

16 มิถุนายน 2560

รายงานดัชนีตลาดหุ้น

	ปิด	เปลี่ยนแปลง	%
SET index	1573.53	-3.47	-0.22
SET50	989.58	-3.57	-0.36
SET P/E	16.32		
SET P/BV	1.89		
SET Div. Yield	3.09%		
DOW	21359.90	-14.66	-0.07
NASDAQ	6165.50	-29.39	-0.47

ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ/ตลาดหุ้น

	ปิด	%
เงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐ	33.92	+0.16
ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี	2.169	+1.1bps
ราคาน้ำมันเบรนท์ (US\$)	46.77	-0.30
ราคาน้ำมัน US WTI (US\$)	44.22	-0.96
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (US\$)	45.90	-0.17
ดัชนีค่าระวางเรือ - BDI	855	-1.16
ราคาทองคำสปอต (US\$)	1,254	-0.54

มูลค่าการซื้อขาย 39,803 ล้านบาท

ล้านบาท	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	5,241	5,893	-652
ต่างประเทศ	10,707	10,904	-196
รายบุคคล	19,757	19,017	740
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	4,256	4,148	108

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายอุตสาหกรรม

	ล้านบาท	%	% of total
Energy	7,495	-0.7	18.8
Banking	3,834	-0.8	9.6
Property	3,147	0.3	7.9
Food	2,619	0.9	6.6
Ict	2,505	-0.5	6.3

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายหลักทรัพย์

	ปิด (บาท)	%	ล้านบาท
PTT	380	-1.0	1,996
MINT	39.25	4.0	1,026
PTTEP	87.75	-1.4	999
KTB	18.50	-2.1	909
DTAC	51.75	-0.5	854

ทิศทางตลาดหุ้นวันนี้

(ภัทพงศ์ ไชยคุณภักดิ์ เลขทะเบียนฯ: 19838)

ไซด์เวย์ ปัจจัยภายนอกยังไม่ฟื้นเต็มที่

KGI คาด SET วันศุกร์แกว่งกรอบแคบ หลังจิตวิทยาหุ้นโลกยังไม่ฟื้น + ราคาน้ำมันลงต่อ ถ่วงหุ้นพลังงาน (วานนี้ดัชนีลบกรอบจำกัด ตามคาด) ปัจจัยต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัว หลังจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก ทั้งในสหรัฐฯ และยุโรป เผชิญแรงขายต่อเนื่อง (หลังปรับขึ้นมาแรงหลายเดือน) ขณะที่ราคาน้ำมันสหรัฐฯ ลงต่อ 1.0% สู่ระดับปิดต่ำสุดในรอบ 7 เดือน หลังสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ระบุว่าการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 32.08 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในปีนี้ ยังคงเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นพลังงานตัวหลักๆ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยภายในยังมีข่าวบวกให้เก็งกำไรได้ ล่าสุดเวบไซต์ราชกิจจานุเบกษา ประกาศคำสั่งหัวหน้า คสช. ตามมาตรา 44 ปลดล็อกกรณีรถไฟความเร็วสูงไทย-จีน น่าจะยังสร้างความคึกคักให้กับหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องเช่นกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เป็นต้น สำหรับในสัปดาห์หน้า ปัจจัยที่น่าติดตามได้แก่การประกาศผลตัดสินใจของ MSCI ว่าจะเพิ่มหุ้น A-share ของจีนเข้าในการคำนวณดัชนี MSCI Emerging markets หรือไม่ ทั้งนี้ consensus คาดว่าหุ้น A-share ของจีนจะได้รับการเพิ่มน้ำหนักไปเพียง 1% ในรอบนี้ ซึ่งเราเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย

หุ้นเด่นวันนี้ ตามปัจจัยพื้นฐาน

(สุโชติ ภิรตวรรณรัตน์ เลขทะเบียนฯ: 28668)

เก็งกำไร IHL, ECL / สะสม CPALL*

- IHL (เป้า Consensus 10.5 บาท) 1) ประเด็นสำคัญจากการ Company visit วานนี้ i) ปัญหาสิ่งแวดล้อมในจีน ทำให้โรงงานฟอกหนังหลายแห่งปิดตัวลง ส่งผลให้งานรับจ้างฟอกหนังในไทยมีดีมานด์ที่สูงขึ้นมาก ii) IHL เตรียมขยายกำลังการผลิต (สำหรับงานฟอกฯ) รองรับดีมานด์ใน 3Q60 ราว +15%, อีก +100% ในกลางปี 2561 และอีก +100% ในกลางปี 2562 (รวมกำลังการผลิตจะเพิ่มจากปัจจุบัน 8.4 แสนตัว หนึ่งตัว/ปี เป็น 3 ล้านตัว หนึ่งตัว/ปี) iii) ออเดอร์ส่วนเพิ่มทั้งหมดสำหรับกำลังการผลิตใหม่เป็นการรับจ้างฟอกฯ ทำให้ IHL ไม่ต้องแบกรับภาระการบริหารจัดการต้นทุนแห่งฯ 2) Consensus คาดกำไรโต 26% CAGR 2559 - 2562 ซึ่งเราประเมินว่า มีโอกาสที่ Consensus จะปรับประมาณการขึ้น 3) คาดแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q60 โต YoY แต่จะลดลง QoQ เพราะเป็นช่วง Low season (วันหยุดสงกรานต์) และจะกลับมาโตเด่นใน 3Q60 ต่อเนื่อง 4Q60 (ดูนักทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q60) จากออเดอร์ใหม่ที่จะเข้ามาใน 3Q60 ไตรมาสนี้จึงเป็นโอกาสซื้อ 4) ประเมินกรอบ Uptrend line channel 8.65 - 9.30 บาท หากทะลุผ่านแนวต้าน 9.30 บาทได้ประเมินมีโอกาสทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 10.3 บาท แต่หากไม่ผ่านฯ แนะนำ "ซื้อแนวรับ"
- ECL (เป้าพื้นฐาน 3.64 บาท) 1) ประเมินราคาหุ้นพื้นฐานบริเวณใกล้เคียง ±3 บาทแล้วฟื้นตัว คาดพักฐานจบ แนะนำพิจารณาที่แนวราคา 3.26 บาท หากวันนี้ทะลุผ่านได้ ประเมินมีโอกาสทดสอบแนวต้านถัดไปที่ ±3.5 บาท แต่หากยังไม่ผ่านฯ แนะนำ "สะสม" แนวรับ 3.10 บาท 2) ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q60 จะโต QoQ ต่อเนื่องจากฐานลูกค้าสินค้าเรือมือสองและบิกไบค์ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และจะ Turnaround จากขาดทุนสุทธิใน 2Q59 (ประเมินแนวโน้มกำไรจะโตในรูปแบบ Snowball effect แบบไตรมาสต่อไตรมาส) 3) DE ณ สิ้น 1Q60 ยังต่ำเพียง 1.6 เท่า เทียบกับอุตสาหกรรมที่สูงราว 4 - 5 เท่า ประเมินยังมีโอกาสในการขยายสินค้าเรือได้อีก ทำให้คาดแนวโน้ม EPS จะเติบโตได้ตามที่เราประมาณการฯได้ คือ 22.5% CAGR 2560 - 63
- CPALL* (เป้าพื้นฐาน 80 บาท) 1) ประเมินแนวโน้มการบริโภคในประเทศจะฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะใน 4Q60 และ 1Q61 ซึ่งจะเป็นบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานหุ้นกลุ่มค้าปลีก ดังนั้นราคาหุ้นที่อ่อนตัวลงมา (คาดเป็นผลจากเข้า Low season + ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ค. ชะลอตัวชั่วคราว) เป็นโอกาสสะสม 2) ราคาหุ้นพื้นฐานใกล้เคียงบริเวณ แนวรับเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน (SMA) ที่ 61 บาท แนะนำ "สะสม" และแนะนำ "เก็งกำไร" หากราคาหุ้นติดตัวฟื้นแนวต้าน 62.25 บาท ประเมินมีโอกาสทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 64 บาท และ 65.75 บาท (Stop loss 61 บาท) ... *วันนี้ฝ้ายวิจัย ออกบทวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานกลุ่มค้าปลีก*

Disclaimer

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

16 มิถุนายน 2560

(0) THAI* รอพิจารณาแผนเพิ่มทุนของ NOK รอบใหม่ (บางกอกโพสต์) หลังจากที่ THAI ไม่ได้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ NOK ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ THAI ลดลงเหลือ 21.57% (จาก 39.2% ก่อนหน้านี้) อย่างไรก็ตาม ประธานบอร์ด THAI ยังคงให้ความร่วมมือกับ NOK เพื่อให้บริษัทอยู่รอดได้ นอกจากนี้ NOK ยังคงอยู่ในช่วงเจรจาหาพันธมิตรต่างชาติรายใหม่เข้ามาแทนส่วนของ THAI ที่ไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุน ซึ่งหากสำเร็จ ก็จะส่งผลต่อการได้เงินทุนส่วนเพิ่มในอนาคต ขณะที่มีความเป็นไปได้ว่า NOK จะมีการนำเสนอแผนปรับโครงสร้างที่น่าสนใจสำหรับการเพิ่มทุนรอบใหม่ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมและพันธมิตรใหม่ เรายังคงแนะนำ “ถือ” ทั้ง THAI และ NOK โดยมีราคาเป้าหมาย 19.09 และ 5.35 บาท ตามลำดับ

(+) ASAP ต่อยอด asap Auto Park **สรุปแบบคอมมูนิตีมีอลล์หุ้นโต (ข่าวหุ้น) ASAP** เดินหน้าต่อยอดพัฒนา asap Auto Park ย่านบางนาตราด สรุปแบบคอมมูนิตี มีอลล์ เพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าแบบครบวงจร พร้อมเปิดให้บริการได้ไตรมาส 1/61 เล็งขยายเพิ่มอีก 4-6 จุดตามหัวเมืองท่องเที่ยว

(+) BEAUTY* **โปกส์กลุ่มรีเทล เดิมไซซ์มินิอุปพรหมเซเว่น (หุ้นหุ้น) BEAUTY** รัฐบาลตลาด เล็งปรับสินค้าไซซ์มินิลงร้านสะดวกซื้อเซเว่นอีเลฟเว่น 1,100 สาขา ตอบโจทย์กำลังซื้อกลุ่มลูกค้ารีเทล จากเดิมเน้นไซซ์ใหญ่จับกลุ่มนักท่องเที่ยว ภูเขาอนาคตกระจายครบทุกสาขาทั่วไทย แถมทุ่มศึกษาตลาดแดนมังกรมั่นใจผลงานโค้งหลังพีค อานิสงส์ไฮซีซั่นหนุน

หุ้นที่แนะนำก่อนหน้า

- COM7* (เป้า Consensus 12.7 บาท ... **สูงสุด 15 บาท**) ประเมินแนวรับ 11.4 บาท แนวต้าน 13 บาท โดยมีแนวต้านจิตวิทยาที่ 12 บาท (Trailing stop 11.2 บาท) ... *คงมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานของ COM7* ทั้งจาก Organic growth ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง + Inorganic growth ที่ จะเริ่มใน 2Q60 และคาดเห็นผลใน 2H60 จากการเข้าซื้อกิจการ U-store + เข้าบริหารพื้นที่ขายใน เทสโก้ โลตัส + การเปิดร้านใหม่ (Oppo / หัวเว่ย / กล้องดิจิทัล)*
- MONO (เป้าพื้นฐาน 3.98 บาท) ยืนเหนือแนวต้านเทรนไลน์ที่ 3.40 บาทได้ ประเมินขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ ±3.80 บาท / แนวรับ 3.40 บาท (Stop loss 3.30 บาท)
- VNT (เป้า Consensus 24.5 บาท) ประเมินแนวต้าน 20.4 บาท หากผ่านได้มีโอกาสทดสอบแนวต้าน ถัดไปที่ 21.1 บาท และถัดไปที่ 23 บาท / แนวรับ 19.6 บาท (Stop loss 19.3 บาท)
- ASAP (เป้าพื้นฐานเบื้องต้น 6.5 บาท) สำหรับนักลงทุนที่เข้าซื้อตามที่เราแนะนำก่อนหน้า แนะนำ "Let profit run" โดยกำหนด Trailing stop 6.35 บาท
- TWPC (เป้า Consensus 10.7 บาท) ประเมินแนวรับ 9.65 บาท แนวต้าน 10 บาท และถัดไป 10.3 บาท (Stop loss 9.4 บาท)
- GUNKUL* (เป้าพื้นฐาน 5 บาท) ประเมินราคาหุ้นมีโอกาสรีバ운드 ทดสอบแนวต้านเทรนไลน์ขาาลงที่ 4.4 บาท กำหนด Stop loss 4.10 บาท

Report ตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้

- **กลุ่มค้าปลีก** น้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาดฯ” แนวโน้มรายได้ภาคเกษตรที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและหนี้ครัวเรือนที่ลดลง น่าจะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นผู้บริโภคและกำลังซื้อให้เพิ่มขึ้น ดังนั้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงมีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นกับแนวโน้มการฟื้นตัวของการบริโภค ซึ่งจะช่วยให้ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นตามไปด้วย เลือก CPALL* และ HMPRO* เป็นหุ้นเด่น

Disclaimer