

Market Summary

Date 8/2/2018	Last	Change	%Ch
SET Index	1,651.68	-1.43	-0.09
SET50 Index	1,101.55	-0.75	-0.07
DOW JONES	25,106.33	-63.20	-0.25
NASDAQ	7,298.20	9.85	0.14
FTSE 100	7,071.18	-22.40	-0.32
NIKKEI 225	20,333.17	-418.11	-2.01
MSCI ex-Japan	638.00	-3.15	-0.49

Trading Summary

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	8,059	6,283	1,775
Proprietary Trade	6,745	6,362	384
Foreign	18,630	19,278	-647
Individuals	23,428	24,940	-1,511
Total Value			56,862

Trading Summary Year to Date

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	182,376	162,762	19,614
Proprietary Trade	155,876	156,569	-693
Foreign	499,151	491,542	7,609
Individuals	466,895	493,425	-26,530

Top Gainers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
EIC	25,897,100	0.05	25.00
EFORL	6,829,900	0.06	20.00
T	90,201	0.06	20.00
MIT	2,100	5.25	13.64
INGRS	64,058,200	0.71	12.70

Top Losers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
GBX	26,345,461	0.70	-11.39
BSBM	2,218,100	1.02	-8.93
SAWANG	23,500	12.80	-8.57
DIGI	4,897,460	0.40	-6.98
WAVE	31,400	2.00	-6.54

Top Performers

Sectors	Last	%Ch	%Cap.
ICT	154.48	1.58	8.03
HEALTH	5,560.47	1.47	4.57
CONMAT	11,572.58	0.77	5.06
TOURISM	702.90	0.56	0.77
PROP	297.97	0.46	6.64

Commodity/Fx

	Last	Change	%Ch
NYMEX (USD/bbl)	52.72	0.08	0.15
BDI (Index)	601.00	-9.00	-1.48
USD/THB	31.48	0.22	0.72
USD/JPY	109.73	-0.13	-0.12

ถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501

Thanomsaks@ktzmico.com

02-624-6244

ธิดารัตน์ ผลิตม, no. 16564

Tidaratp@ktzmico.com

02-624-6270


สรุปภาวะตลาดหุ้นไทยวันทำการก่อนหน้า


ตลาดหุ้นไทยปิดลบเล็กน้อยต่อเนื่อง แต่ถือว่าฟื้นตัวจากช่วงเปิดตลาดที่อ่อนตัวลงไปแรง โดยหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ เป็นกลุ่มที่จุดตลาด เนื่องจากความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน


คาดการณ์ตลาดหุ้นไทยวันนี้

คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้ ปรับลง แนวด้าน 1657/1663 จุด แนวรับ 1645/1630 จุด โดยตลาดหุ้นโลกยังถูกกดดันจากความกังวลต่อปัญหาสงครามการค้า หลังมีแนวโน้มว่าสหรัฐฯ และจีน จะไม่สามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าได้ทันวันที่ 1 มี.ค. นี้ ซึ่งจะทำให้สหรัฐฯ กลับมาปรับขึ้นภาษีนำเข้าจีนรอบใหม่ในวงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์ เป็น 25% จากปัจจุบัน 10% นอกจากนี้ จากเหตุการณ์ทางการเมืองในประเทศในสัปดาห์ก่อน ทำให้นักลงทุนต่างชาติมองว่าไทยมีความไม่แน่นอนทางการเมืองเพิ่มมากขึ้น ซึ่งอาจทำให้เกิดเงินทุนต่างชาติไหลออกรอบใหม่ได้ ประกอบกับความเสี่ยงหลักเรื่องภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว เราจึงแนะนำให้ขายทำกำไรต่อเนื่อง หรือเลือกลงทุนในหุ้น defensive play และหุ้นจ่ายปันผลสูง

ประเด็นสำคัญวันนี้

 ไทย: การเมืองไทยมีความไม่แน่นอนเพิ่ม โดยวันนี้ กกต. จะพิจารณาในกรณีมีผู้ยื่นคำร้องให้ กกต. เสนอศาลรัฐธรรมนูญยุบพรรคไทยรักษาชาติ ด้านพรรคไทยรักษาชาติเตรียมยื่น กกต. พิจารณา พล.อ. ประยุทธ์ จันทร์โอชา ขาดคุณสมบัติเป็นนายกฯ เช่นกัน ทั้งนี้ กกต. จะประกาศผลการตรวจสอบคุณสมบัติ ผู้มีสิทธิสมัคร ส.ส. และผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นนายกรัฐมนตรีของแต่ละพรรค ในวันที่ 15 ก.พ.

 โลก: หนังสือพิมพ์วอลล์สตรีท เจอร์นัล รายงานว่า ในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน เจ้าหน้าที่ของทั้งสองฝ่ายยังไม่ได้บันทึกรายละเอียดของการเจรจาเป็นลายลักษณ์อักษร แม้ว่าใกล้ถึงวันที่ 1 มี.ค. ซึ่งเป็นเส้นตายที่ทั้งสองฝ่ายกำหนดไว้สำหรับการบรรลุข้อตกลงทางการค้า

 โลก: ประธานาธิบดีทรัมป์ เปิดเผยว่า การประชุมสุดยอดครั้งที่ 2 ของเขากับนายคิม จอง อึน ผู้นำเกาหลีเหนือ จะจัดขึ้นที่กรุงฮานอย ประเทศเวียดนาม ในวันที่ 27-28 ก.พ. นี้ โดยจะมีการหารือกันเพื่อพยายามปลดอาวุธนิวเคลียร์และขีปนาวุธของเกาหลีเหนือ

กลยุทธ์

ขายทำกำไร / ถือเงินสด

หุ้นแนะนำ เก็งกำไรระยะสั้น (Trading Buy ทางเทคนิค)

หุ้นปันผล ได้แก่ TISCO QH MC SPCG LH

Derivatives: เปิด Short S50H19 เป้าทำกำไร 1085 / 1080 จุด และ Stop loss 1095 จุด (ดูรายละเอียดใน KTZ-D)

Today's Daily Report

INTUCH | Buy | 2019E TP: Bt67.00

ผลประกอบการปี 2018 ต่ำกว่าคาด

- คงคำแนะนำ “ซื้อ”
- ผลประกอบการ 2018 ต่ำกว่าคาด จากการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ของ THCOM
- กำไรสุทธิหลักทรงตัวในปี 2018
- ผลประกอบการอ่อนแอลงใน 4Q18
- จ่ายปันผล 1.17 บาท/หุ้น ขึ้น XD 21 ก.พ.

กำไรสุทธิของ INTUCH เติบโต 8% YoY ในปี 2018 จากกำไรการขายเงินลงทุน CSL และการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ที่ลดลงของ THCOM อย่างไรก็ดี ผลประกอบการจากธุรกิจหลักกลับอ่อนตัวลงเล็กน้อยตามผลประกอบการของ ADVANC เราอยู่ระหว่างการปรับปรุงประมาณการ INTUCH โดยมีมุมมองเป็นบวกทั้งต่อ ADVANC และ THCOM ดังนั้น เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” แม้ในช่วงเวลา 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนลดบริษัทโฮลดิ้งที่อิงกับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามราคาตลาดจะลดลงอย่างรวดเร็ว (เหลือ 20%) จนมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 19%

วราภรณ์ วิบูลคณารักษ์, no. 2482

02-624-6273

PSL | Underperform | 2019E TP: Bt8.40

คาดดัชนี BDI จะผันผวนมากขึ้นในปี 2019E

- คงคำแนะนำ “Underperform” ราคาพื้นฐานปรับลงเป็น 8.40 บาท
- กำไรสุทธิ 4Q18 ต่ำกว่าคาด
- ค่าระวางเรือเทกองอ่อนแอลงมากในช่วงต้นปี 2019
- ปรับประมาณการกำไรสุทธิลง

ราคาหุ้น PSL ปรับตัวลดลง 21% ในรอบ 3 เดือน จากสถานการณ์ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง (BDI) ที่ปรับตัวลดลงมาตั้งแต่ปลาย 4Q18 เราคาดว่าปัจจัยลบจากเหตุสงครามการค้าและแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัว จะยังเป็นปัจจัยกดดัน BDI และราคาหุ้น PSL ต่อไป ทั้งนี้ แม้ผลประกอบการปี 2018 จะดีกว่าคาดเล็กน้อย แต่เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2019-20E ลง สะท้อนสมมติฐานว่าค่าระวาง (TC Rate) ของ PSL อาจเพียงแค່ทรงตัวในปี 2019E ดังนั้น เราปรับลดราคาพื้นฐานลงเป็น 8.40 บาท (จากเดิม 12.00 บาท) อิง P/BV 1 เท่า ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยในอดีตของ PSL คงคำแนะนำ “Underperform”

เรณู บรรดาศักดิ์, no. 17989

02-695-5836

PTTEP | Outperform | 2019E TP: Bt145.00

กลยุทธ์การเติบโต

- กลยุทธ์การเติบโตแบบยั่งยืน
- กลยุทธ์ “การกลับมาเติบโตที่บ้าน” ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- การเพิ่มขึ้นของปริมาณสำรอง คาดจะทำให้อายุปริมาณสำรองยาวขึ้น
- ปริมาณการขายปิโตรเลียมคาดว่าจะมีความเสี่ยงเชิงบวก

จากการเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ของ PTTEP ได้ยืนยันภาพการเติบโตของบริษัทด้วยกลยุทธ์ “การกลับมาเติบโตที่บ้าน” ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งเป็นพื้นที่ที่บริษัทมีความชำนาญ (โดยเน้นไทย, เมียนมา และมาเลเซีย) และการแสวงหาโอกาสใหม่ในตะวันออกกลาง (หลังจากชนะการประมูลแปลงสำรวจ 2 แปลง ในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ร่วมกับพันธมิตร Eni Abu Dhabi B.V.) พร้อมกับฐานะการเงินที่แข็งแกร่งที่จะรองรับการขยายตัวดังกล่าว ซึ่งกลยุทธ์การเติบโตดังกล่าวคาดว่าจะสร้างความเสี่ยงเชิงบวกต่อปริมาณการขายปิโตรเลียม และขยายอายุปริมาณสำรองของบริษัท นอกจากนี้ การแสวงหาโอกาสการลงทุนใหม่จาก “การพัฒนาแหล่งก๊าซฯ จนถึงการลงทุนในโรงไฟฟ้า” (gas to power) ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และการขยายการลงทุนในธุรกิจ LNG ร่วมกับ PTT คาดจะเป็นสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาว เราคงคำแนะนำ “Outperform” และราคาเป้าหมายปี 2019E (DCF) ที่ 145 บาท

พัชริน เกษมอานันท์ชนะ, no. 17834

02-695-5837

THCOM | Underperform | 2019E TP: Bt10.40

ตั้งสำรองด้อยค่าสินทรัพย์อีกรอบ

- กำไรสุทธิอ่อนแอ แต่ธุรกิจหลักเริ่มปรับดีขึ้น
- ผลประกอบการปี 2018 ต่ำกว่าคาด จากการด้อยค่าสินทรัพย์
- ผลประกอบการธุรกิจปกติฟื้นตัว จากการบริหารต้นทุน
- พลิกกลับมาขาดทุนใน 4Q18
- อยู่ระหว่างปรับปรุงประมาณการ

THCOM ประกาศกำไรสุทธิปี 2018 ต่ำกว่าคาด จากการตั้งสำรองสินทรัพย์ แต่ธุรกิจหลักพลิกฟื้นทำกำไรในปี 2018 เป็นผลจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลงหลังการด้อยค่าสินทรัพย์ในปี 2017 ไม่ใช่จากการฟื้นตัวของธุรกิจดาวเทียม เรายังคงคำแนะนำ “Underperform” โดยความชัดเจนของแผนธุรกิจในอนาคตจะเป็นความเสี่ยงเชิงบวกต่อประมาณการ

วารภรณ์ วิบูลคณารักษ์, no. 2482

02-624-6273

หมายเหตุ:

KT-ZMICO มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็น KTB และ ZMICO ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ ZMICO มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน BCP, KBS, MAJOR, MK, PACE, PSL, SVH, VNG, ZMICO, TFG, BEM มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC, GEL เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน ZMICO, POMPU, JKN, BRR, SUN, JCK, GRAND