

9 มิถุนายน 2560

รายงานดัชนีตลาดหุ้น

	ปิด	เปลี่ยนแปลง	%
SET index	1570.28	3.70	0.24
SET50	990.74	2.79	0.28
SET P/E	16.28		
SET P/BV	1.89		
SET Div. Yield	3.10%		
DOW	21182.53	8.84	0.04
NASDAQ	6321.76	24.38	0.39

ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ/ตลาดหุ้น

	ปิด	%
เงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐ	34.06	+0.14
ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี	2.182	-1.6bps
ราคาน้ำมันเบรนท์ (US\$)	47.86	-0.64
ราคาน้ำมัน US WTI (US\$)	45.67	-0.17
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (US\$)	46.66	-0.43
ดัชนีค่าระวางเรือ - BDI	824	+0.37
ราคาทองคำสปอต (US\$)	1,278	-0.63

มูลค่าการซื้อขาย 42,835 ล้านบาท

ล้านบาท	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	4,628	3,954	675
ต่างประเทศ	12,571	12,355	216
รายบุคคล	21,038	22,222	-1,184
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	4,601	4,307	294

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายอุตสาหกรรม

	ล้านบาท	%	% of total
Energy	9,538	-0.3	22.3
Ict	5,355	1.4	12.5
Property	3,618	0.9	8.5
Banking	3,586	0.2	8.4
Petro	2,373	-0.3	5.5

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายหลักทรัพย์

	ปิด (บาท)	%	ล้านบาท
EARTH	1.45	-29.6	3,505
PTT	382	-0.8	2,024
TRUE	6.15	4.2	1,263
ADVANC	173	0.3	1,220
DTAC	48.75	4.8	1,124

ทิศทางตลาดหุ้นวันนี้

(รักรพงศ์ ไชยสุภาวกุล เลขทะเบียนฯ: 19838)

บวกกรอบจำกัด ปัจจัยต่างประเทศชัดเจนขึ้น

KGI คาด SET วันศุกร์บวกแคบๆ จิตวิทยาตลาดหุ้นโลกดีขึ้น หลังความเสี่ยงโดนัลด์ ทรัมป์จะถูกถอดถอน ลดลงมาก ขณะที่ปัจจัยในยุโรปมีผลจำกัดต่อหุ้นไทย (วานนี้ดัชนีฯ แกว่งตัว ก่อนปิดบวกเล็กน้อย ดีกว่าคาด) สำหรับปัจจัย 3 อย่างในตลาดหุ้นโลกเมื่อวานนี้ i) การแถลงของอดีตนายกรัฐมนตรี - ไม่ได้ระบุว่าทรัมป์แทรกแซงกระบวนการยุติธรรม เราประเมินว่าประเด็นนี้ถดถอยถดถอยทรัมป์จะหมดไป อย่างน้อยในช่วงสั้น ii) ผลเลือกตั้งทั่วไปของอังกฤษ - นายกษ เทเรซา เมย์ ชนะเลือกตั้งแต่ไม่ได้เสียงข้างมาก โดยผลเอกซิทโพลได้ 314 ที่นั่ง จากทั้งหมด 650 ที่นั่งในสภา ส่งผลให้นางเมย์น่าจะจัดตั้งรัฐบาลผสม iii) ผลประชุม ธ.กลางยุโรป (ECB) คงดอกเบี้ยและระดับของการกระตุ้นทางการเงิน เป็นไปตามนักเศรษฐศาสตร์ KGI คาด และ ECB ได้ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อเล็กน้อย ส่งผลให้ตลาดเพิ่มความคาดหวังว่า ECB อาจยึดมาตรการ QE ไปถึงปี 2561 เรามองว่าปัจจัยภายนอกมีความชัดเจนเป็นลำดับ เหลือเพียงการประชุมเฟดในวันที่ 13-14 มิ.ย. เท่านั้น ภาวะตลาดหุ้นจึงน่าจะค่อยๆ ดีขึ้น ในช่วงครึ่งหลังของเดือน มิ.ย. ด้านปัจจัยภายใน ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค พ.ค. ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน แต่เรามองว่าเป็นภาวะชั่วคราวจากเหตุระเบิดใน กทม. ไม่ได้ชี้เศรษฐกิจที่ชะลอตัวแต่อย่างใด

หุ้นเด่นวันนี้ ตามปัจจัยพื้นฐาน

(สุโชติ ภิวรรณรัตน์ เลขทะเบียนฯ: 28668)

เก็งกำไร ASAP, COM7*, AH

- **ASAP (เป้าพื้นฐานเบื้องต้น 6.5 บาท อิง PEG 1.0 เท่า)** 1) จากการ Company visit ASAP วานนี้ และ KCAR สืบดาห์ที่แล้ว เราประเมิน แม้ PE 2560 ของ ASAP จะสูงที่ระดับ 27 เท่า เทียบกับ KCAR ที่ระดับ 11 เท่า แต่เราประเมินว่าสิ่งที่เหมาะสมกับอัตราการเติบโตของกำไร และกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจของทั้ง 2 บริษัทแล้ว โดยพอร์ตราคาของ ASAP ล่าสุดและระดับ 1 หมื่นคัน (+20% YTD) ขณะที่ KCAR ตั้งเป้าทั้งปีโตเพียง 3% และรวมถึงกลยุทธ์การเติบโตในอนาคตที่แตกต่างกัน โดย ASAP มุ่งเน้นขยายพอร์ตราคาให้มี Economy of scale แล้วรุกธุรกิจเสริมที่มีมาร์จิ้นสูง ขณะที่ KCAR มุ่งเน้นการรักษากำไรพอร์ตราคาให้คงที่ (โดยสรุปประเมินว่า KCAR กำไรปีโตเพราะอุตสาหกรรมรถมือสองดี แต่ ASAP กำไร 1-2 ปีนี้โต เพราะกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจ + อุตสาหกรรมฯ ดี) 2) ประเมินราคาเป้าหมาย ASAP โดยใช้ PEG 1 เท่า (PE 30 เท่า) ได้ = 6.5 บาท 3) ประเมินกรอบราคา 5.35 - 6.0 บาท แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ASAP ทั้งนี้สำหรับ KCAR แนะนำ "อ่อนตัวสะสม" เน้นเอาปันผล (Dividend yield 6-7%) ... ASAP เข้าคำนวณดัชนี FTSE Fledgling index ครั้งแรกเริ่มคำนวณ 16 มิ.ย.
- **COM7* (เป้า Consensus 12.3 บาท ... สูงสุด 15 บาท)** 1) เรายังคงมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานของ COM7* ทั้งจาก Organic growth ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง + Inorganic growth ที่จะเริ่มใน 2Q60 และคาดเห็นผลใน 2H60 จากการเข้าซื้อกิจการ U-store + เข้าบริหารพื้นที่ขายในเทสโก้ โลตัส + การเปิดร้านใหม่ (Oppo / หัวเว่ย / กล้องดิจิตอล) 2) สินค้าใหม่ๆ ของค่าย Apple ที่เปิดตัวในงาน WWDC2017 + iPhone ใหม่ ที่ยังไม่เปิดตัวเป็นทางการ คาดจะเริ่มวางขายปลายปีจะเป็น Catalyst หนุนผลการดำเนินงาน 3) ประเมินแนวรับ 11.6 บาท แนวต้าน 13 บาท โดยมีแนวต้านจิตวิทยาที่ 12 บาท (Trailing stop 11.2 บาท) 4) Valuation ไม่แพง PE 2560 = 25.4 เท่า (ค่าเฉลี่ยกลุ่มค้าปลีก = 25.5 เท่า) แต่อัตราการเติบโตของกำไรสูงกว่ามาก COM7* คาด EPS 2560 โต 34.7% YoY แต่ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ 19% และหากไม่นำกำไรของ COM7* มาคำนวณ อัตราการเติบโตกำไรของกลุ่มฯ จะต่ำเพียง 16%
- **AH (เป้า Consensus 23.3 บาท .. คาดจะทยอยปรับขึ้น)** 1) Consensus ทยอยปรับประมาณการขึ้นตามที่เราคาด ภายหลังการเข้าลงทุนธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ Sakthi Global Auto Holdings Limited (SGAH) (เราคาดการณ์ไว้ตั้งแต่ 26 พ.ค.) ล่าสุด Consensus คาดกำไรปี 2560 ไร่ >700 ล้านบาท คิดเป็น EPS >2.15 บาท/หุ้น (จากเดิมก่อนการลงทุนฯ Consensus คาดกำไร <600 ล้านบาท) ทำให้ PE 2560 ล่าสุด < 11 เท่า 2) ประเมินแนวรับ 23.4 บาท และ 22.8 บาท แนะนำ "เก็งกำไรแนวรับ" โดยประเมินแนวต้าน 25.5 บาท - 27.0 บาท

Disclaimer

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ให้การรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องและแท้จริงของข้อมูลในเอกสารนี้ ("ข้อมูล") ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทฯ ไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ไร หรือผลประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ ข้อมูล และข้อมูลนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ทั้งนี้ข้อมูลถูกจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและ บริษัทฯ งดเว้นสิทธิในการแก้ไขข้อความใดๆ ในเอกสารนี้โดยมิต้องบอกกล่าวล่วงหน้า