



Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,573.53	P/E	16.32x	MACD	2.82	%K	70.87	FTI	0.52	DI+	22.88
CHANGE	-0.22%	P/B	1.89x	SIGNAL	2.24	%D	67.07	FTI SIGNAL	0.72	DI-	16.07
TURNOVER	39,962m	D/P	3.09%	MACDH	0.57	RSI	57.19	HIST VOL	4.29	ADX	13.41

WORLD STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	21,359.90	-14.66	-0.07%
NASDAQ	6,165.50	-29.39	-0.47%
S&P500	2,432.46	-5.46	-0.22%
DAX	12,691.81	-114.14	-0.89%
CAC40	5,216.88	-26.41	-0.50%
FTSE	7,419.36	-55.04	-0.74%
Japan	19,942.60	110.78	0.56%
Korea	2,357.83	-3.82	-0.16%
Singapore	3,240.85	8.76	0.27%
Hong Kong	25,683.27	117.93	0.46%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
WTI Crude Spot	44.43	-0.03	-0.07%
Coal (Newcastle)	80.80	0.30	0.37%
Gold Spot (Comex)	1,252.34	-1.41	-0.11%
Baltic Dry Index	855.00	-10.00	-1.16%
Sugar No.11 Spot	13.72	-0.14	-1.01%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	97.440	-0.025	-0.03%
USD/THB	33.9490	0.019	0.06%
EUR/THB	37.8511	0.034	0.09%
GBP/THB	43.3831	0.122	0.28%
JPY/THB	30.5283	-0.070	-0.23%

TRADING BY GROUPS

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,574	5,934	-360
Proprietary Trading	4,259	4,154	105
Foreign Investors	10,733	10,945	-213
Local Individuals	21,528	21,061	467

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	18,195	17,414	781
Foreign Investors	16,979	20,543	-3,564
Local Individuals	44,821	42,038	2,783

INDEX MOVERS & SHAKERS

	Close	%Chg	Impact
MINT	39.25	3.97%	0.66
BJC	46.75	2.19%	0.40
AOT	44.50	0.56%	0.36
ROBINS	58.75	3.07%	0.19
SIRI	2.36	5.36%	0.17
	Close	%Chg	Impact
PTT	380.00	-1.04%	-1.16
KBANK	189.50	-1.30%	-0.60
KTB	18.50	-2.12%	-0.56
PTTEP	87.75	-1.40%	-0.50
SCC	516.00	-0.77%	-0.48

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

MARKET KINESICS

- แนวโน้มตลาด SETI/SET50I ยังสามารถประคองตัวเหนือ 1,568/990 จุดได้ ก็ถือว่าไม่เอนตัวไม่เสียหาย
- ด้านความเคลื่อนไหวของเม็ดเงินต่างชาติ ยังมีการขายตราสารทุนอีก -213ลบ. แต่เข้าซื้อตราสารหนี้ +2,889ลบ.
- ธุรกิจ NVDR ชื่อ MINT, BDMS, PTTEP, PTTGC, WORK ขาย TASCO, CPF, CBG, PTT, TMB; ธุรกิจผู้บริหาร (แบบ 59-2) ชื่อ SNP, BLA, BLAND ขาย NETBAY; ธุรกิจผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (แบบ 246-2) ชื่อ - ขาย NETBAY

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: ตลาดหุ้นภูมิภาคติดลบจากที่ปรับตัวลงเมื่อวาน US\$ มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นหลัง FOMC ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25bps พร้อมทั้งส่งสัญญาณชัดเจนเงินดอลลาร์คงขาขึ้น ทำให้ราคาสินทรัพย์ที่ซื้อขายในสกุล US\$ ปรับตัวลง รวมทั้งน้ำมันดิบ WTI ที่มีความกังวลในเรื่องอุปทานสั้นเกินคาดขึ้นอยู่แล้ว ทำให้ราคายอดขายต่ำกว่า \$45
- น้ำหนักลงทุน: ถือหุ้นขึ้นต่อ โดยค้ำน้ำหนักหุ้น 60% トラบไคที่ SETI/SET50I ยังไม่ได้ถอยต่ำกว่า 1,568/990 จุด
 - ส่วนที่มุ่งชนะตลาด (alpha hunting): ให้น้ำหนัก $\alpha=40%$ แนะนำ AMATA, CBG, DTAC, LPN, MINT, RS, SAMART, SAWAD, SIRI, STEC, THAI ซึ่งเราประเมินว่าเป็นหุ้นที่ไม่เอนตัวไม่แข็งแกร่งที่สุดขณะนี้ (ดูหน้า 2)
 - ส่วนที่เกาะตลาด (beta grazing): เพิ่มน้ำหนักเป็น $\beta=20%$ +ตั้งระดับหยุดขาดทุนด้วยที่ระดับ 1,568/990 จุด

SECTOR THEMATICS

- พลังงาน/ปิโตรเคมี | UNDERWEIGHT | มีแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่อ่อนตัว หุ้นเด่น BCPG, IVL, SPRC, TOP
- ธนาคาร | UNDERWEIGHT | ดอกเบี้ยเงินกู้ลด บีบ NIM+สินเชื่อโตต่ำ+กังวลหนี้เสีย หุ้นเด่น KKP, TISCO
- อสังหาริมทรัพย์ | OVERWEIGHT | เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว หุ้นเด่น AMATA, AP, CPN, LPN, SPALI, WHA
- ขนส่ง | OVERWEIGHT | สายการบินรับ AOC+THAI ตัดภาวะเพิ่มทุนอุ้ม NOK หุ้นเด่น AAV, AOT, THAI
- ก่อสร้าง | OVERWEIGHT | แรงกดดันโครงการรัฐ+ขาด 61F ไตสูง หุ้นเด่น CK, SEAFCO, STEC, UNIQ

STOCK LOGICS

- DTAC | ทยอยซื้อสะสม | แนวด้าน=48.25 แนวรับ=43.- ตัดขาดทุน=40.25
 - การได้เป็นคู่ค้ากับ TOT ช่วยลดความเสี่ยงจากคลื่นที่มีในมือ 35MHz จาก 50MHz ที่จะหมดอายุปี 61
 - แม้มีต้นทุนในการลงทุนขยายโครงข่ายเพิ่มขึ้น แต่มีโอกาสประเมินมูลค่าเพิ่มขึ้นจากความเสี่ยงที่ลดลง
 - มูลค่ายุติธรรม=59.8บ. (อิงค่า 12m trailing EV/EBITDA=7x เทียบกับ ADVANC=8x และ TRUE=7x)
- LPN | ทยอยซื้อสะสม | แนวด้าน=12.5 แนวรับ=11.3 ตัดขาดทุน=10.7
 - 1Q60 มียอดขาย 2,473 ลบ. -44%YoY กำไร 315 ลบ. -55%YoY เป็นไปตามที่ นวค. คาดการณ์ไว้ *
 - ราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าค่อนข้างถูก ได้ปรับลงสะท้อนการชะลอตัวดังกล่าวไปแล้ว มี D/P≈6-7% ต่อปี
 - มูลค่ายุติธรรม=13.5บ. (GGM: ROE=14%, COE=12%, LTG=7% ใช้ P/B=1.5x ถึง 61F BV=9บ.)
- MTL | ชื่อ | แนวด้าน=36.- แนวรับ=32.- ตัดขาดทุน=30.-
 - 60-61F คาดกำไรเติบโตกว่า +45%CAGR จากการขยายสาขาและประสิทธิภาพดำเนินงานเพิ่มขึ้น *
 - 59A แจ้งดอกเบี้ยรับสุทธิ 3,691ลบ. +85%YoY กำไร 1,812ลบ. +77%YoY ทำได้ดีกว่าที่ นวค. คาดไว้
 - มูลค่ายุติธรรม=49บ. (GGM: ROE=28%, COE=12%, LTG=10% ได้ P/B=9x 61F BV=5.45บ.)
- THANI | ชื่อ | แนวด้าน=6.3 แนวรับ=5.8 ตัดขาดทุน=5.5
 - 60-61F คาดกำไรเติบโต +10% CAGR ตามสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกที่จะขยายตัวตามภาคก่อสร้าง *
 - ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q60 ออกมา +4%QoQ และ +17%YoY ถือว่าใกล้เคียงประมาณการ
 - มูลค่ายุติธรรม=7.5บ. (GGM: ROE=18%, COE=12%, LTG=9% ได้ P/B=3x ถึง 61F BV=2.5บ.)
- UNIQ | ชื่อ | แนวด้าน=21.- แนวรับ=18.3 ตัดขาดทุน=17.-
 - 1Q60 แจ้งยอดขาย 3,007ลบ. +24%YoY กำไร 211ลบ. +27%YoY ทำได้ดีกว่าที่ นวค. คาดการณ์
 - ปัจจุบันมีงานในมือกว่า 3 หมื่นลบ. มีโอกาสได้เพิ่มอีก และยังมี ROE สูงสุดในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง
 - มูลค่ายุติธรรม=24.5บ. (GGM: ROE=15%, COE=10%, LTG=8% ได้ P/B=3.5x 61F BV=7บ.)

* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในบทวิเคราะห์ COMPANY FOCUS ฉบับเต็ม

NEWS ROUNDUP

ASAP	ASAP เดินหน้าต่อยอดพัฒนา asap Auto Park ย่านบางนาตราด สู่รูปแบบคอมมูนิตี้ มอลล์ เพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าแบบครบวงจร พร้อมเปิดให้บริการได้ไตรมาส 1/61 เล็งขยายเพิ่มอีก 4-6 จุดตามหัวเมืองท่องเที่ยว (ข่าวหุ้น)
BBL	BBL อนุมัติวงเงินสินเชื่อ 2.2 พันล้านบาท ให้กับ "เสี่ยหมู" สิทธิชัย สีสวัสดิ์ตระกูล เดินหน้าแผนซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ บางส่วนจากผู้ถือหุ้นจำนวนไม่เกิน 1,215,919,539 หุ้น อัดสัดส่วนการถือหุ้นขึ้นเป็น 49.00% (ทันหุ้น)
BCPG	BCPG ส่งซิก Q2/2560 ฟอรัมแจ่มกว่าช่วง Q1/2560 อานิสงส์กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่หนุน พร้อมย้ำชัดปี 2560 รายได้ทะยาน 25% จากปีก่อนที่ 3.38 พันล้านบาท เก็บเกี่ยวยอดขายไฟฟ้าฟุง แกรมเดินหน้าซิง PPA โรงไฟฟ้าชีวมวลลือตใหม่ภาครัฐเพิ่ม หวังกวาดได้ราว 30-40 เมกะวัตต์ เสริมแกร่งเพิ่ม (ทันหุ้น)
BEAUTY	BEAUTY รู้ทางตลาด เล็งปรับสินค้าไฮสปีดมินิลงร้านสะดวกซื้อเซเว่นอีเลฟเว่น 1,100 สาขา ตอบโจทย์กำลังซื้อกลุ่มลูกค้ารีเทล จากเดิมเน้นไฮซีใหญ่จับกลุ่มนักท่องเที่ยว ปูทางอนาคตกระจายครบทุกสาขาทั่วไทย แกรมทุ่มศึกขาคตลาดแดนมังกรมั่นใจผลงานโค้งหลังพีค อานิสงส์ไฮซีขึ้นหนุน (ทันหุ้น)
CHO	CHO ฉลุย! จรดปากกาเซ็นรับงานอีทิกเก็ต 1,665 ล้านบาท คาดทยอยรับรู้รายได้ปี 2561 หลังติดตั้งครบ 2,600 คัน เฉลี่ย 27.75 ล้านบาทต่อเดือน พร้อมเข้ายื่นขอจัดซื้อรถเมล์ NGV 489 คัน หากไม่ใช้ราคากลาง "เบสทีริน" (ข่าวหุ้น) CHO จ่อล้างขาดทุนสะสมเกลี้ยงพอร์ต 86 ล้านบาท เตรียมตั้งโต๊ะจ่ายปันผลผู้ถือหุ้นปีหน้า ฟากผู้บริหารมั่นใจรายได้มาตามนัด หรือโต 5-10% ยิมแก็มบริคว่างานสัญญาเช่า E-Ticket มูลค่า 1.6 พันล้านบาท คาดบึกรายได้ลงกระเป๋ในปี 2561 เป็นต้นไป ใส่เกียร์โรงงานเพิ่มมูลค่ากว่า 500 ล้านบาท เล็งเซ็นรับงานกองทัพเรือไตรมาส 3 นี้ (ทันหุ้น)
CSP	CSP เนื้อหอม! วงในเผยกลุ่มทุนในประเทศคอดจิบร่วมทุน บอสใหญ่ "วีรศักดิ์ ชัยสุพัฒน์" ฟุงครั้งหลังปี 2560 โตเด่น อานิสงส์โครงการรัฐปลูกอุตสาหกรรมยานยนต์พื้นตัวหนุนดีมานด์กระชูด มั่นใจดันรายได้ปีนี้โต 15% จากปีก่อนฟากนักวิเคราะห์จับสัญญาณทางเทคนิค แนะ "ซื้อเก็งกำไร" ลุ้นฝ่าแนวต้าน 4.00 บาท (ทันหุ้น)
DRT	DRT ลุ้นปี 2560 ตั้งเป้ายอดขายรวมเติบโตไม่ต่ำกว่า 5% ซึ่งช่วงฤดูฝนหนุนยอดติดตั้งระบบหลังคาและซ่อมแซมหลังคาเพิ่มขึ้น มั่นใจทั้งปีผลิตภัณฑ์กลุ่มหลังคามีสัดส่วนรายได้พุ่งเป็น 50% ของยอดขายรวม บึก "สาธิต สูดบรรทัด" ชูความแข็งแกร่งด้านทักษะและความเชี่ยวชาญของทีมบริการติดตั้งระบบหลังคา เชื่อเพิ่มขีดความสามารถแข่งขันเหนือคู่แข่ง (ทันหุ้น)
EARTH	EARTH แจก.ล.ต. โดนแบงก์เจ้าหนี้ระงับใช้วงเงิน-ล็อกบัญชีทั้งหมด ส่งผลขาดสภาพคล่องหนัก จนผิมนัดชำระหนี้ตัวปี/อี ฟากตลท.สั่งแขวน SP จนกว่าจะชี้แจงผิมนัดชำระหนี้กระทบการดำเนินธุรกิจหรือไม่ ด้านบลจ.ววรรณ จ่อเชิญผู้บริหาร EARTH เข้าพบเพื่อชี้แจงข้อมูล (ข่าวหุ้น)
JSP	JSP ออกและเสนอขายหุ้นกู้ 1,200 ล้านบาท อายุ 1 ปี 6 เดือนดอกเบี้ย 6% เสนอขายผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่รองรับการขยายธุรกิจ ก่อสร้างโครงการใหม่ เปิดจองซื้อวันที่ 15-16 และ 19-20 มิถุนายน 2560 ฟากโบรกแนะ "ซีไอ" เคารราคา 1.36 บาท (ทันหุ้น)
MC	โบรกฯ ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" หุ้น MC ราคาเป้า 12.25 บาท อัดประมาณการกำไรปี 60 เป็น 989 ล้านบาท โต 17.30% จ่อเปิดตัวผลิตภัณฑ์ Skincare ใหม่เพิ่มในช่วงครึ่งปีหลัง ชูแผนเพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้าไลฟ์สไตล์เป็น 12% ภายในปี 62 (ข่าวหุ้น)
NOK	การบินไทย กลับลำ ยันไม่ทอดทิ้ง NOK มั่นใจแม้สัดส่วนถือหุ้นลด ไม่กระทบอำนาจบริหาร พร้อมพิจารณาหากข้อเสนอเพิ่มทุนรอบสองถูกใจ พร้อมขงบอร์ดครั้งถัดไปอนุมัติแผนจัดหาเครื่องบิน 28 ลำในช่วง 5 ปี ฟาก NOK วานนี้ประชุมบอร์ดไร้ข้อสรุปแผนฟื้นฟูกิจการ-เพิ่มทุน (ข่าวหุ้น)
PLE	PLE มองธุรกิจเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว หลังเตรียมรับรู้รายได้จาก Backlog ที่มีอยู่ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท เข้ามาในปีนี้ ราว 7-8 พันล้านบาท หนุนรายได้ทั้งปีเติบโต 20% พร้อมลุ้นสอยงานรถไฟทางคู่อย่างน้อย 1 สัญญา จากที่ ร.ฟ.ท.เปิดประมูลไปแล้วจำนวน 5 เส้นทาง 13 สัญญา ด้านโบรกเชียร์ "ซื้อ" PLE สองเป้าราคา 1.30 บาท (ทันหุ้น)