

12 มิถุนายน 2560

รายงานดัชนีตลาดหุ้น

	ปิด	เปลี่ยนแปลง	%
SET index	1566.65	-3.63	-0.23
SET50	987.52	-3.22	-0.33
SET P/E	16.25		
SET P/BV	1.88		
SET Div. Yield	3.11%		
DOW	21271.97	89.44	0.42
NASDAQ	6207.92	-113.84	-1.80

ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ/ตลาดหุ้น

	ปิด	%
เงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐ	34.05	+0.01
ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี	2.214	+0.7bps
ราคาน้ำมันเบรนท์ (US\$)	48.25	+0.81
ราคาน้ำมัน US WTI (US\$)	45.87	+0.44
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (US\$)	46.95	+0.62
ดัชนีค่าระวางเรือ - BDI	849	+3.03
ราคาทองคำสปอต (US\$)	1,266	-0.96

มูลค่าการซื้อขาย 45,112 ล้านบาท

ล้านบาท	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	6,588	6,763	-175
ต่างประเทศ	12,230	13,378	-1,148
รายบุคคล	21,048	20,523	525
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	5,249	4,451	797

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายอุตสาหกรรม

	ล้านบาท	%	% of total
Energy	11,249	0.2	24.9
Banking	5,808	-0.8	12.9
Ict	4,930	0.2	10.9
Property	2,763	-0.7	6.1
Petro	2,540	-1.6	5.6

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายหลักทรัพย์

	ปิด (บาท)	%	ล้านบาท
DTAC	50.75	4.1	2,011
EARTH	1.20	-17.2	1,961
PTT	383	0.3	1,833
PTTGC	67.75	-3.2	1,675
BANPU	17.50	-	1,585

ทิศทางตลาดหุ้นวันนี้

(ภัทพงศ์ ไชยคุกรากุล เลขทะเบียนฯ: 19838)

ไซด์เวย์ต่อ พันด์โฟลว์ชะลอก่อนการประชุมเฟด

KGI คาด SET วันจันทร์ไซด์เวย์ต่อ โฟลว์ต่างชาติชะลอก่อนการประชุมเฟดวันพุธนี้ (ศุกร์ที่แล้วดัชนีฯ ลบเล็กน้อย อ่อนกว่าที่เราคาด หลังหุ้นกลุ่มปิโตรฯ ลงตามความกังวลต่อข่าว IPO หุ้นลอตเต เคมิคอล ในมาเลเซีย เพิ่มทางเลือกของต่างชาติ และหุ้นแบงก์ลงตามความกังวลต่อกรณี EARTH) เมื่อวันศุกร์ที่แล้วดัชนีฯ หุ้นสหรัฐฯ ไม่ไปทางเดียวกัน ดาวโจนส์ยังขึ้นต่อ แต่แนสแดจร่วงแรง 1.8% หลังผู้บริหารของโกลด์แมน แซค ออกมาเตือนถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งปรับขึ้นมาต่อเนื่อง ด้านสัญญาเฟดฟันด์โฟลว์เจอร์ให้น้ำหนัก 100% ว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันพุธนี้ และให้น้ำหนัก 57% ต่อการขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งใน ธ.ค. 2560 หลังจากการแถลงของนายเจมส์ คอมีรี่ อดีตผู้ว่าเฟดปีโอ ไม่ได้เป็นความเสี่ยงให้โดนัลด์ ทรัมป์ถูกถอดถอนแต่อย่างใด ทั้งนี้ KGI ประเมินว่าตลาดหุ้นจะแกว่งตัวในต้นสัปดาห์นี้ เพื่อรอความชัดเจนจากผลประชุมเฟด ทั้งเรื่องของแนวโน้มดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี รวมทั้งสัญญาณการดำเนินนโยบายลดงบดุลของเฟด โดยนักเศรษฐศาสตร์ KGI คาดเฟดจะเริ่มลดงบดุลฯ ในไตรมาส 4/2560

หุ้นเด่นวันนี้ ตามปัจจัยพื้นฐาน

(สุชาติ ภิรารณรัตน์ เลขทะเบียนฯ: 28668)

เก็งกำไร ECL, ASAP

- ECL (เป้าพื้นฐาน 3.64 บาท) 1) ประเมิน แนวด้านแรก 3.26 บาท หากผ่านได้ ประเมินทดสอบแนวด้านกรอบ Uptrend line channel ที่ 3.40 บาท (โดยมีจุดสูงสุดเดิมที่ 3.84 เป็นแนวด้านสำคัญ) แนวรับ 3.10 บาท (Trailing stop 3.06 บาท) 2) ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q60 จะโต QoQ ต่อเนื่องจากฐานลูกค้าสินค้าเรือมือสองและบิกไบค์ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง (ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้า 48 เดือน) และจะ Turnaround จากขาดทุนสุทธิใน 2Q59 (มีรายการค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นจากการขายหุ้น PP ให้กับพันธมิตรต่างชาติในราคาต่ำกว่าราคาตลาดฯ รวม 42.75 ล้านบาท)
- ASAP (เป้าพื้นฐานเบื้องต้น 6.5 บาท ถึง PEG 1.0 เท่า) 1) ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานหลักจะเติบโตแบบไตรมาสต่อไตรมาส จากการขยายพอร์ตเรือเข้าอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดแต่ละระดับ 1 หมื่นคันแล้ว (+20% YTD) ซึ่งส่วนใหญ่ >90% เป็นรถเช่าระยะยาว ทำให้แนวโน้มรายได้ค่าเช่าจะเติบโตต่อเนื่อง (ความเสี่ยงต่ำ) 2) จำนวนรถที่หมดสัญญาเช่าพร้อมขายเป็นรถมือสองที่จะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เป็น Upside เพราะปัจจุบันรถทั้งหมดขายเข้าลานประมูล ขณะทีใน 1Q61 จะพร้อมเปิดเดินที่ขายเอง (ASAP Auto park) ซึ่งจะทำให้อัตรากำไรจากการขายเพิ่มราว +20% ต่อคัน 3) ในเชิง Valuation ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินอัตราเติบโตของ EPS +30% CAGR 2560 - 62 ถึง PEG 1 เท่าจะได้อายุเหมาะสม 6.5 บาท (เปรียบเทียบกับ KCAR ที่ PE ต่ำกว่า ประเมินว่าเหมาะสมกับกลยุทธ์การค้าเงินธุรกิจที่อนุรักษ์นิยม โดย KCAR ตั้งเป้าพอร์ตเรือเข้าปีนี้โตเพียง 3% และเน้นกำไรจากการขายรถมือสองที่ปีนี้ฟื้นตัวดี จึงแนะนำ อ่อนตัวสะสม เน้นเอาปันผล 6-7% สำหรับปีนี้) ... ASAP เข้าคำนวณดัชนี FTSE Fledgling index ครั้งแรกเริ่มคำนวณ 16 มิ.ย.

หุ้นมีข่าว

KTB* ยอมรับว่าธนาคารมีการปล่อยกู้ให้กับ EARTH ความเห็น: การผิมนัดชำระหนี้ของ EARTH จะมีผลต่อการผิมนัดชำระหนี้ของหุ้นกู้ส่วนที่เหลือของบริษัท ทั้งนี้เนื่องจาก EARTH มีเงินกู้ยืม (รวมหุ้นกู้) อยู่ที่ประมาณ 22 พันล้านบาท (รวมหุ้นกู้ 5.5 พันล้านบาท) ในการประเมินผลกระทบจึงทำเป็น Sensitivity หากว่า KTB มีเงินให้กู้ยืมทุก ๆ 2 พันล้านบาท การผิมนัดชำระหนี้จะทำให้ NPL ธนาคารเพิ่มขึ้นประมาณ 2% และทำให้ธนาคารต้องตั้งสำรองเพิ่มประมาณ 1.2 พันล้านบาท และทำให้กำไรลดลง 3% (ใช้สมมติฐานว่าธนาคารรักษาระดับ NPL coverage ที่ 112%). ดังนั้นในกรณีทำให้มีความเสี่ยงต่อการปรับลดลงเป้าหมายลง

(-) KTB* พร้อมอุ้ม EARTH หวังผู้บริหารแก้ปัญหาจริงจัง - มั่นใจสถานการณ์คลี่คลาย (กรุงเทพธุรกิจ) ย้ำเงินกองทุนแกร่งมั่นใจกระทบผลดำเนินงานเล็กน้อย แบงก์กรุงไทยพร้อมช่วยเหลือ"เอิร์ธ" หากแก้ปัญหาจริงจัง ย้ำเงินกองทุนแกร่ง ชี้หากต้องตั้งสำรองเพิ่ม กระทบผลดำเนินงานเพียงเล็กน้อย ด้านนักวิเคราะห์ ประเมิน "เอิร์ธ" สอดค้น"เอ็นพีแอล"กรุงไทยเพิ่ม 0.2% ขณะวงการกองทุน เชื่อปัญหาไม่ลาม

Disclaimer

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ให้การรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องและแท้จริงของข้อมูลในเอกสารนี้ ("ข้อมูล") ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือผลประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ ข้อมูล และข้อมูลนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ทั้งนี้ข้อมูลถูกจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและ บริษัทสงวนสิทธิในการแก้ไขข้อความใดๆ ในเอกสารนี้โดยมิต้องบอกกล่าวล่วงหน้า