas is under construction and due to be completed in 2018, while the second phase of five villas will start after that and is due to be completed in 2020. The extended area of Anantara Vacation Club Mai Khao, the luxury apartment and pool villas, will be built on 20 rai next to the club and is due to be completed in 2018. The estimated value of the additional area is 3 billion baht. The addition of 1,270 square metres of retail space and 534 sq m of office space at Turtle Village shopping mall on Mai Khao beach is due to be completed in 2019. *(Bangkok Post)*

นายชัย เตชะรัตนวิโรจน์
Head of Research/Market Strategist
✉ namchai.te@lhsec.co.th
☎ 02 352 5151

เสาวณีย์ เจริญสุข
Information Support Officer



THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,548.29	P/E	16.07x	MACD	-6.62	%K	31.72	FTI	-0.68	DI+	13.97
CHANGE	+0.13%	P/B	1.86x	SIGNAL	-5.37	%D	33.19	FTI SIGNAL	-0.71	DI-	29.61
TURNOVER	50,635m	D/P	3.16%	MACDH	-1.26	RSI	39.35	HIST VOL	6.81	ADX	31.71

WORLD STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	20,606.93	-372.82	-1.78%
NASDAQ	6,011.24	-158.63	-2.57%
S&P500	2,357.03	-43.64	-1.82%
DAX	12,631.61	-172.92	-1.35%
CAC40	5,317.89	-88.21	-1.63%
FTSE	7,503.47	-18.56	-0.25%
Japan	19,456.89	-357.99	-1.81%
Korea	2,277.25	-15.83	-0.69%
Singapore	3,200.33	-23.77	-0.74%
Hong Kong	25,034.19	-259.44	-1.03%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
WTI Crude Spot	49.25	-0.16	-0.32%
Coal (Newcastle)	73.80	0.55	0.75%
Gold Spot (Comex)	1,260.05	-0.80	-0.06%
Baltic Dry Index	960.00	-20.00	-2.04%
Sugar No.11 Spot	16.53	0.28	1.72%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	97.434	0.042	0.04%
USD/THB	34.4630	0.033	0.10%
EUR/THB	38.4559	0.031	0.08%
GBP/THB	44.6892	0.028	0.06%
JPY/THB	31.0701	-0.009	-0.03%

TRADING BY GROUPS

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,379	5,763	616
Proprietary Trading	4,991	5,558	-567
Foreign Investors	17,746	16,489	1,258
Local Individuals	23,409	24,715	-1,307

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	20,546	18,232	2,314
Foreign Investors	19,909	15,710	4,199
Local Individuals	42,464	48,977	-6,513

INDEX MOVERS & SHAKERS

	Close	%Chg	Impact
AOT	42.00	1.82%	1.08
CPN	64.75	3.60%	1.01
BEC	21.80	17.20%	0.64
KBANK	185.00	1.37%	0.60
U	0.03	50.00%	0.57
PTT	389.00	-1.02%	-1.16
BDMS	18.80	-2.59%	-0.79
MINI	35.00	-3.45%	-0.56
BJC	42.50	-2.86%	-0.50
PTTEP	95.50	-1.29%	-0.50

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

MARKET KINESICS

- เมื่อวานปิดบวกเล็กน้อย แต่ไม่เม้นต์ระยะสั้นยังไม่เป็นบวกจนกว่า SET/SET50I จะปิดเหนือ 1,555/990 จุด
- ด้านความเคลื่อนไหวของเงินทุนต่างชาติ มีแรงซื้อสุทธิทั้งตราสารหนี้ +6,466ลบ. และตราสารทุน +1,258ลบ.

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: มีเหตุการณ์ "เสี่ยงความเสี่ยง" (risk off) เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ที่ใช้หลบภัย (ทองคำ+พันธบัตร) ต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวลงแรง; US\$ ถูกกดดันหนักจากประเด็น Trump เปิดเผยข้อมูลลับให้รัสเซีย สันคลอนเก้าอี้ ปธน.+การผลักดันนโยบาย) หนุน B แท็งก์; น้ำมันดิบ WTI เติบโต \$49 (EIA เผยสต็อกลด)
- นำหนักลงทุน: ไม่มีสัญญาณเพิ่มพอร์ท ยังมองว่าแค่ระยะสั้น ให้คงน้ำหนักหุ้น 30% เท่าเดิม (ลงชื่อ+ขึ้นขาย) — ผู้อ่าน Trends & Turns สามารถศึกษาแนวคิดเกี่ยวกับกลยุทธ์ของเราได้ใน CYCLOLOGY OF THE MARKET หน้า 2
 - ส่วนที่มุ่งชนะตลาด (alpha hunting): นำหนัก $\alpha=30\%$ แนะนำ BEAUTY, BEC, CPN, DELTA, HANA, MTLs, SAWAD, SUPER, THANI, TISCO ซึ่งเป็นหุ้นแข็งแกร่งที่สุดใน Dual Momentum Matrix หน้า 2
 - ส่วนที่เกาะตลาด (beta grazing): แนะนำน้ำหนัก $\beta=0\%$ เนื่องจากแนวโน้มระยะสั้นและกลางเป็นลบทั้งคู่

SECTOR THEMATICS

- พลังงานปิโตรเคมี | NEUTRAL | น้ำมันดิบ<\$50 หนุน BANPU, EGCO, IRPC, PTTGC, SPRC, SUPER
- ธนาคาร | UNDERWEIGHT | ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ NIM หดตัว+สินเชื่อบีบโตต่ำ หนุน KKP, TISCO
- อสังหาริมทรัพย์ | NEUTRAL | ต้องเลือกเล่นเป็นรายตัวเช่นเดียวกัน หนุน AP, CPN, LH, S, SIRI, WHA
- ขนส่ง | NEUTRAL | หนุนสายการบิน AAV, BA, THAI ขึ้นยกแผงหลังรับใบ AOC+เก็งกำไร 1Q60 ฟันแกร่ง
- ก่อสร้าง | NEUTRAL | กำลังเร่งเดินหน้าโครงการรัฐ คาดเห็นการเติบโตหลัง 60F หนุน SEAFCO, STEC

STOCK LOGICS

- BEAUTY | ชื่อ | แนวด้าน=11.2 แนวรับ=10.- ตัดขาดทุน=9.5
 - 59A รายงานยอดขาย 2,539ลบ. +43%YoY กำไร 656ลบ. +63%YoY ถือว่าทำได้ดีกว่าที่ นวค. คาด
 - 1Q60 ประกาศกำไร 200ลบ. +54%YoY จากจำนวนสาขาที่เพิ่ม +7%YoY และ SSSG +14%YoY
 - มูลค่ายุติธรรม=12บ. (GGM: ROE=50%, COE=12%, LTG=10% ได้ P/B=20x ถึง 60F BV=0.6บ.)
- DELTA | ทอยชื่อสะสม | แนวด้าน=96.- แนวรับ=89.- ตัดขาดทุน=87.-
 - 59A มียอดขาย 46.9พันลบ. -0.8%YoY และกำไร 5.5พันลบ. -17.8%YoY จาก R&D ที่ค่อนข้างสูง
 - 1Q60 แจ้งกำไร 1.3พันลบ. +8%YoY ผบ. ส่งซิกปรับโครงสร้างหนี้ FY60 กำไรโตทะลุเป้า +10%
 - มูลค่ายุติธรรม=112บ. (GGM: ROE=19%, COE=10%, LTG=7% ได้ P/B=4x ถึง 60F BV=28บ.)
- HANA | ชื่อ | แนวด้าน=48.5 แนวรับ=45.5 ตัดขาดทุน=44.-
 - 59A รายได้ 20,523ลบ. +0.1%YoY กำไร 2,105ลบ. +2%YoY ขณะที่ ROE=10% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม
 - 1Q60 แจ้งกำไร 818ลบ. +69%YoY ได้รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อ semiconductor ที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง
 - มูลค่ายุติธรรม=53บ. (GGM: ROE=13.5%, COE=10%, LTG=6.5% ได้ P/B=2x ถึง 60F BV=29.2บ.)
- MTLs | ทอยชื่อสะสม | แนวด้าน=35.- แนวรับ=30.75 ตัดขาดทุน=28.-
 - คาดกำไร 60-61F เติบโตกว่า +45%CAGR จากการขยายสาขาและประสิทธิภาพดำเนินงานเพิ่มขึ้น *
 - 59A แจ้งดอกเบี้ยสุทธิ 3,691ลบ. +85%YoY กำไร 1,812ลบ. +77%YoY ทำได้ดีกว่าที่ นวค. คาดไว้
 - มูลค่ายุติธรรม=43.75บ. (GGM: ROE=28%, COE=12%, LTG=10% ได้ P/B=9x 61F BV=5.45บ.)
- THANI | ชื่อ | แนวด้าน=5.7 แนวรับ=5.2 ตัดขาดทุน=4.9
 - 60-61F คาดกำไรโตแกร่ง +14% CAGR ตามสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกที่จะขยายตัวตามภาคก่อสร้าง *
 - ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q60 ออกมา +4%QoQ และ +17%YoY ทำได้ดีกว่าที่เราประมาณการ
 - มูลค่ายุติธรรม=6.7บ. (GGM: ROE=18%, COE=12%, LTG=9% ได้ P/B=3x ถึง 61F BV=2.5บ.)

* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในบทวิเคราะห์ COMPANY FOCUS ฉบับเต็ม

NEWS ROUNDUP

GL	โบรกเกอร์ชี้ GL หุ่นเทิร์นอะราร์ดแรง โชว์ไตรมาส 1/60 กว่ากำไร 328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ชี้ไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่ม Provision ลูกหนี้สิ่งคโปร์-ไซปรัส ทั้งปีโดยเฉลี่ย เคาะราคาไกล 47 บาท อีพีไซด์ 106% (ทันหุ้น)
JSP	JSP ส่งซิกผลงานไตรมาส 2/60 โต ศูนย์แบ็กล็อก 4,000 ล้านบาท จ่อบุกปีนี้กว่า 3,000 ล้านบาท ย้ำแผนปีนี้เป็นปีเปิดใหม่ 6 โครงการ มูลค่ากว่า 4,000 ล้านบาท ส่วนไตรมาส 1/60 กำไรสุทธิลดลง 16.43% เหลือ 48.09 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
KTC	KTC มั่นใจกำไรสุทธิปี 2560 เติบโตไม่ต่ำกว่า 10% หลังธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลขยายตัวต่อเนื่อง แต่ยอมรับยอดการใช้ผ่านบัตรเครดิตในปีนี้อาจเติบโตต่ำกว่าเป้าที่ตั้งไว้ที่ 15% เตรียมเร่งออกแคมเปญใหม่กระตุ้นยอดการใช้จ่ายของลูกค้าตลอดช่วงที่เหลือของปี พร้อมเตรียมแผนคลอডหุ้นกู้วงเงิน 1 หมื่นล้านบาท (ทันหุ้น)
LHHOTEL	LHHOTEL สบช่องเข้าลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ ราชดำริ เป็นระยะเวลา 21 ปี วงเงินไม่เกิน 3,887.40 ล้านบาท หนุนใช้ของเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 7 พันล้านบาท จากปัจจุบันที่ 4 พันล้านบาท คาดจะจ่ายเงินปันผลในปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นเป็น 1 บาทต่อหน่วย จากปีก่อนที่จ่ายในอัตรา 0.93 บาทต่อหน่วย (ทันหุ้น)
MC	MC เตรียมเปิดสาขาจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงผิวแห่งแรกในช่วงปลายไตรมาส 2/2560 นี้ ตั้งเป้ากวาดยอดขายปีนี้ 50 ล้านบาท วางหมากใน 3-5 ปี อีพีไซด์ส่วนรายได้จากสินค้าบำรุงผิวเพิ่มขึ้นเป็น 5% ย้ำยังเปิดกว้างพันธมิตรที่สนใจร่วมทุนทั้งธุรกิจเครื่องแต่งกายและสกินแคร์ (ทันหุ้น)
SAMCO	SAMCO ส่งซิก Q2/2560 พื้นแรง หลังปฏิบัติงานในมือเฉลี่ย 250 ล้านบาท แคมมีสติกทั้งคอนโด-แนวราบถึง 950 ล้านบาท พร้อมขายและโอนเพื่อรับรู้รายได้ทันที การันตี Q3-4/2560 พุ่งเฉลี่ยชุด 3 โครงการใหม่มูลค่า 2.3 พันล้านบาท ซีกก่อสร้างแล้วเสร็จรับรู้ไตรมาส 4/2560 นี้ มีแนวผุดคอมมูนิตี้ออกล่มใหม่ ทุ้มพันล้านบาทซื้อที่ดินอีพีไซด์ ซีกทั้งปีพื้นรายได้ 10% (ทันหุ้น)
SIRI	SIRI ลั่นไตรมาส 1/2560 พื้นกำไร 512 ล้านบาท โชว์ยอดขายสูง 40% ซึ่ยอดโอนโครงการ 98 Wireless และบ้านเดี่ยวที่มี Margin สูงเพียบ แยมไตรมาส 2 ลุยเปิดขาย "เดอะ เบส เพชรเกษม" บ้านเดี่ยว "บุราสิริ วัชรพล" รวมมูลค่า 5.15 พันล้านบาท (ทันหุ้น)
TASCO	TASCO แยมผลงานปี 60 สดใส วางเป้าหมายขยายงมะตอยพุ่ง 2.6 ล้านตัน รับผิดชอบความต้องการใช้ยางมะตอยทะลักดันราคาขายเพิ่มขึ้น แยมผลงาน Q2 ดีกว่า Q1 รับปริมาณขายในต่างประเทศโต เล็งเปิดธุรกิจใหม่ไตรมาส 3 ปีนี้ (ข่าวหุ้น) TASCO ชุ่มแค้นโล่นธุรกิจใหม่ด้านปิโตรเลียมในต่างแดน เปิดช่องโกยเงินเพิ่ม แยมจ้องอัดงบราว 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ผุดคลัง-โรงงานยางมะตอยในอาเซียน บอสใหญ่ "ชัยวัฒน์ ศรีวรรณวัฒน์" ลั่นผลงาน Q2/2560 สดใสต่อ อานิสงส์ ออเดอร์ต่างแดนทะลักอื้อ พร้อมการันตีปี 2560 ผลงานตามแผนแตะ 2.6 ล้านตัน ทบสถิติใหม่ ด้านโบรกชี้เป้าไกล 30.50 บาท (ทันหุ้น)
TCJ	TCJ ส่งซิกไตรมาส 2/2560 โตต่อเนื่อง หลังโชว์งบไตรมาส 1/2560 พุ่งแรง 1,273.23% บิ๊ก "ทรงวุฒิ ไกรภัสสรพงษ์" ชี้นำผลิตสินค้าที่หลากหลาย หนุนรายได้จากการขายสไลด์ แคมกลุ่มสินค้าผลิตภัณฑ์โลหะออร์เดอร์ล่วงหน้ายาวถึงสิ้นปี เด้งรับโปรเจกต์รัฐ ดันยอดขาย-เช่ารถเครนทะลัก จ่อขาย RO วันที่ 22-26 พฤษภาคมนี้ โยงเงินขยายฐานโตแกร่ง ปักธงทั้งปีรายได้โต 10% (ทันหุ้น)
TOG	TOG เดินหน้าขยายฐาน หันหัวรุกตลาดต่างประเทศ หวังกระจายความเสี่ยงการพึ่งพิงตลาดหลักมากเกินไป บิ๊ก "ธรณ์ ประจักษ์ธรรม" เผยเตรียมลุยตลาดเลนส์สายตาเฉพาะบุคคล หลังเห็นแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง เดินหน้าเจรจาพันธมิตรท้องถิ่นทั้งในยุโรปและเอเชีย คาดมีความชัดเจนในไตรมาส 3/2560 (ทันหุ้น)
TRC	TRC จับตามผลงานครึ่งปีหลังฟื้นตัวแรง รอชิ้นงานใหญ่เต็มแบ็กล็อกทะลุ 3.7 หมื่นล้านบาท รับรู้รายได้ระยะยาว ขณะที่ยังเดินหน้าประมูลงานต่อเนื่อง "ภาสิต ลิ้มกุล" ย้ำผลงานปีนี้เป็นปีเติบโตตามนัด 8,000 ล้านบาท ฟากโบรกชี้เป้าราคา 1.61 บาท ระบุเหมือนไปแตะขหนูฐานแกร่ง (ทันหุ้น)
TSTH	TSTH พุ่งงวดบัญชีปี 2561 ยอดขายพุ่ง 10% จากปีก่อนที่ 1.26 ล้านตัน รับออเดอร์ขยายตัว บอสใหญ่ "ราจีฟ มังกล" เดินหน้าเจรจาขายโรงถลุงเหล็ก มูลค่าเกิน 500 ล้านบาท หวังปรับพอร์ตธุรกิจ-รับทรัพย์เพิ่ม คาดชัดเจนภายใน 12 เดือนนับจากนี้ (ทันหุ้น)

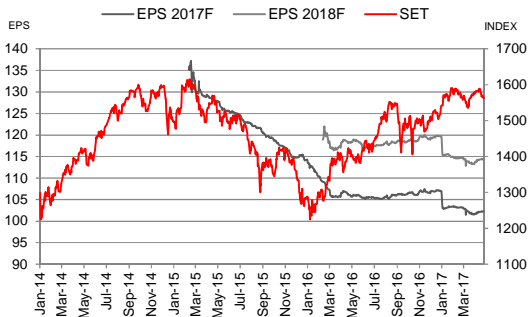
Equity Play of the day

THAILAND : STRATEGY
Investment Research and Investor Services

18 MAY 2017

"Mid & Small Cap Play"

SET Index & Market EPS 2017-2018F



Market	Closed	Change	%chg
SET Index	1548.29	1.94	0.13
High/Low	1552.55/1545.17	Value(MB)	46,555.77

Global Index	Closed	Change	%chg
DJIA (USA)	20606.93	-372.82	-1.78
NASDAQ (USA)	6011.24	-158.63	-2.57
FTSE (UK)	7503.47	-18.56	-0.25
NIX (Japan)	19814.88	-104.94	-0.53
HSKI (Hong Kong)	25293.63	-42.31	-0.17
Dollar Index	97.58	-0.53	-0.54
THB/USD	34.48	0.00	0.01
Oil (Brent) \$/bbl	52.21	0.56	1.08
Baltic dry index	960.00	-20.00	-2.04
Gold Spot \$/ounce	1261.36	24.12	1.95

Investor Type

(THBmn)	Buy	Sell	Net
Institution	6345.26	5707.63	637.63
Proprietary	4990.88	5556.41	-565.53
Foreign	17717.96	16458.14	1259.83
Customer	21580.57	22912.5	-1331.93

SET Fundamental Forecast

	FY 17 Target	FY 17 EPS	FY 17 PER
CNS	1654 pts.	105.00	14.75

Economis Events

24/5	BOT Meeting
25/5	OPEC Meeting

Strategist Team

Koraphat Vorachet : Analyst Registration No. 043100

Fundamental Investment Analyst on Capital Market and Technical

Koraphat.vorachet@th.nomura.com 0-2287-6771

Wijit Arayapisit : Analyst Registration No. 044799

Fundamental Investment Analyst on Securities and Technical

Wijit.Arayapisit@th.nomura.com 0-2287-6871

Yada Kampalanonwat : Analyst Registration No. 083785

Fundamental Investment Analyst on Securities

Yada.Kampalanonwat@th.nomura.com 0-2287-6783

CNS Daily Strategy : คาดตลาด ย่อแล้วติด แนวต้าน 1553/1558จุด และแนวรับ 1542/1536จุด ความวุ่นวายทางการเมืองสหรัฐกดดัน sentiment โลก แต่คาดจะเป็นปัจจัยที่เอื้อต่อโอกาสการไหลกลับของ Fund Flow สู่ตลาดเอเชีย กระตุ้น SET ยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัวได้ โดยวันนี้แนะนำ "Mid & Small Cap Play" เลือก ★Daily
Top Pick: BRR, SNC, NYT ★

Nomura : Key Factors

- (+) Currency: Dollar อ่อนสุดรอบ 6 เดือนครึ่งสู่ 97.478 จุดกระตุ้นบวกรับ Flow เข้าเอเชีย
- (+) Fund Flow: วานนี้ต่างชาติซื้อ 1259 ลบ, Long Future 4199 สัญญา, ซื้อ Bond 6466 ลบ
- (+) Int Factor: ภาวะ บมจ.ไทย 1Q17 ที่มีค่าการผัน 138 บริษัท โดยรวม ดีกว่าคาด +18.1%
- (+) OIL: ราคา น้ำมันดิบ WTI +0.84% สู่ \$49.07/bbl / BRT +1.08% สู่ \$52.21/bbl
- (+) OIL: สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐรายสัปดาห์ จาก EIA ลดลง 1.753 ล้านบาร์เรล
- (+) Ex Factor: โอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐ เดือน มิ.ย. ลดลงสู่ 82.5% จาก 97.5%
- (-) Ex Factor: ความไม่แน่นอนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Trump กดดันตลาด US
- Nomura Daily Top Picks: BRR, SNC, NYT

Equity Daily Outlook : คาดดัชนีวันนี้ ย่อแล้วติด ในกรอบแนวต้าน 1553/1558 จุด และแนวรับ 1542/1536 จุด ความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐ ส่งจิตวิทยาตลาดบ่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Donald Trump มีโอกาสล่าช้าออกไป ซึ่งจะมีผลต่อความยาวตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในช่วงถัดไป และเริ่มกระทบโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐในครั้งถัดไป สะท้อนจาก Fed Fund Future Rate จาก Bloomberg Consensus วานี้ ที่พบว่าโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยรอบเดือน มิ.ย. ปรับตัวลงสู่ระดับ 82.5% จากวันก่อนที่สูงถึง 97.5% และประเด็นดังกล่าวข้างต้น ก็กดดันค่าเงิน Dollar อ่อนค่าลงต่อเนื่องเช่นกัน ล่าสุดลงมาทำระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือนครึ่ง ที่ 97.478จุด จะเป็นปัจจัยหนุน Fund Flow มีโอกาสไหลเข้าตลาดเอเชียเพิ่มเติม (วานนี้ไหลเข้า 4 ใน 5 ประเทศ ในกลุ่ม Asia EM หลัก ราว 125 ล้านเหรียญ) นอกจากนี้การอ่อนค่าของ Dollar ถือเป็นจิตวิทยาเชิงบวกเพิ่มเติมต่อการฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ โดยวานนี้ ราคาน้ำมันดิบ +2.64%, น้ำมันดิบ +1.1% ซึ่งแนวโน้มเช่นนี้เป็นปัจจัยบวกต่อตลาด TIPs ดังนั้นตลาดหุ้นไทยยังน่าจะมีแนวโน้มการฟื้นตัวการฟื้นตัวต่อเนื่อง

Asset allocation : หุ้น 70% ทองคำ 12.5% ตลาดบอนด์ 5% และเงินสด 12.5%

Daily Strategy : 6 Theme เด่น วันนี้ เน้น Mid Small Cap Play เป็นหลัก

1. หุ้น Mid-Small Caps ที่มีสตอรี่เด่น แนะนำ: BRR (วานนี้ราคาขึ้นจาก +2.64%), NYT (แตกพาร์ 19 พค), และหุ้นที่คาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว : SNC, K, PSTC
2. แรงจูงใจ OPEC ขยายระยะเวลาลดกำลังการผลิต กระตุ้นราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น จึงแนะนำกลุ่มพลังงาน & ปิโตรเคมี : PTT, PTTGC, IRPC, IVL, SCC
3. กลุ่ม BANK คาดเป็นจังหวะที่นายทยอยสะสม หลังราคาหุ้นตอบรับปัจจัย NPL และ NIM ที่หดตัวลงไปแล้ว แนะนำ BBL, SCB, KBANK
4. MSCI Rebalance: ดัชนี MSCI Global Standard ไม่มีการปรับหุ้นเข้า-ออก แต่เพิ่มน้ำหนักหุ้น PTT, PTTGC, BEM ส่วน MSCI Global Small Cap นำเข้า BCPG, BIG, FSMART, PTL, THANI และไม่ให้นำหุ้นออก โดยทั้งหมดมีผล ณ ปิดตลาด 31 พค.นี้
5. หุ้นที่คาดว่าจะเข้าค่านวน SET50-100 รอบใหม่ : คาดเข้า SET50 ได้แก่ BJC, EA, RATCH, SCCC, MTLS, TISCO, JAS / คาดเข้า SET100 ได้แก่ BJC, EA, RATCH, SCCC, JAS, GL, WORK, MEGA, GFPT, ANAN, PSL, PTL, MALEE
6. หุ้นใน SET50 ที่ลงแรงกว่าตลาด -2.5% (นับจาก 12 เมย ถึง 17 พค.2017) นำซื้อคืน แนะนำ BANPU(-14.2%), GLOBAL(-13.3%), CK(-6.9%), SCB(-6.5%), KBANK(-6.4%) หุ้นใน SET100 ที่ลงแรงกว่าตลาด แนะนำ STPI(-14.6%), AMATA(-11.4%), SIRI(-5.7%), SAMART(-5.7%), VNG(-5.7%)

Weekly Strategy :

1. Weekly Outlook : สัปดาห์นี้ "ลุ้นรับรางวัล" แนวต้าน 1562/1566จุด แนวรับ 1537/1528จุด เลือก PSTC, IRPC, IVL เป็น weekly top picks
2. Mr. Market: แนะนำ IRPC: ตลาดปรับมูลค่าพื้นฐานปี 2017 ขึ้นเด่น ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
3. Quant Value: GDP ไทยโตดีกว่าคาด สะท้อนเศรษฐกิจฟื้นตัวเด่น แนะนำหุ้นที่แนวโน้มกำไรดี เลือก BBL เป็น Top Pick

News Brief

เขย่าวงการกองทุนบอนด์ คลั่งลิ้นเก็บภาษี 15% แน่ หารรายได้เข้ารัฐปีละ 7 พันล./'บลจ.' หวั่นทำธุรกิจพัง_(ข่าวหุ้น)

"ประสงค์" อธิบดีกรมสรรพากร ยืนยันเตรียมเก็บภาษีกองทุนตราสารหนี้ประเภทกำหนดอายุ หรือเทอมฟันด์ 15% คาดรายได้เข้ารัฐบาลปีละ 7 พันล้านบาท เพื่อนำไปใช้พัฒนาประเทศ จากปัจจุบันลงทุนผ่านเทอมฟันด์กว่า 7 แสนล้านบาท ด้านผู้จัดการกองทุนรุมค้าน หวั่นพินาศหมด ใต้ไม่คุ้มเสีย เงินอาจไหลออกจากธุรกิจนับล้านล้านบาท

3 กองทุนเสร็จเสียเจริญ 3 แบงก์ปล่อยกู้หนี้ 5 หมื่นล._(ข่าวหุ้น)

กสิกรไทย ไทยพาณิชย์ และ เกียรตินาคิน ปล่อยกู้ 50,000 ล้านบาท หนุน "เสียเจริญ" ชื่อ 3 กองทุนสหภาพ TCIF, THIF และ TRIF มูลค่ารวมกว่า 80,000 ล้านบาท คืนจากผู้ถือหุ้น หวังดึงกองทุนนี้เอง ด้านผลประชุมผู้ถือหุ้นกองทุนอนุมัติขายคืนกอง TCIF และ TRIF ผ่านฉลุย ส่วนอีกกองทุนประชุมวันนี้

ถอนกองอสังหา'เจริญ'ฉลุย ผู้ถือหุ้นลงมติผ่าน99%หลังเพิ่มราคาเทคนเดอร์_(กรุงเทพธุรกิจ)

วงการอสังหาฯคาดนำ3กองเดิม ปันรีดระดมทุนรอบใหม่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น2กองทุนสหภาพ TCIF-TRIF มีมติเอกฉันท์ขายคืนหลังปรับราคาเทคนเดอร์ กำหนดซื้อคืน 31 พ.ค.ถึง 28 มิ.ย.นี้ ด้านบลจ.กรุงไทยรับมูลค่าสินทรัพย์สูญเกือบแสนล้าน แต่ยังคงเป้าหมายขยายอยู่เต็มปี นี้เกิน 8 แสนล้าน วงการอสังหาฯ คาดกลุ่มเจริญเล็งนำ 3 กองเดิมปันรีดระดมทุนรอบใหม่

LHHOTEL ทุ่มลงทุน3.9พันล. มีลุ้นปันผลปีนี้ขยับแตะ1บาท_(ทันหุ้น)

LHHOTEL สบช่องเข้าลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ ราชดำริ เป็นระยะเวลา 21 ปี วงเงินไม่เกิน 3,887.40 ล้านบาท หนุนใช้ชื้อกองเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 7 พันล้านบาท จากปัจจุบันที่ 4 พันล้านบาท คาดจะจ่ายเงินปันผลในปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นเป็น 1 บาทต่อหน่วย จากปีก่อนที่จ่ายในอัตรา 0.93 บาทต่อหน่วย

LHHOTEL ควัก 3.9 พันล้าน ลงทุนเพิ่มในแกรนด์ เซนเตอร์ฯ เปิดจองซื้อปลาย พ.ค._(ข่าวหุ้น)

ทริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล (LHHOTEL) จะเข้าลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ ราชดำริ จากบริษัท เป็นระยะเวลา 21 ปี วงเงินไม่เกิน 3,887.40 ล้านบาท หลังจากการลงทุนครั้งแรกในโครงการโรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ เทอร์มินัล 21 เมื่อปลายปี 58

แรงซื้อหุ้นไทยเริ่มไหลกลับ โบรกฯแนะเก็บ SCB-TISCO และกลุ่ม PTT_(ข่าวหุ้น)

โบรกฯ มองแรงขายในตลาดหุ้นไทย เป็นภาพในช่วงสั้นๆ เชื่อหลังจากนี้ จะเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามามากขึ้น แนะนำหุ้น SCB-TISCO-TCAP-PTT-PTTEP และ PTTGC

FANCY งบทะลุพันล.ฟาดตีสใหญ่จีน-ยุโรปธุรกิจอสังหาเรียงคิวซื้อ_(ทันหุ้น)

FANCY ชี Q2/2560 พลิกฟื้นแรง ลุยปรับโครงสร้างองค์กร-พัฒนาผลิตภัณฑ์-รุกตลาดต่างแดน แยมรายใหญ่จีน-มาเลเซีย บ่อนตีสใหญ่ไม่ปาร์ตี้เกิลบอร์ดูและไม่ประสานแกมตลาดยุโรปออเดอร์เริ่มแน่นตังรับบิกโปรเจกต์รัฐ หนุนงานในประเทศเริ่มสดใส จ่อบุกธุรกิจอสังหา 1 พันล้านบาท ปกครองปี 2560 รายได้ทะลุ 1 พันล้านบาท จากปีก่อน 684.53 ล้านบาท

MC เจาะตลาดสกินแคร์ปักธงรับทรัพย์ 50 ล้าน_(ทันหุ้น)

MC เตรียมเปิดสาขาจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงผิวแห่งแรกในช่วงปลายไตรมาส 2/2560 นี้ ตั้งเป้ากวาดยอดขายปีนี้ 50 ล้านบาท วางหมากใน 3-5 ปี อัดสัดส่วนรายได้จากสินค้าบำรุงผิวเพิ่มขึ้นเป็น 5% ย่างเปิดกว้างพันธมิตรที่สนใจร่วมทุนทั้งธุรกิจเครื่องสำอางและสกินแคร์

TOG หันลุยขยายปีกนอกเฟ้นพันธมิตรร่วมทุนชุด Q3_(ทันหุ้น)

TOG เดินหน้าขยายฐาน หันหว่ารุกตลาดต่างประเทศ หวังกระจายความเสี่ยงการพึ่งพิงตลาดหลักมากเกินไป บิ๊ก "ธรณ์ ประจักษ์ธรรม" เผยเตรียมลุยตลาดเลนส์สายตาเฉพาะบุคคล หลังเห็นแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง เดินหน้าเจรจาพันธมิตรท้องถิ่นทั้งในยุโรปและเอเชีย คาดมีความชัดเจนในไตรมาส 3/2560

TSTH ลุยอัดขยายโรงงานกลูกลูกเหล็ก_(ทันหุ้น)

TSTH พุ่งงวดบัญชีปี 2561 ยอดขายพุ่ง 10% จากปีก่อนที่ 1.26 ล้านตัน รับผิดชอบต่อขยายตัว บอสใหญ่ "ราจีฟ มังกัล" เดินหน้าเจรจาขายโรงงานลูกเหล็ก มูลค่าเกิน 500 ล้านบาท หวังปรับพอร์ตธุรกิจ-รับทรัพย์เพิ่ม คาดชัดเจนภายใน 12 เดือนนับจากนี้

TSTH พุ่งรายได้โต 10%_(ไทยโพสต์)

ทาทา สตีล คาดยอดขายงวดปี 60/61 โต 8-10% จากปีก่อน 1.26 ล้านตัน ส่วนปริมาณความต้องการเหล็กในประเทศทรงตัว เล็งขยายตลาดใหม่ออสเตรเลีย, นิวซีแลนด์

GIFT สัมหลัรับบาทแข็งลุ้นครึ่งหลังฟอร์มเจดฉาย_(ทันหุ้น)

GIFT สัมหลั รับค่าเงินบาทแข็งค่า หนุนต้นทุนธุรกิจลดลง บอสใหญ่ "พีรเจต สุวรรณภาศรี" ลุ้นครึ่งหลังปี 2560 ฟอร์มแจ่มกว่าครึ่งแรกปี นี้รับแว่เศรษฐกิจฟื้นตัว แถมควักงบ 180 ล้านบาท ผุดคลังสินค้า-ออฟฟิศตึกใหม่โกยเงินเพิ่ม ฟากนักวิเคราะห์ แนะนำ "ซื้อ" เคะเป้าหมาย 8.00 บาท ตีลูกคิดกำไรนี้พอง 61%