

13 กรกฎาคม 2559

รายงานดัชนีตลาดหุ้น

	ปิด	เปลี่ยนแปลง	%
SET index	1474.92	6.53	0.44
SET50	931.03	4.95	0.53
SET P/E		22.50	
SET P/BV		1.90	
SET Div. Yield		3.21%	
DOW	18347.67	120.74	0.66
NASDAQ	5022.82	34.18	0.69

## ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ/ตลาดหุ้น

	ปีต	%
เงินบาท/ดอลล่าร์สหรัฐ	35.19	+0.17
ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี	1.497	+5.0bps
ราคาน้ำมันเบรนท์ (US\$)	48.16	+4.58
ราคาน้ำมัน US WTI (US\$)	46.60	+4.67
ราคาน้ำมันดิบโคลาย (US\$)	44.85	+5.21
ดัชนีค่าระหว่างเงื่อ - BDI	711	+0.99
ราคากองค์กำลังปีต (US\$)	1,332	-1.72

มูลค่าการซื้อขาย 68,352 ล้านบาท

ล้านบาท	ชื่อ	ขาย	สุทธิ
สถาบันในประเทศไทย	6,982	8,788	-1,806
ต่างประเทศ	16,940	13,686	3,254
รายบุคคล	36,706	37,897	-1,191
บัญชีนิติทัณฑ์ลักษณะพิเศษ	7,729	7,987	-258

มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายอัตรานากรัฐ

	ล้านบาท	%	% of total
Ict	14,979	0.2	21.9
Energy	9,425	0.7	13.8
Banking	5,824	0.6	8.5
Trans	4,419	-0.4	6.5
Property	3,935	1.8	5.8

### ผลค่าการซื้อขายสูงสุด รายนลักหรัพย์

	ปีต (บาท)	%	ล้านบาท
TRUE	8.60	3.6	7,573
BANPU	16.40	4.5	3,436
ADVANC	169	-0.3	3,001
IVL	31	4.2	2,803
SCG	482	0.2	1,770

## ทิศทางตลาดหุ้นวันนี้

(รักพงศ์ ไชยศภรากร เลขทะเบียนฯ: 19838)

แก่วงขึ้นต่อ เม็ดเงินต่างชาติยังคงแกรัง

KGI คาด SET วันพุธขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน (วานนี้พื้นดินไฟล์รั่วแรง ตามคาด) บูจัยภายนอกยัง เป็นบาง หลังราคาน้ำมันดิบแรง 4.7% ตามรายงานของโอลเปกที่คาดว่าอุปสงค์น้ำมันจะขึ้นสูงเกินกำลังกา ผลิตในปัจจุบัน คาดหุ้นน้ำมันบีบีโตร เด่นขึ้นในช่วงสั้น ขณะที่ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นทางการ คลังของญี่ปุ่น มาตรการทางการเงินจาก ธ.กลางจีน และมาตรการทางการเงินจาก ธ.กลางของกทม. ยัง หนุนสินทรัพย์เดิมโดยเฉพาะตลาดหุ้นเอเชีย ด้านบูจัยเศรษฐกิจโลก เมื่อคืนผู้อำนวยการเฟดเดินหลุยส์ และ หัวหน้าฝ่ายวิจัยของเฟด เจนมส์ บูลาร์ด แกล้งว่าสหราชอาณาจักร นำจะเข้าดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้ สรงผลให้ Fed fund probability ของเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นจาก 11% เป็น 19% แต่ยังเชื่อว่าอยู่ในระดับดีแล้วไม่ไปมากต่อ ตลาดหุ้นแต่อย่างใด ยังคงแนะนำทำกำไรหุ้น/เงินกำไรต่อ และคงเป้าหมายดัชนี ได้ออนที่ 1,500 จุด

หุ้นเด่นวันนี้ ตามปัจจัยพื้นฐาน (สูตรติดตามรายวัน) เลขทะเบียนฯ: 28668

เก็บกำไรตัวใหญ่ SCC\*, BTS\* / ตัวเล็ก TACC

- SCC\* (เป้าพื้นฐาน 620 บาท) 1) ประเมินรูปแบบราคาวนที่หดอ่อนแหนด้านเท戎ต์ไลน์ที่ 480 บาท ขึ้นมาได้ มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบแนวเดินตัดไปที่ 490 บาท และ 498 บาท ตามลำดับ โดยมีแนวรับที่ 480 บาท (Stop loss 472 บาท) 2) ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เราชาระมิหาราคา SCC\* Laggard หุ้นที่ต้องอาศัยสิ่งแวดล้อมก่อสร้างภาครัฐฯ (กลุ่มรับเหมาฯ ปรับขึ้นแล้ว) โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมินดีมานด์ปุ่นขึ้นเมื่อปีนี้จะเติบโตไว 3-5% โดยเฉพาะในไตรมาส 4/59 (โดยฝ่ายวิจัยฯ คาดจะเป็นการกระตุ้นการก่อสร้างบ้านและคอนโดฯ อย่างต่อเนื่อง ให้หุ้นกลุ่มนี้ส่องหาทางที่ปรับขึ้นแรง) ... ดูรายละเอียดในบทวิเคราะห์ฉบับย่อที่นี่ฐานรับที่ 29 ม.ย.59
  - BTS\* (เป้า Consensus 10.1 บาท / สูงสุดที่ 12.1 บาท) 1) ประเมินรูปแบบราคaphackด้วยรูปแบบหุ้นอัตราหุ้นเดิน 9.80 บาท มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบแนวเดินตัดไปที่ 10.10 บาท แต่หากยังไม่สามารถหดอ่อนแหนด้านได้ จะแก่งงด้วย Sideway ในกรอบ 9.6 – 9.8 บาท 2) ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เราชาระมิหาราคา Laggard หุ้นลูกอิฐ VGI\* (VGI ขึ้นมาแล้ว 84% YTD แต่ BTS ปรับขึ้นมาเพียง 8% YTD) ... นักลงทุนอาจพิจารณาเก็บกำไร MACO ที่เป็นบ.อก VGI แต่ปรับขึ้นน้อยกว่า เช่นกัน (คาดได้อ่านสิ่งที่สำคัญที่สุดของ VGI ฟ้า + การพื้นตัวของการบริโภคในประเทศไทย เช่นกัน)
  - TACC (เป้าพื้นฐาน 7.4 บาท) 1) wanนีปรับขึ้นทดสอบแนวเดินเท戎ต์ไลน์ชั้นกลางที่ 6.25 บาท แต่ไม่สามารถหดอ่อนแหนด้วยค่าดอลลาร์มาทดสอบแนวรับ 5.95 บาท แนะนำ “เก็บกำไร” โดยยังคงประเมินเป้าหมายทางเทคนิคที่ 6.60 บาท และ 6.85 บาท 2) ประเมินแนวโน้มอัตราการเติบโตของกำไร 34% ต่อปี CAGR (2558 - 2561) จาก i) Organic growth คือการเติบโตตามร้าน 7-Eleven เคลื่อนปีล็อต 4-5% จากการขยายผลิตภัณฑ์ ชา-กาแฟ (โดยกดในร้าน 7-Eleven) ii) Inorganic growth คือการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ๆให้กับร้าน 7-Eleven (เครื่องกดเครื่องดื่มร้อน + สินค้าลิขสิทธิ์ Sanrio โดยจะเริ่มที่สินค้าแบรนด์ Hello Kitty ... เริ่มวางขายเดือน ก.ย.นี้) และการส่งออกนำเข้าเริ่ยน + อะไหล่ (ชนิดชิ้นส่วนร้อน) ไปยังประเทศจีน (เริ่มผ่านช่องทางออนไลน์แล้ว รอแต่งตั้งตัวแทนจำหน่าย เป็นทางการเร็วๆนี้ ... wanนีมีบทวิเคราะห์ Alert

หน้า ๑๖

- หุ้นกลุ่มสังหารฯ (AP\*, ANAN\*) หุ้นกลุ่มสังหารฯ Outperform ตลาดฯ ตามที่ฝ่ายวิจัยฯประเมิน (ประเมินว่าผ่านจุดต่ำสุดและเริ่มฟื้นตัว) โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มนี้เป็น “มากกว่าตลาดฯ” และเลือก AP\* กับ ANAN\* เป็นหุ้นเด่นในเชิงพื้นฐาน (ANAN ยังมี Upside จำกัดเพียง 7% ขณะที่ AP มี Upside เหลือมากกว่าที่ 15%)
  - หุ้นกลุ่มสื่อสาร (ADVANC\*, TRUE\*, DTAC\*) DTAC\* รายงานกำไรสุทธิ 141 ล้านบาท (ต่ำกว่าที่คาด 554 ล้านบาท) ฝ่ายวิจัยฯ ยังคงประเมิน ADVANC\* เด่นกว่า DTAC\* ในเชิงพื้นฐาน สำหรับบันทึกทุนที่มี DTAC เรากำหนด Switching ไป ADVANC\*
  - หุ้นกลุ่มสื่อสารและไฟฟ้า (PLANB\*, MACO) การประมูลโครงการไฟฟ้า และเริ่มเดินรถ เส้นทางใหม่ เราประเมินหุ้นกลุ่มนี้อยู่ในช่วงของการนัดหยุดงานของบ้านจะได้อานิสงส์ (พื้นที่โฆษณาเพิ่ม) รวมทั้งคาดการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว ทำให้มีเดินโฆษณาเงินเพิ่มตัวใน 2H59 (เห็นได้จากราคาน้ำกกลุ่มด้านปีกและสังหารฯแนวรุกไฟฟ้าที่ Outperform ตลาดฯ ในช่วงที่ผ่านมา) i) PLANB\* (เป้า Consensus 6.9 บาท) คาดไม่ผ่านแนวต้าน 5.7 บาท คาดอ่อนตัวลงสู่แนวรับ 5.35 บาท แนะนำ “เก็บกำไร” ที่แนวรับ (กำหนด Stop loss ที่ 5.35 บาท) ii) MACO (ยังไม่มีเป้า Consensus) รูปแบบราคาแก่กว่า ตัวในกรอบ 3 เหลือym 1.34 – 1.42 บาท รอสัญญาณการ Breakout ... 2 ตัวที่เลือก คาด Laggard VG\*

\*บริษัทอาจเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิคุณพันธ์ในลักษณะใดๆ

13 กรกฎาคม 2559

- หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทน (IFEC\*, SUPER, TPCH, PSTC, UWC) การประมูล FIT โรงไฟฟ้าชีวมวล 36MW เดือนนี้ (โครงการนี้ร่อง โครงการแรกของไทย) จะนำไปสู่การเปิดประมูลโครงการอื่นๆ ตามมาใน 2H59 – 1H60 เลือก IFEC\* (อยู่ระหว่างเจรจาซื้อขายพลังงานทดแทนในต่างประเทศ คาดประมาณเร็วนี้ + รอการเปิดประมูล FIT พลังงานลมในไทยที่จะปิดปีนี้ – ต้นปีหน้า) และ TPCH (โรงไฟฟ้าชีวมวล คาดเปิดประมูลล็อตใหญ่ 400MW ปลายปีนี้ เป็นหุ้นเด่น)
- หุ้นกลุ่มรับเหมาฯ (ITD\*, UNIQ\*, CK\*, STEC\*, SEAFCO, PYLON) และวัสดุฯ (SCC\*, TASCO\*) กรมทางหลวงเตรียมเปิดประมูลอเตอร์เบอร์ 2 สายภัยในงบประมาณปี 2560 ขณะที่การประมูลงานไฟฟ้า 3 เส้นทาง (ชุมพู เหลือง ส้ม) จะขยายของประมูลในเดือน ก.ค.นี้ เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มฯ เลือก CK\* เป็น Top pick ของกลุ่มรับเหมาฯตัวใหญ่ และ TASCO\* เป็น Top pick หุ้นกลุ่mvัสดุฯ

### หุ้นมีข่าว

- (+) GL\* ได้รับใบอนุญาตผู้ประกอบการสินเชื่อรายย่อยในอินโนนิชีย อ้างอิงแหล่งข่าวจากอินโฟเควสท์ GL เพย์ว่าได้รับใบอนุญาตผู้ประกอบการสินเชื่อรายย่อยในอินโนนิชีย ทำให้บริษัทสามารถเริ่มธุรกิจได้ภายในก.ค.นี้ ซึ่งธุรกิจนี้ GL ร่วมกับพาร์ทเนอร์ J Trust Bank ซึ่งมีสาขาอยู่แล้ว 62 แห่ง ในอินโนนิชีย ความเห็น การเริ่มธุรกิจในอินโนนิชียกายใน 2H16 ถือว่าอยู่ในแผนของบริษัท ซึ่งจำนวนสินเชื่อเข้ามาและอัตราการเติบโตจะเป็นปัจจัยหลัก ทั้งนี้ภายในเดือนก.ค.นี้ คาดว่าจะมีจำนวนก้าวไป 885/1195 ล้านบาท ในปี 2516/2017 (+41%/+35%) ยังไม่รวมรายได้จากการอินโนนิชีย อย่างไรก็ตามด้วย PE สูงถึง 70 เท่า ทำให้เราคงคำแนะนำ Underperform ที่ราคาเหมาะสม 26.5 บาท
- (0) STAR โคนเทพฯ TFEHแบ็กดรอท ลงทุน 91.18% (ข่าวหุ้น) STAR ราคาปัจุบัน 29% หลังโคน “ไทยพีวีเออร์ เอ็นเนอร์ยี ไฮลั๊ด” เจ้าของชิลาร์ฟาร์มพื้นที่ 300 ไร่ เทกโวเออร์-แบ็กดรอทลงทุน 1,750 ล้านหุ้น เข้าถือหุ้น 91.18% เลิ่งทำเทเนคอร์ STAR ในราคากลางทุน 1.30 บาท คาดดำเนินการแล้วเสร็จ Q4 เที่ยมช่วงผู้ถือหุ้นอ่อนนุ่มตี 21 ต.ค. 59
- (+) ILINK เสิ่งคัวร์วานใหญ่ 4โครงการกว่า7พันล้าน ซึ่งดำเนียดสายไฟฟ่องดิน 2.5 พันล้าน 21 ก.ค. นี้ (ข่าวหุ้น) “ILINK” มือขึ้นเปิดจากคู่คัวร์วานใหญ่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 7,000 ล้านบาท ซึ่งยกอัตรผลประมูลในปี 59 จับตัววันที่ 21 ก.ค.นี้ เดราชายั้งสายไฟฟ่องดินโครงการนี้ของกฟผ. มูลค่า 2,500 ล้านบาท ผู้บริหารมั่นใจมีลุ้นชนะงานใหญ่โครงการ ... Upside ILINK เหลือน้อยจากเป้าที่น้ำหนักของฝ่ายวิจัยฯ ที่ 22 บาท รวมทั้งประดีเดินเรื่องงานคดีเมืองใหม่ให้ดำเนิน เรายังได้รับใบอนุญาตฯ ไม่ใช่ประเด็นใหม่ นักลงทุนที่ชื่อตามที่เราแนะนำก่อนหน้า อาจพิจารณา “ขายทำกำไร”
- (+) STA แจ้งชนบทดีการค้า กรณี “เซมเพอร์ริท”ฟ้อง สิทธิช้านายถุงมืออย่าง (ข่าวหุ้น) STA เมย ชนบทดึงเข้าขันทางการค้าในภูโกร ลงถูกคู่สัญญาจิกการร่วมค้า “เซมเพอร์ริท” ฟ้อง ในสิทธิช้านายถุงมืออย่างที่ผลิตโดยกิจการร่วมค้าในประเทศไทย
- (+) PSTC เสิ่งออกหุ้นกู้ตัวแลกเงิน วงเงิน 2 พันล้าน-เป้า 3 ปี ผลิตไฟฟ้า 100 MW (ข่าวหุ้น) “PSTC” รอกออกหุ้นกู้และตัวแลกเงิน วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ขยายพอร์ตโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือกสูญเชลาร์ ฟาร์มสหกรณ์ฯ 2 โครงการ รวม 10 MW ตั้งเป้า 3 ปี เพิ่มกำลังการผลิตเป็น 100 MW ดันรายได้ทะลุ 1,200 ล้านบาท

### หุ้นที่แนะนำก่อนหน้า

- IFEC\* (เป้าพื้นฐาน 13.4 บาท) แนะนำ “สะสม” ประเมิน Downside ต่ำ โดยคำนึง Replacement cost จากสินทรัพย์ในเมืองได้ = 6.1 บาท ไม่รวมโครงการที่กำลังก่อสร้าง + อยู่ระหว่างเจรจาซื้อใหม่เพิ่มคาดประมาณได้เร็วนี้ ขณะที่ รอ คาดว่า เครื่องมือจากแผนพื้นที่ฯ ภายใต้ส.ค.น. (ปลดล็อกการลงทุน และบันทึกกำไรพิเศษจากการขายที่ดินเพิ่มอีกในไตรมาส 3/59) ... เริ่มนี้ การออก Call DW บนหุ้น IFEC หลังติด SET100 คาดอาจมีแรงเก็บกำไรระยะสั้นเข้ามา
- TPCH (เป้า Consensus 22.6 บาท) ประเมินราคาหุ้นนานนี้ Breakout รอบ Sideway ที่ 18.2 บาท แนะนำ “เก็งกำไรตาม” โดยประเมินแนวรับ 18.2 บาท และแนวต้าน 19.2 บาท ถัดไปที่ 20.3 บาท ... การปรับสัญญาขายไฟฟ้าของไทยไฟฟ้าชีวมวล + การประมูลโรงไฟฟ้าชีวมวล 36MW และการเปิดประมูลล็อตใหญ่ 400MW ปลายปีนี้
- TWZ (เป้าพื้นฐาน 0.49 บาท) ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่า 0.40 บาท หากหะลผ่านได้ ประเมินมีโอกาสลดต่ำกว่า 0.47 บาท แต่หากผ่านไม่สำเร็จผ่านแนวต้าน 0.40 บาทได้แนะนำ “สะสม” ในรอบ 0.36 – 0.40 บาท ... ลดอัตราขายเครื่องพ่วงซิม ADVANC\* (เนื่องด้วย COM7\* ขายเครื่องพ่วงซิม TRUE\* ซึ่งราคา COM7 ปรับขึ้นไปแล้ว)