



Market Insight

TISCO Research

www.tiscosec.com

สรุปภาวะตลาดวันก่อน : SET -3.47 จุด FED คง Dot Plot, ส่งสัญญาณลดงบดุล

SET แกว่ง +/- ในกรอบ 1573-80 และปิดต่ำสุดของวัน จากแรงขายลดความเสี่ยง หลังราคาน้ำมันร่วงต่ำสุดรอบ 7 เดือน และ FED เล็งขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง รวมทั้งส่งสัญญาณลดงบดุลภายในปีนี้ ซึ่งเข้มงวดกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ต่างชาติขายสุทธิ 196 ลบ. 5 วันติด และพลิก Short S50 Futures 3,564 สัญญา

ทิศทางตลาดวันนี้ : โซดเวียอ์ทางลบ น้ำมันต่ำสุดในรอบ 7 เดือน, ดอลลาร์เริ่มฟื้น

หุ้นโลกเมื่อวาน (15 มิ.ย.) ปรับลง โดยหุ้นยุโรปได้รับแรงกดดันจากราคาหุ้นกลุ่มค่าปลีก หลังรายงานตัวเลขยอดขายในเดือน พ.ค. นำผิดหวัง ขณะที่หุ้นสหรัฐฯ ถูกถ่วงด้วยแรงขายละลอกใหม่ของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี และรายงานตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ที่อ่อนแอกว่าที่ตลาดคาด ด้านราคาน้ำมัน WTI ร่วงต่ออีกเล็กน้อย และระดับ 44.46\$/bbl ต่ำสุดในรอบ 7 เดือน จากปริมาณคลังสำรองน้ำมันโลกอยู่ในระดับสูง และคาดการณ์การผลิตน้ำมันของกลุ่ม non-OPEC จะมากกว่าความต้องการในปีหน้า มอง SET มีแนวโน้มแกว่งไซด์เวย์ +/- ในกรอบแคบ โดยให้น้ำหนักอิงทางอ่อนตัวลงเล็กน้อย จากแรงกดดันหุ้นพลังงานและโภคภัณฑ์ตามราคาน้ำมันที่ร่วงต่อเนื่อง รวมทั้ง Bond Yield และเงินดอลลาร์ฯ ของสหรัฐฯ เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวขึ้น หลัง FED ส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ทั้งการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี และการเริ่มลดงบดุล อาจกระทบต่อกระแสเงินไหลเข้า แนวรับ 1570+/-, 1565-66 แนวต้าน 1580 อนึ่ง คาด ASAP, RS-W3 จะติด Cash Balance เย็นนี้ / CCN, CCN-W1 จะติด Cash Balance วันสุดท้ายถึง 16 มิ.ย. (หากไม่ถูกขยายเวลาอีก) ■

กลยุทธ์การลงทุน : จับตา 1570, ยืนถือและถือถือ / ไม่ถือในเทรตแบบหมุนเวียน

หาก SET แกว่ง แต่ไม่ย้อนกลับมามากกว่า 1570 ยังแนะถือลุ้นต่อ เล็งเป้าซิกแซกขึ้นเข้าใกล้ระดับ 1590 แต่หาก SET กลับมาเทรตต่ำกว่า 1570 จะเข้าสู่กรอบไซด์เวย์อีกครั้ง และลงซื้อ-ขึ้นขาย แต่ให้หมุนรอบเร็วขึ้น

- **ประเด็นหุ้นน่าสนใจ** Trading Pick BEAUTY – มองกำไรครั้งปีหลังจะเติบโตดีกว่าครั้งปีแรก จากการรับรู้รายได้ของช่องทางต่างๆ เพิ่มขึ้น ทั้งจากโมเดิร์นเทรด ร้านสะดวกซื้อ และช่องทางในตปท. คาดจะหนุนกำไรปีนี้โต 33% และปีหน้าโตต่อเนื่องอีก 26%, เป้าพื้นฐาน 13.6 บ. / 2S-W1, FER-W3 เข้าเทรต 16 มิ.ย. – 1:1 @ 7.5 บ. 2 ปี, 1:1 @ 0.5 บ. 9 เดือน เราประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 1.95 บ., 6 สด. ตามลำดับ / หุ้นได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันปรับตัวลง ชอบ BA, PSL, TTA / FTSE ทบทวนดัชนีมีผลใช้ 19 มิ.ย. – Global Equity เข้า BPP ไม่มีออก, SET Large Cap ไม่มีเข้า-ออก, SET Mid Cap เข้า EA, BPP, TPIPP, KSL, VNT, WHAUP ไม่มีออก, SET Small Cap เข้า ORI, CMR, SQ, LANNA, TNR, FN, GLANDRT, UTP, MACO, CTW, TKS ออก VNT, CRANE, PRIN, ABC, SOLAR, MAX / หุ้นคาดเข้า SET50 ชอบ BJC, EA, BPP, MTLs / คาดเข้า SET100 ชอบ BCPG, WORK, MEGA
- **หุ้น Weekly GURU** ไม่มีหุ้นแนะนำซื้อในสัปดาห์นี้ / ถือ BJC (เป้าสั้น 49 บ.), STEC (27.75 บ.) / ขายเปลี่ยนตัว ETE (+2.0%) / ขายตัดขาดทุน BCPG (-2.0%)
- **หุ้นเด่น มิ.ย. (Smart Tactics)** BJC, BPP, CENTEL, CK, ROJNA, TPIPP ■

ปัจจัยตลาด

วันที่	ปท.	เหตุการณ์
15-16 มิ.ย.	TH, JP	คาดตลาดหลักทรัพย์ ประกาศรายชื่อ SET50 / SET100 สำหรับ 2H17, ประชุม BOJ
16 มิ.ย.	EU, US	ดัชนีราคาผู้บริโภคสหภาพยุโรปใน พ.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ใน มิ.ย. เบื้องต้น
	US	ปริมาณซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ ของต่างชาติใน เม.ย., การเริ่มและอนุญาตสร้างบ้าน ใน พ.ค.
19 มิ.ย.	JP, CH	ผลการค้าญี่ปุ่นใน พ.ค., ราคาสังหาริมทรัพย์จีนใน พ.ค.

ที่มา : Bloomberg, DB, TISCO Research

Market Summary

	Last	Chg.	%Chg.
SET	1,573.53	-3.47	-0.2
SET50	989.58	-3.57	-0.4
MAI	568.59	-1.85	-0.3
SET Turnover	39,961.78 Bt, m		
SET Mkt. Cap.	15,604.77 Bt, bn		
SET PE	16.32 X		
SET PB	1.89 X		
SET DY	3.09 %		

Most Active Common Shares

	Value (Bt, m)	Last (Bt)	%Chg.
PTT	1,997.37	380.00	-1.0
PTTEP	1,033.80	87.75	-1.4
MINT	1,026.13	39.25	+4.0
KTB	909.80	18.50	-2.1
DTAC	854.64	51.75	-0.5

Top Gainers Common Shares

	Value (Bt, m)	Last (Bt)	%Chg.
TSF	61.45	0.20	+17.7
EMC	0.28	0.11	+10.0
ASAP	342.66	6.60	+10.0
ABC	4.97	0.22	+10.0
RS	290.68	11.30	+8.7

Top Losers Common Shares

	Value (Bt, m)	Last (Bt)	%Chg.
T	0.74	0.12	-7.7
EFORL	7.67	0.13	-7.1
GIS	326.30	0.45	-6.3
GSTEL	520.53	0.45	-6.3
LHK	12.04	4.38	-4.8

Investors Net Trading

	15-Jun-17	MTD (Bt, m)	YTD (Bt, bn)
Local Institutes	-652	+7,274	+46.1
Proprietary Trading	+108	+722	+0.9
Foreign	-196	-4,845	+8.8
Retail	+740	-3,151	-55.8

Global Indices and Key Indicators

	Last	Chg.	%Chg.
Dow Jones	21,359.90	-14.66	-0.1
Nasdaq	6,165.50	-29.39	-0.5
FTSE	7,419.36	-55.04	-0.7
Nikkei	19,831.82	-51.70	-0.3
Hang Seng	25,565.34	-310.56	-1.2
Straits Times	3,232.09	-21.34	-0.7
MSCI FE ex. Japan	583.68	-4.55	-0.8
NYMEX (US\$/bbl)	44.46	-0.27	-0.6
Brent (US\$/bbl)	46.92	-0.08	-0.2
Baltic Dry Index	855.00	-10.00	-1.2
Gold (US\$/ounce)	1,253.92	-6.85	-0.5
3M Zinc (US\$/ton)	2,505.00	+11.00	+0.4
CRB Index	441.98	-0.39	-0.1
Baht/US\$	33.96	+0.05	+0.2
Yen/US\$	110.93	+1.35	+1.2
US\$/Euro	1.11	-0.01	-0.7
3M US LIBOR (%)	1.2503	+0.00	+0.4
10Y US Yield (%)	2.1637	+0.04	+1.8
10Y TH Yield (%)	2.5312	-0.04	-1.6
Volatility Index (VIX)	10.90	+0.26	+2.4

อภิชาติ พุ่มระวีชญา

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18171

☎ 02-633-6467

✉ apichatp@tisco.co.th

ธนพล บำรุงพงษ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 46537

☎ 02-633-6471

✉ tanaphon@tisco.co.th

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

4/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ได้กล่าวว่าเป็นคำแนะนำหรือข้อควรระวังในการซื้อขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และกราฟการวิเคราะห์ทั้งหมดที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อย่างมีความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

หน้า 1 จาก 15
16 มิถุนายน 2560

กระแสข่าวเด่นในประเทศ

ASAP : ต่อยอด asap Auto Park สู่รูปแบบคอมมูนิตี้มอลล์หนูนโต

ASAP เดินหน้าต่อยอดพัฒนา asap Auto Park ย่านบางนาตราด สู่รูปแบบคอมมูนิตี้มอลล์ เพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าแบบครบวงจร พร้อมเปิดให้บริการได้ไตรมาส 1/61 เล็งขยายเพิ่มอีก 4-6 จุดตามหัวเมืองท่องเที่ยว (ข่าวหุ้น) ■

BCPG : ใส่เกียร์ลุยชีวมวล กำลังผลิตใหม่ต้น Q2 เร็ว

BCPG ส่งซิก Q2/2560 ฟอร์มแจ่มกว่าช่วง Q1/2560 อานิสงส์กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่หนูน พร้อมย้ำชัดปี 2560 รายได้ทะยาน 25% จากปีก่อนที่ 3.38 พันล้านบาท เก็บเกี่ยวยอดขายไฟฟ้าฟุ้ง แกรมเดินหน้าซิง PPA โรงไฟฟ้าชีวมวลล็อตใหม่ภาครัฐเพิ่ม หวังกวาดได้ราว 30-40 เมกะวัตต์ เสริมแกร่งเพิ่ม (หุ้นหุ้น) ■

BEAUTY : ไฟกัสดูมริเทิล เดิมไซค์มินิปุพรมเซเว่น

BEAUTY รู้ทางตลาด เล็งปรับสินค้าไซค์มินิลงร้านสะดวกซื้อเซเว่นอีเลฟเว่น 1,100 สาขา ตอบโจทย์กำลังซื้อกลุ่มลูกค้ารีเทิล จากเดิมเน้นไซค์ใหญ่จับกลุ่มนักท่องเที่ยว ปูทางอนาคตกระจายครบทุกสาขาทั่วไทย แกรมซุ่มศึกษาตลาดแดนมังกร มั่นใจผลงานโค้งหลังพีค อานิสงส์ไฮซีชันหนูน (หุ้นหุ้น) ■

CHO : เซ็นแล้วงานอีทิกเกิด เริ่มทยอยรับรายได้ปีนี้

CHO ฉลุย! จรดปากกาเซ็นรับงานอีทิกเกิด 1,665 ล้านบาท คาดทยอยรับรู้รายได้ปี 2561 หลังติดตั้งครบ 2,600 คัน เฉลี่ย 27.75 ล้านบาทต่อเดือน พร้อมเข้ายื่นขอจัดซื้อรถเมล์ NGV 489 คัน หากไม่ใช้ราคากลาง "เบสทีริน" (ข่าวหุ้น) ■

MTLS : สิ้นเชื้อ Q2 โต 68% นิวไฮต่อเนื่อง 11 ไตรมาส เข้า SET 50 แน่นนอน

MTLS ไตรมาสสองไตรมาสโตต่อเนื่องมากกว่า 11 ไตรมาส คาดสิ้นเชื้อโต 68.2% กำไร 638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.9% ได้แรงหนุนเข้าช่วงไฮซีชันช่วงเปิดเทอม ลูกค้าต้องการเงินสดมากขึ้น ขณะที่ตั้งเป้า SET50 รอบนี้ (ข่าวหุ้น) ■

PLE : แบ็กคอลลดจนรายได้โต ลุ้นชีวรถไฟทางคู่ 1 สัญญา

PLE มองธุรกิจเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว หลังเตรียมรับรู้รายได้จาก Backlog ที่มีอยู่ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท เข้ามาในปีนี้ ราว 7-8 พันล้านบาท หนุนรายได้ทั้งปีเติบโต 20% พร้อมลุ้นสอยงานรถไฟทางคู่อย่างน้อย 1 สัญญา จากที่ ร.พ.เปิดประมูลไปแล้วจำนวน 5 เส้นทาง 13 สัญญา (หุ้นหุ้น) ■

TSE : จ่อปิดดีลโซลาร์ฯ ญี่ปุ่น 154MW เล็งลงทุนเพิ่ม 1-2 โครงการ คาดสรุปไม่เกิน Q3

TSE แยมเตรียมปิดดีลโซลาร์ ฟาร์มในญี่ปุ่น 154.98 MW ภายใน Q2/60 พร้อมเล็งเข้าลงทุนเพิ่มอีก 1-2 โครงการ คาดได้ข้อสรุป ไม่เกิน Q3/60 กางแผนนำเงินเพิ่มทุนกว่า 3,000 ล้านบาท พัฒนาโครงการโซลาร์ ฟาร์ม (ข่าวหุ้น) ■

UNIQ : งานใหม่ต่อคิวรอ Backlog ทะลัก 3 หมื่นล.

UNIQ ลุ้นคว่างานใหญ่ครึ่งปีหลัง จากการประมูลงานทั้งรถไฟฟ้า รถไฟรางคู่ สนามบินสุวรรณภูมิ มอเตอร์เวย์ หวังเติม Backlog จากเดิมมีอยู่ 3 หมื่นล้านบาท คาดรับรู้รายได้ยาวอีก 2 ปีข้างหน้า ครอง Top 4 ผู้รับเหมารายใหญ่ ลั่นรายได้ปีนี้โต 10% ไม่ต่ำกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท (หุ้นหุ้น) ■

Turnover List ประจำปี

คาด ASAP, RS-W3 จะติด Cash Balance ใหม่นี้ (16 มิ.ย.)

TURNOVER LIST

จากการประเมินตาม 5 ระดับความเสี่ยงของการติดใช้เกณฑ์ Cash Balance ที่เรากำหนด (คำนวณ Turnover list ตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. โดยใช้ข้อมูลระหว่างวันที่ 9-15 มิ.ย.) เราคาด ASAP, RS-W3 จะติด Cash Balance ในประกาศของ ตลท. ใหม่นี้ (16 มิ.ย.) เราใช้เกณฑ์ปรับปรุงใหม่ที่เข้มงวดขึ้นที่ %Turnover = 40%, PER 40 เท่าขึ้นไป หรือขาดทุน และหากหุ้นแม่ตัวใดเข้าเกณฑ์ติด Cash Balance จะส่งผลให้வர்แรนท์ ของบริษัทนั้นติด Cash Balance ตามไปด้วย ทั้งนี้หุ้นที่ติด Cash Balance คือ หุ้นที่ลูกค้าจะซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว ต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนการซื้อ โดย CCN, CCN-W1 จะติด Cash Balance วันสุดท้ายถึง 16 มิ.ย. (หากไม่ถูกขยายเวลาอีก) หนึ่ง สามารถดูรายชื่อหุ้นทั้งหมดที่ติดใช้เกณฑ์ Cash Balance ในปัจจุบันได้ในตารางหน้า 2 ■

หุ้น Turnover List

SET									
No.	Ticker	%1W-Turnover	Avg. Daily Turnover (Bt. m)	PER (X)	Cash Balance Risk				
					1	2	3	4	5
1	ASAP	50.99	112.76	51.23					X
2	ASIAN	49.03	130.11	16.23	X				
3	EARTH	220.68	1,153.43	7.47	X				
4	GGC	40.63	346.62	18.00	X				
5	GSTEL	33.80	145.08	13.09	X				

Source : TISCO Research

MAI									
No.	Ticker	%1W-Turnover	Avg. Daily Turnover (Bt. m)	PER (X)	Cash Balance Risk				
					1	2	3	4	5
1	BOL	121.31	93.67	25.53			X		
2	BTW	57.06	81.50	20.68	X				
3	ECF	36.41	64.33	42.39				X	
4	FOCUS	97.64	24.05	Loss	X				
5	MGT	123.35	69.96	34.25			X		
6	MOONG	69.72	40.08	15.04	X				
7	NETBAY	64.06	121.30	38.10					X
8	SE	123.31	63.40	30.96				X	
9	THANA	218.53	114.51	30.67			X		
10	TMILL	75.11	75.08	18.28	X				
11	UKEM	30.72	47.86	10.29	X				

Source : TISCO Research

WARRANT									
No.	Ticker	%1W-Turnover	Avg. Daily Turnover (Bt. m)	Premium (%)	Cash Balance Risk				
					1	2	3	4	5
1	RS-W3	369.75	261.35	36.28					X
2	TH-W1	112.10	1.45	53.35	X				
3	WAVE-W1	106.63	8.80	92.03	X				

Source : TISCO Research

Turnover List คือ หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

อภิชาติ ผู้บรรเจิดกุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18171

☎ 02-633-6467

✉ apichatp@tisco.co.th

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490 E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปใช้ข้อมูล บทความ บทความวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรณีนำไปใช้โดยผู้ใช้ข้อมูลรับความเสี่ยงและรับผิดชอบผู้ใช้ข้อมูลผู้เดียว

Turnover List

หน้า 1 จาก 2
16 มิถุนายน 2560