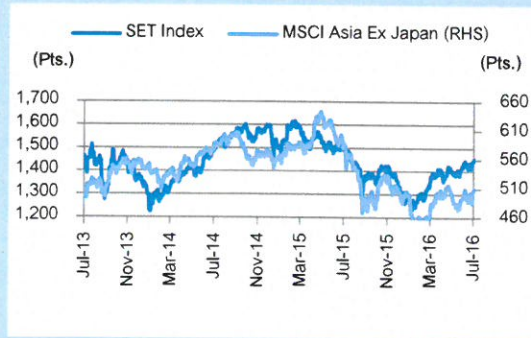


	12-Jul-16	Change (pts.)	11-Jul-16
SET Index	1,474.92	6.53	1,468.39
SET50 Index	931.03	4.95	926.08
SET100 Index	2,098.50	11.79	2,086.71



High	1,477.28	Gainers	552
Low	1,466.42	Unchanged	313
Value (Bt m)	68,357.78	Losers	686
Volume (*000)	13,104,152		

Market Valuation			
SET Data	2016F	2017F	Long Term
Fwd PER (x)	15.92	13.96	12.54
EPS Growth (%)	21.81	21.81	21.81
EV/EBITDA (x)	10.10	9.21	8.60
FWD PBV (x)	1.82	1.70	1.60
Dividend Yield (%)	3.06	3.31	3.62
ROE	10.13	10.87	11.64

AECS - Fundamental and Strategic Team

เกรียงไกร ท่าทุย (ID. 016474)	Head of Research
Kriengkrai.tu@aeccs.com	
ณัฐวรินทร์ ไตรภพสกุล (ID. 027445)	Head of Equity Research
Natwarin.t@aeccs.com	
ณานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ (ID. 041993)	Analyst
Yanin.a@aeccs.com	
ชวิต หวังมุกตากุล (ID. 059559)	Analyst
Chawit.w@aeccs.com	
ยุทธพงษ์ วัฒนาศิริพานิช	Assistant Quantitative Analyst

AECS - Technical Team

จิตรา เลิศสุดนิง (ID.033432)	Equity / Technical Analyst
Itsara.l@aeccs.com	
กฤษณ์พงศ์ ปาทาน (ID. 049732)	Technical Analyst
Kritsapong.p@aeccs.com	

AECS - Support Team

สุวรรณา อัคราเหล่าวรวงศ์	Data Support / Secretary
--------------------------	--------------------------

AECS Daily Focus
Connect the World- (P.2)

- ความคาดหวังมาตรการกระตุ้น ศก. จากประเทศต่างๆ หนุนสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นต่อ

Market Outlook- (P.3)

- วันนี้คาด SET แกว่งตัวระหว่าง 1,465-1,485 จุด โดยมองดัชนีมีโมเมนตัมปรับขึ้นต่อได้จาก 1) ทิศทาง Fund Flows ที่ไหลเข้า Emerging Market ต่อ จากความคาดหวังว่าธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะทำ QE เพิ่มในการประชุมวันที่ 14 ก.ค. 59 นี้ 2) ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 4% เมื่อคืน และ 3) บรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลังจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทั้ง DJIA และ S&P500 ปรับขึ้นอย่างแข็งแกร่งทำสถิติสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตาม ช่วงสั้นต้องระวังแรงขายที่ทำได้หลัง SET ปรับขึ้นมากกว่า 5.8% จากจุดต่ำสุดในรอบนี้

Investment Strategy- (P.3)

- Event ที่สำคัญ 4 ประการในช่วง 3Q59 เริ่มมีแนวโน้มที่จะผลักดันดัชนี ได้แก่
 1. การเริ่ม CoD ของกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ได้แก่ IRPC, GUNKUL และ EA
 2. การประมูลโครงการปรับสายไฟฟ้าลางดิน, รถไฟฟ้าและโรงไฟฟ้าชีวมวล ได้แก่ CK, ILINK, TPCH, ARROW
 3. การฟื้นตัวของ Presales ของกลุ่มที่อยู่อาศัย ได้แก่ ANAN_AP, SPALI
 4. กลุ่มบริษัทที่มีแผน Listed บริษัทย่อย ได้แก่ BANPU, TPIPL

Fundamental Reports- (P.3)

- MALEE (BUY on Weakness: TP@60): ช่วง 2Q59 คาดกำไรโต 50%YoY จากยอดขายและแผนควบคุมค่าใช้จ่าย อีกทั้งปี 59-61 กำไรโตเฉลี่ยปีละ 19.9% จากเทรนด์รักษาภาพและแนวโน้มผลผลิตของตลาดฟิลิปปินส์ อย่างไรก็ตาม ราคาปัจจุบันเหลือ Upside จำกัด จึงปรับลดคำแนะนำเป็น "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"

Market Talk and News- (P.3)

- ARROW (BUY:TP@18.30): ปี 59 คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 300 ลบ. โต 22%YoY จากตลาดท่อเหล็กที่อยู่ในช่วงขยายตัว และประโยชน์จากโครงการย้ายสายไฟลงดินของ กฟน. ซึ่งหากอิงจากเป้าหมายระยะยาวแล้วยังต้องนำสายไฟลงดินอีกกว่า 1 พัน กิโลเมตร +Upside 14% และคาดให้ Div. Yield ปีละ 5% จึงคงแนะนำ "ซื้อ"
- ASEFA (BUY: Consensus TP@6.95): ปี 59-60 คาดกำไรโตปีละ 18.8% จาก Backlog ปัจจุบันที่ 1.7 พัน ลบ. อีกทั้งได้อานิสงส์จากแรงหนุนโครงการด้านคมนาคมของภาครัฐ และการสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือก ซึ่งจะช่วยหนุนคำสั่งซื้อลิฟท์ฮอว์ล +Upside 20% และคาดให้ Div. Yield ปีละ 4.6% จึงแนะนำ "ซื้อ"
- EA (BUY: Consensus TP@ 25.40): ช่วง 2Q59 คาดกำไรโตทั้ง YoY และ QoQ หลังเริ่ม COD โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่พิษณุโลก (90 MW) ตั้งแต่ 1 เม.ย. นี้และช่วง 3Q59 ยังมีกำหนดจ่ายไฟโครงการหาดกั้งหัน (126 MW) ซึ่งจะทำให้สิ้นปีนี้จะมีกำลังผลิตรวม 404 MW หนุนให้ปี 59 คาดกำไรโต 73.7%YoY + Upside 18% จึงแนะนำ "ซื้อ"

Quantitative Screening - (P.3)

- หุ้น High Alpha ซึ่งคาด Outperform ตลาดวันนี้เลือก TRUE, KAMART, TPCH

AECS Weekly Stock Recommendation

Weekly Portfolio	Alpha (1M)	Beta (1M)	Stop Loss	BB Target (Upper Band)
Long EPG	-0.08	1.03	12.50	16.00
Long VNG	0.06	1.25	13.70	16.00
Long AP	0.55	1.67	6.95	9.00
Long ILINK	0.96	-0.81	18.80	26.00
Long KTC	0.21	0.44	94.25	120.00

Story on the Shelf

ILINK เล็งคว้งงานใหญ่ 4 โครงการกว่า 7 พันล้านบาท ชิงค้าขายสายไฟลงดิน 2.5 พันล้านบาท 21 ก.ค.นี้

"ILINK" มียุทธศาสตร์เปิดจากจ่อคว้งงานใหญ่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 7,000 ล้านบาท ชีททยอยรู้ผลประมูลในปี 59 จับตาวันที่ 21 ก.ค.นี้ เคาะราคาขายสายไฟลงดิน โครงการนทรีของกฟน.มูลค่า 2,500 ล้านบาท ผู้บริหารมั่นใจมีลุ้นชนะงานทุกโครงการ (Source: ทันหุ้น)

STAR โดนเทกฯ TFEH แเบ็กคอร์ด แลกหุ้น 91.18%

STAR ราคาพุ่ง 29% หลังโดน "ไทยฟิวเจอร์ เอ็นเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง" เจ้าของโซลาร์ฟาร์มพื้นที่ 300 ไร่ เทกโอเวอร์-แบ็กคอร์ดแลกหุ้น 1,750 ล้านหุ้น เข้าถือหุ้น 91.18% เล็งทำเทเนอร์ STAR ในราคาแลกหุ้น 1.30 บาท คาดดำเนินการแล้วเสร็จ Q4 เตรียมขงผู้ถือหุ้นอนุมัติ 21 ต.ค. 59 (Source: ชาวหุ้น)

PSTC เล็งออกหุ้นกู้-ตัวแลกเงิน วงเงิน 2 พันล้านบาท-เป้า 3 ปี ผลิตไฟฟ้า 100 MW

"PSTC" ฤอกออกหุ้นกู้และตัวแลกเงิน วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ขยายพอร์ตโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือก ลุยโซลาร์ ฟาร์มสหกรณ์ฯ 2 โครงการ รวม 10 MW ตั้งเป้า 3 ปี เพิ่มกำลังการผลิตเป็น 100 MW ต้นรายได้ทะลุ 1,200 ล้านบาท (Source: ชาวหุ้น)

MALEE บั้มรายได้ปีโต 20% คลอดน้ำผลไม้3รสชาติใหม่

MALEE ยำมั่นใจรายได้ปี 61 พุ่ง 10,000 ล้านบาท ส่วนปี 59 รั้วยได้เติบโต 20% หลังตลาดรวมน้ำผลไม้เริ่มกลับมาคึกคัก ล่าสุดคลอดน้ำผลไม้ 3 รสชาติใหม่ เพื่อกระตุ้นยอดขาย (Source: ชาวหุ้น)

GIFT เตรียมย้ายเทรตSET ลันปี 59 บั้มรายได้พุ่ง 900 ล้าน ดันกำไรนิวไฮ

"GIFT" เล็งย้ายเทรต SET ภายใน 1 เดือนนี้ หวังเพิ่มช่องทางระดมทุน รองรับแผนแตกไลน์ธุรกิจบุกพลังงานทดแทน ล่าสุดเจรจาพันธมิตรร่วมทุนโรงไฟฟ้าเกิน 10 MW ลันปี 59 กำไรนิวไฮ บั้มรายได้ 800-900 ล้านบาท โต 10-15% (Source: ชาวหุ้น)

GUNKUL จ้องฐางงานใหญ่ โดรับทรัพย์หลอด LED

GUNKUL มั่นใจรายได้ทั้งปีเข้าเป้าโตเพิ่ม 30% จากปี 2558 ที่มีรายได้ 4,870 ล้านบาท "โศกษา ดำรงปิยวุฒิ" ไม่หวังไตรมาส 2 หลังเริ่มเก็บเกี่ยวผลประโยชน์ ธุรกิจหลอดแอลอีดี เชื่อทำรายได้ปีนี้ 300-400 ล้านบาท พร้อมรอลุ้นชีวงานผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนอีกเพียบ (Source: ทันหุ้น)

KSL น้ำตาลพุ่งหนูน Q3 แจ่ม ลันประมูล PPA รับ 100 MW

KSL ลันผลงานไตรมาส 3 พื้นตัวแรงรับไฮซีชันของการส่งออกบวกราคาน้ำตาลขาขึ้น ตามความต้องการตลาดโลกสูง เร่งเพิ่มกำลังการผลิตอีก 10,000 ต้นอ้อย ต่อวัน บั้มรายได้โตแรงขณะที่เดินหน้าประมูล PPA 300-400 เมกะวัตต์ ั้พฐานธุรกิจพลังงาน หวังมีเอี่ยวได้งาน 80-100 เมกะวัตต์ (Source: ทันหุ้น)

SAPPE บุกต่างแดนอัพยอด ออเคอร์ลัน-งบ Q2 นิวไฮ

SAPPE เดินเกมบุกต่างแดนเต็มสูบ อัพฐานต้นงบครึ่งหลังปี 2559 เจิดฉาย พร้อมย้ำเป้าปี 2559 รายได้ตามฝันพุ่ง 15% จากปีก่อนที่ 2.55 พันล้านบาท หลังออเคอร์ทะลักอื้อซ่า แถมยังมีรัฐเลื่อนเก็บภาษีน้ำตาล (Source: ทันหุ้น)

SC เล็งผุด 6 โครงการใหม่ ส่งกำไรทะยานทำนิวไฮ

SC มั่นใจยอดพรีเซลปี 2559 ทำได้ตามเป้า 1.5 หมื่นล้านบาท หลังดีมานด์ลูกค้ายังค่อนข้างสูง พร้อมเดินหน้าเปิดตัวโครงการใหม่อีก 6 โครงการมูลค่ารวมกว่า 1.1 หมื่นล้านบาท เน้นเจาะลูกค้าระดับกลางขึ้นไป (Source: ทันหุ้น)

UEC ชิงงานใหม่ 120 ล้าน กอดแบ็กล็อกเต็มมือ

UEC ฤกชิงงานใหม่ 120 ล้านบาท ทางแผนกลยุทธ์ครึ่งปีหลังเจาะตลาดโรงไฟฟ้าในประเทศเป็นหลักหลังรัฐคลอดโครงการใหม่ต่อเนื่อง บั้มงรายได้ปี 2559 โต 10% เชื่อกำไรปีนี้ดีกว่าปีก่อน โชว์แบ็กล็อกอื้อซ่า 300 ล้านบาท เตรียมรับทรัพย์ลงกระเป่า 200 ล้านบาท (Source: ทันหุ้น)

'PYLON' โดรับก่อสร้างบูม คิวัก 200 ล้าน อัพพอร์ตไทยเงิน

PYLON ปรับงบลงทุนเพิ่มเป็น 200 ล้านบาท ซือบเครื่องจักรใหม่ ู่ทางรับทรัพย์ระยะยาว แคมเดินหน้าสอยงานใหม่ 800 ล้านบาท บั้ม Backlog เพิ่มจากเดิมราว 700 ล้านบาท กินยาวลัน Q4/2559 พร้อมบั้มงบปี 2559 รายได้ตามนัด 1.2 พันล้านบาท งานเรียงคิวรอบั้มเพียบ (Source: ทันหุ้น)

PREB ดุนแบ็กล็อกลันมือ การันตีรายได้ 5.8 พันล้านบาท

PREB แยมผลงานไตรมาส 2/2559 ดีกว่าไตรมาสแรก ได้แรงหนุนนโยบายภาครัฐ การันตีรายได้ทั้งปี 5.8 พันล้านบาท รับรู้จาก Backlog ก่อนสร้างที่มีอยู่ 9 พันล้านบาท (Source: ทันหุ้น)