

น้ำด้วย เดชบวรคณ์วิจิญ
Head of Research/Market Strategist
namchai.te@lhsec.co.th
02 352 5151

สาวน้อย เจริญสุข
Information Support Officer

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,474.92	P/E	22.50x	MACD	11.15	%K	91.07	DI+	34.14
CHANGE	+0.44%	P/B	1.90x	SIGNAL	8.97	%D	87.82	DI-	18.70
TURNOVER	Bt68,358m	D/P	3.21%	MACDH	2.18	RSI	68.03	ADX	16.82

WORLD STOCK MARKETS

	Last	Change	%Chg
DJIA	18,347.67	120.74	0.66%
NASDAQ	5,022.82	34.18	0.69%
S&P500	2,152.14	14.98	0.70%
DAX	9,964.07	130.66	1.33%
CAC40	4,331.38	66.85	1.57%
FTSE	6,680.69	-2.17	-0.03%

WORLD COMMODITIES

	Last	Change	%Chg
WTI Crude Spot	46.80	2.04	4.56%
Coal (New castle)	60.70	1.10	1.85%
Gold Spot (Comex)	1,332.25	-23.25	-1.72%
Baltic Dry Index	711.00	7.00	0.99%
Sugar No.11 Spot	19.75	-0.64	-3.14%

KEY CURRENCIES

	Last	Change	%Chg
US Dollar Index	96.507	-0.0470	-0.05%
USD/THB	35.1900	0.0600	0.17%
EUR/THB	38.9240	0.0771	0.20%
GBP/THB	46.6031	0.9590	2.10%
JPY/THB	33.5891	-0.5990	-1.75%

TRADING BY GROUPS

unit: Bln	Buy	Sell	Net
Local Institutions	7,100	8,792	-1,692
Proprietary Trading	7,738	7,995	-258
Foreign Investors	16,995	13,716	3,279
Local Individuals	40,146	41,475	-1,329

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	19,938	20,084	-146
Foreign Investors	21,416	14,714	6,702
Local Individuals	70,124	76,680	-6,556

INDEX MOVERS & SHAKERS

	Close	%Chg	Gain
PTT	313.00	1.29%	1.20
BAY	40.75	3.82%	1.16
TRUE	8.60	3.61%	1.04
LH	9.80	6.52%	0.74
IVL	31.00	4.20%	0.63
	Close	%Chg	Loss
CPF	27.50	-1.79%	-0.41
BDMS	23.50	-0.84%	-0.32
DTAC	31.75	-3.79%	-0.31
HMPRO	9.60	-1.54%	-0.21
BTSGIF	12.60	-2.33%	-0.18

Source: Aspen Graphics, SET

MARKET DIALECTICS

- ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มหลัง "BrExit" หนุนให้มีการโยกเม็ดเงินเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง (risk on) จับตาผลการประชุม ECB (21 ก.ค. 59), FOMC (26-27 ก.ค. 59), BOJ (29 ก.ค. 59)
- ระยะสั้น อาจมีแรงขายขายนอกชั้น เพราเว 1) SETI/SET501 มาเริ่ง "แนวปะทะ" ที่ 1,465-1,475/925-935 จุด 2) RSI>70 กำลังจะเข้าสู่เขต "ซื้อมากเกินไป" 3) ต้นสัปดาห์หน้าตลาดจะมีวันหยุดทำการยาวอีกครั้ง (16-19 ก.ค. 59)
- จับตาดูกิจกรรม เงื่อนไขสำคัญที่จะรักษาไม่เน้นต้มซึ่งหากได้ SETI/SET501 ต้องไม่ลดอยหลุด 1,457/917 จุด
 - ส่วนที่มุ่งขนาดตลาด (alpha hunting): ให้น้ำหนัก $\alpha=30\%$ แนะนำ BCP, COM7, IVL, TPCH, TPOLY
 - ส่วนที่เก้าอี้ตลาด (beta grazing): ลุ้นชี้ต่อ น้ำหนัก $\beta=70\%$ ยกระดับหยุดขาดทุนขึ้นมา 1,457/917 จุด

SECTOR THEMATICS

- ธนาคาร/เงินทุน: เริ่มมองงบ 2Q59 ประเมินว่า ธ. กลาง-เล็ก เด่นกว่า ธ. ในกลุ่ม โดยรายชื่อ KKP และ TCAP ที่สุด
- พลังงาน: อุปทานเพิ่ม กดราคาน้ำมันดิบอยู่ต่ำกว่า \$50 จึงครึ่ง เป็นผลต่อหันตันน้ำ เช่น BANPU, PTTEP
- โทรศัพท์เคลื่อนที่: DTAC กำไร 2Q59 วูบ -90% เพลี่ยงหล้าเสียส่วนแบ่งตลาดไปให้ ADVANC, TRUE จัดมาตรการปล่อยใจ ผ่อน. ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลวงศ์ 1H59=0.42B. ขึ้น XD วันที่ 25 ก.ค. 59 คิดเป็น D/P=1.3%
- สื่อสารมวลชน: กำลังซื้อหด ฉุดโฆษณาติดลบรอบ 10 ปี โดยสื่อทีวี, ทีวีดิจิตัล ลดลง มองเป็นลบกับ BEC, MCOT, RS, WORK ขณะที่ซื้อโรงภาพยนตร์และสื่อออนไลน์เด่นๆ เป็นบวกต่อที่บริษัทการเงินที่คาดจะได้เงิน KKP, FSS รวมทั้งหันรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง ที่ได้ประโยชน์จากการก่อสร้างของรัฐที่เพิ่มขึ้นมาก
- กองทุน: เป็นปัจจัยของเงินทุนที่อพยพจากที่ดอกเบี้ยต่ำๆ แนะนำ BTSGIF, DIF, GVREIT, JASIF, SPF, TLGF

TRADING LOGICS

- ILINK
 - คาด 2H59 จะกลับมาเติบโตอีกครั้งหลังกิตติภัณฑ์ของธุรกิจ EPC ในช่วง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา
 - ล่าสุด 1Q59 แจ้งรายได้ 719ลบ. -24%YoY กำไร 59ลบ. -46%YoY เป็นไปตามที่ นค. คาดการณ์
 - มูลค่าดูดซึ�อม=20.6B. (GGM: ROE=18%, COE=12%, LTG=10% ได้ P/B=4x 61F BV=7.4B.)
 - แนะนำ "ราคาใกล้ต่ำสุดค่า/ระยะดีระหว่างวัน" โดยประเมินแนวต้าน=22.- แนวรับ=17.- ตัดขาดทุน=16.8
- IVL
 - มีแนวโน้มเติบโตสูงจากการเดินหน้ารุกเข้าช่องกิจการ (M&A) อย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา
 - คาด 2Q59 กำไรเดิบโตสูงจากกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้น มี GPM ที่ดี หนุนด้วยกำไรจากการต่อและ M&A
 - มูลค่าดูดซึ�อม=36.4B. (GGM: ROE=12%, COE=10%, LTG=8% ได้ P/B=2x 61F BV=20B.)
 - แนะนำ "ซื้อ" โดยประเมินแนวต้าน=33.- แนวรับ=30.- ตัดขาดทุน=29.-
- NETBAY
 - บริษัทเป็นผู้พัฒนา/เจ้าของ digital platform ที่ให้บริการเชื่อมต่อหน่วยงานเอกชนกับภาครัฐ (B2G)
 - มีรายได้ที่ค่อนข้างมั่นคงจากฐานลูกค้าเอกชนที่ต้องทำธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์กับกรมศุลกากรและ ปปง.
 - มูลค่าดูดซึஸอม=13.4B. (GGM: ROE=25%, COE=12%, LTG=10% ได้ P/B=7.5x 60F BV=2B.)
 - แนะนำ "ซื้อเมื่อยื่นตัว" โดยประเมินแนวต้าน=12.5 แนวรับ=10.- ตัดขาดทุน=9.6
- SCC
 - 1Q59 รายงานกำไร 1.36 หมื่นลบ. +23%YoY ได้ว่าทำผลงานได้ดีกว่าที่ นค. 估算ในที่ผ่านมา
 - คาด 2Q59 ยังดีต่อเนื่อง จากส่วนต่าง HDPE-Naphtha ที่อยู่ระหว่างสูงและการเติบโตของงานก่อสร้าง
 - มูลค่าดูดซึஸอม=524B. (GGM: ROE=18%, COE=10%, LTG=6% ได้ P/B=3x 60F BV=192B.)
 - แนะนำ "ทยอยซื้อสะสม" โดยประเมินแนวต้าน=498.- แนวรับ=478.- ตัดขาดทุน=460.-
- TPCH
 - ผบห. เมย 59F รายได้พุ่ง +200%YoY จากโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงที่จะทยอย COD ทำสถิติใหม่ทุกไตรมาส
 - แนวโน้ม 1-2 ปีข้างหน้าจะโตต่อเนื่องตามการรับรู้รายได้โรงไฟฟ้าที่มีในมือจาก 13.5MW เป็น 62MW
 - มูลค่าดูดซึஸอม=22.5B. (GGM: ROE=20%, COE=12%, LTG=8% ได้ P/B=3x 60F BV=8.4B.)
 - แนะนำ "ซื้อ" โดยประเมินแนวต้าน=19.2 แนวรับ=16.7 ตัดขาดทุน=16.-

* สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน COMPANY FOCUS

NEWS ROUNDUP (continued)

PREB	PREB แย้มผลงานไตรมาส 2/2559 ดีกว่าไตรมาสแรก ได้แรงหนุนนโยบายภาครัฐ การันตีรายได้ทั้งปี 5.8 พันล้านบาท รับรู้จาก Backlog ก่อนสร้างที่มีอยู่ 9 พันล้านบาท โครงการประเมินกำไรหลักไตรมาส 2/2559 เติบโต 200% งานสิ่งส่ายอดโอนอสังหาริมทรัพย์ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท (ทันทุน)
PSTC	PSTC รอกออกหันน้ำและตัวแลกเงิน วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ขยายพอร์ตโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือก ลุยโซลาร์ ฟาร์มสหกรณ์ฯ 2 โครงการ รวม 10 MW ตั้งเป้า 3 ปี เพิ่มกำลังการผลิตเป็น 100 MW ต้นรายได้ทะลุ 1,200 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
PYLON	PYLON ปรับงบลงทุนเพิ่มเป็น 200 ล้านบาท ซื้อปีเครื่องจักรใหม่ ปุ่มทางรับทรัพย์ระยะยาว แต่เดินหน้าสอยงานใหม่ 800 ล้านบาท ปั้น Backlog เพิ่มจากเดิมรวม 700 ล้านบาท กินยาวสิ้น Q4/2559 พร้อมปักธงปี 2559 รายได้ตามนัด 1.2 พันล้านบาท งานรียังคิวบุกเพียบ ฝากรั่วเคราะห์ ติดลูกคิดกำไรพองต่อเนื่อง 3 ปีขั้น โนนกระแตกตื้อสร้างบูรุ แนว "ซื้อ" เป้าหมาย 13.00 บาท (ทันทุน)
SAPPE	SAPPE เดินเกมบุกต่างแดนเต็มสูบ อพชานันดัมบุคช์ หงส์ 2559 เอิด札ย พั้นอย่างเป้าปี 2559 รายได้ตามฝันพุ่ง 15% จากปี ก่อนที่ 2.55 พันล้านบาท หลังอุดยอดรั่วหลักข้อซ่า แต่ยังรับรู้เลื่อนเก็บภาษีน้ำติดภาระ ฟ้าใบในไตรมาส Q2/2559 ผลงานทำนิวไฮรอบใหม่ ออเดอร์ล้น-ยอดส่งออกหนุน แนว "เก็บกำไร" ลุ้นยาว 22.50 บาท (ทันทุน)
SC	SC มั่นใจยอดพรีเซลปี 2559 ทำได้ตามเป้า 1.5 หมื่นล้านบาท หลังดีมานด์ลูกค้ายังค่อนข้างสูง พร้อมเดินหน้าเปิดตัวโครงการใหม่อีก 6 โครงการมูลค่ารวมกว่า 1.1 หมื่นล้านบาท เน้นเจาะลูกค้าระดับกล่องขึ้นไป ด้านในรอกส่งกำไรหลักไตรมาส 2/2559 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 788 ล้านบาท รับแรงหนุนจากการร่วงโอน "เช็นทริค อาร์ย์" (ทันทุน)
SCC	SCC มีลุ้นคงปีแรกใช้กำไรสุทธิสูง 27,500 ล้านบาท โดยขึ้น 10% จากงวดเดียวของปีก่อน ในรากฯ การันตี "ซื้อ" ให้ราคาเป้าหมาย 562 บาท เหลืออัพไซด์ 16% คาดงบ Q2 พันกำไรสุทธิ 14,000 ล้านบาท ขาดทุนอุบัติปีไตรมาสแรก! (ข่าวหุ้น)
SRICHA	SRICHA คงสถานะหุ้นปันผลเด่นให้ยิลด์สูง 9.20% อันดับ 1 ของกลุ่มรับเหมาทั่วประเทศ ลุ้นค่าว่างงานใหม่ในช่วงที่เหลือของปีนี้จากการเข้าประมูลค่า 1 หมื่นล้านบาท ดันงบปัวตัวดีขึ้นจากปีก่อน เชี่ยวนเทคโนโลยีสัญญาณอยู่ในช่วงขาขึ้น เคาะแนวต้าน 20 บาท (ทันทุน)
STA	STA ผายชนวนดีแข่งขันทางการค้าในยุโรป หลังลูกคู่สัญญาภิจิการร่วมค้า "เชมเพอร์วิช" ฟ้อง โนสิทธิ์ จำหน่ายถุงมืออย่างที่ผลิตโดยกิจการร่วมค้าในประเทศไทย ชุลมุน (ข่าวหุ้น)
STAR	STAR ราคาพุ่ง 29% หลังโดน "ไทยพิวเจอร์ เอ็นเนอร์ยี โซลูชั่น" เจ้าของโซลาร์ฟาร์มพื้นที่ 300 ไร่ เทกโอเวอร์-แบกดอร์แลกหุ้น 1,750 ล้านหุ้น เข้าถือหุ้น 91.18% เล็งทำเทเนียเดอร์ STAR ในราคากลาง 1.30 บาท คาดดำเนินการแล้วเสร็จ Q4 เตรียมซึ่งผู้ถือหุ้นอนุมัติ 21 ต.ค. 59 (ข่าวหุ้น)
TPCH	TPCH ดาวเด่นโรงไฟฟ้าชีวนวลดสร้างผลงานโดยก้าวกระโดด จับตางบไตรมาส 2 พุ่ง 1,000% บึกค่าขายไฟฟ้าจากระบบ Adder มาเป็น FIT จ่ายเงินประมูล PPA เพิ่มอีก 500 เมกะวัตต์ ขณะที่มีโรงไฟฟ้าเตรียม COD หนุนกำไรอยู่ในช่วงขาขึ้น เคาะเป้าหมาย 24 บาท (ทันทุน)
TSR	TSR หานหามผู้บริหารสถาบันการเงินนั่งกุมบังเหียน "เชียร์สวัตน์ ลีสตัชิ่ง" เตรียมบุกตลาดสินเชื่อรายย่อย "วิรักษ์" มั่นใจช่วยเสริมศักยภาพ ป้อนอุดหนุนลูกค้าที่มีอยู่ในเมืองกว่า 4 แสนรายได้ทันที คาดเปิดสาขาปล่อยกู้ในไตรมาส 4/59 นี้ (ข่าวหุ้น)
TVT	TVT ทุ่มงบ 200 ล้านบาท ผลิตรายการใหม่ "La Banda Thailand ชูป'ตาร์ บอยแบนด์" ลั้นทำรายได้ประมาณ 15% ของรายได้รวม ส่วน Q2/59 หุ้นรายได้โต 20% ทั้งปีมั่นใจรายได้โต 20% ลงซื้อปืนหน้ามีรายการฟอร์มใหญ่เพิ่มอีก 1 รายการ (ข่าวหุ้น)
UEC	UEC รุกซิงงานใหม่ 120 ล้านบาท การแแผนกลยุทธ์ปีหลังจะติดต่อโรงไฟฟ้าในประเทศไทยเป็นหลักลงรั้วคลอดโครงการใหม่ ต่อเนื่อง บักของรายได้ปี 2559 โต 10% เนื่องจากปีนี้ดีกว่าปีก่อน โซลาร์เบกัสล็อกอิน 300 ล้านบาท เตรียมรับทรัพย์ลงกระเบ้า 200 ล้านบาท ในรากเคาะต้าน 2.90 บาท (ทันทุน)