

Market Summary

Date 20/11/2018	Last	Change	%Ch
SET Index	1,612.03	-24.45	-1.49
SET50 Index	1,071.83	-15.32	-1.41
DOW JONES	24,465.64	-551.80	-2.21
NASDAQ	6,908.82	-119.65	-1.70
FTSE 100	6,947.92	-52.97	-0.76
NIKKEI 225	21,583.12	-238.04	-1.09
MSCI ex-Japan	597.99	-9.41	-1.55

Trading Summary

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	3,134	4,674	-1,540
Proprietary Trade	4,433	4,357	76
Foreign	12,561	14,742	-2,182
Individuals	16,259	12,613	3,646
Total Value			36,387

Trading Summary Year to Date

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	1,438,120	1,273,150	164,970
Proprietary Trade	1,599,007	2,870,963	-3,764
Foreign	4,572,909	4,853,580	-280,671
Individuals	5,158,620	5,039,156	119,464

Top Gainers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
NKI	296	68.00	28.30
T	2,096,400	0.06	20.00
PERM	70,300	2.36	18.00
UWC	9,729,500	0.07	16.67
UMS	203	0.78	13.04

Top Losers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
NUSA	352,941,466	0.46	-24.59
GJS	24,876,471	0.13	-23.53
CSR	500	78.50	-20.91
EIC	303,500	0.04	-20.00
DCORP	204,268,324	0.99	-16.10

Top Performers

Sectors	Last	%Ch	%Cap.
PF&REIT	206.79	-0.01	2.32
FASHION	728.56	-0.28	0.41
HEALTH	5,756.18	-0.48	4.85
HOME	29.97	-0.76	0.12
INSUR	12,119.51	-0.85	0.88

Commodity/Fx

	Last	Change	%Ch
NYMEX (USD/bbl)	53.43	-3.33	-5.87
BDI (Index)	1,003.00	-20.00	-1.96
USD/THB	32.97	0.09	0.26
USD/JPY	112.45	-0.29	-0.26

ถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501

Thanomsaks@ktzmico.com

02-624-6244

ธิดารัตน์ ผลิตม, no. 16564

Tidaratp@ktzmico.com

02-624-6270

สรุปภาวะตลาดหุ้นไทยวันทำการก่อนหน้า

ตลาดหุ้นไทยปิดลบในทิศทางเดียวกับ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ถูกแรงขายหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีเป็นตัวจุด ขณะที่ปริมาณการซื้อขายที่เบาบางทำให้หุ้นบางตัวอ่อนตัวลงแรง

คาดการณ์ตลาดหุ้นไทยวันนี้

คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้ ปรับลง แนวต้าน 1620/1630 จุด แนวรับ 1600/1584 จุด โดย sentiment ต่างประเทศเป็นลบต่อเนื่อง ตามการอ่อนตัวลงแรงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นวันที่สอง ประกอบกับวานนี้ราคาน้ำมันดิบร่วงลงต่ำสุดในรอบ 13 เดือน ซึ่งคาดส่งผลกระทบต่อกลุ่มพลังงานในวันนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศ วานี้ กรม. มีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายมาตรการ ซึ่งส่วนใหญ่เน้นการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย คาดช่วยการบริโภคภาคเอกชนได้บางส่วน โดยเฉพาะในต่างจังหวัด อย่างไรก็ตาม ในส่วนของการออกมาตรการข้อปชวชชาติ อาจจำกัดเพียงบางรายการสินค้าเท่านั้น จึงอาจไม่ได้ส่งผลกระทบต่อวงกว้างมากนัก ทั้งนี้ ต้องรอดูรายละเอียดมาตรการอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

🟢 ไทย: ที่ประชุม กรม. เห็นชอบในหลักการมาตรการช่วยเหลือชาวสวนยาง โครงการ "บ้านล้านหลัง" โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยให้สามารถมีที่อยู่อาศัยเป็นของตนเอง และมาตรการช่วยเหลือค่าสาธารณูปโภคผู้มีรายได้น้อยผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

🟢 ไทย: รมว.คลัง เปิดเผยว่า ขณะนี้กำลังพิจารณามาตรการข้อปชวชชาติ โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ตั้งแต่วันที่ 16 ธ.ค. 2018 - 15 ม.ค. 2019 คิดเป็นระยะเวลา 1 เดือน คือ จะกำหนดสินค้าเฉพาะบางรายการ หรือบางกิจกรรมที่สามารถเข้าร่วมโครงการได้เท่านั้น

🟢 ไทย: ส.อ.ท. เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 92.6 เพิ่มขึ้นจาก 91.5 ในเดือน ก.ย. โดยมีปัจจัยบวกจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น เพื่อจำหน่ายในช่วงปลายปี ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงในเดือนที่ผ่านมา ส่งผลดีต่อต้นทุนการขนส่ง

🔴 น้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลง 6.6% ปิดที่ 53.43 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีทรัมป์ แสดงท่าทีอาจจะไม่ใช้มาตรการลงโทษซาอุดีอาระเบียในกรณีการฆาตกรรมนายคาซ็อกกี ลดความกังวลต่อปัญหาการเมืองระหว่างซาอุดีอาระเบียและสหรัฐฯ

กลยุทธ์


ถือเงินสด

หุ้นแนะนำ เก็งกำไรระยะสั้น (Trading Buy ทางเทคนิค)

หุ้นกลุ่มค่าปสิค ได้แก่ CPALL HMPRO GLOBAL CPN

Derivatives: ถือ short S50Z18 ที่เปิดไว้บริเวณ 1084 -1085 จุด เป้าทำกำไรถัดไป 1060/1048 lock in profit 1075 จุด (ดูรายละเอียดใน KTZ-D)

News Comments

-
- LPN ที่ประชุมคณะกรรมการของ LPN อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารการเงิน โดยมีวงเงินสูงสุดในการซื้อหุ้นคืน 400 ล้านบาท และจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืน 42,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นร้อยละ 2.85% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และจะซื้อหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2018 ถึงวันที่ 3 มิถุนายน 2019 (ที่มา : SET)
- Comment  เรามีมุมมองเป็นกลางสำหรับการโครงการซื้อหุ้นคืน ซึ่งในกรณีที่บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนได้ทั้งหมด 42,000,000 ล้านหุ้น กำไรต่อหุ้นของบริษัทจะเพิ่ม 2.9% และราคาเป้าหมายปี 2019E ของเราจะเพิ่มเป็น 10.60 บาท จากราคาเป้าหมาย 2019E ปัจจุบันที่ 10.30 บาท เราคงคำแนะนำ “Outperform” โดยคาดว่ากำไรจะไปสูงสุดในช่วง 4Q18E จาก Backlog คอนโดจำนวน 4.6 พันล้านบาท ที่พร้อมโอนในช่วงนั้น รวมทั้งมีผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจระดับ 6.5% สำหรับปี 2018E

Today's Daily Report

Automotive | Overweight

สภาอุตสาหกรรมฯ ปรับยอดส่งออกรถยนต์เป็น 2.1 ล้านคัน

- คงน้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด”
- ยอดผลิตรถยนต์เดือน ต.ค. และระดับสูงสุดรอบ 5 ปี
- ความต้องการในประเทศเติบโตดี
- ยังมีแนวโน้มเชิงบวกต่อเนื่องใน 4Q18E
- ปรับยอดผลิตรถยนต์ปี 2018E เพิ่มเป็น 2.1 ล้านคัน

การผลิตรถยนต์ในเดือน ต.ค. 2018 กลับมาเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอัตรา 20.6% YoY ตามการขยายตัวของความต้องการทั้งในและต่างประเทศ ด้วยแนวโน้มเชิงบวกจากความต้องการในประเทศเป็นปัจจัยสำคัญทำให้สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยและเราปรับประมาณการยอดผลิตรถยนต์ปีเพิ่มขึ้นเป็น 2.1 ล้านคัน สูงสุดในรอบ 5 ปี อย่างไรก็ตาม หุ่นในกลุ่มยานยนต์ภายใต้การดูแลของเราถูกคุกคามอย่างต่อเนื่อง หลังประกาศงบ 3Q18 สวททางผลประกอบการที่เป็นไปตามคาด ด้วยราคาหุ้นขณะนี้ดูน่าสนใจในเชิงประเมินมูลค่า เราจึงคงน้ำหนักการลงทุนของกลุ่ม “มากกว่าตลาด” และ SAT เป็นหุ้นเด่นของเรา แนะนำ “ซื้อ” มูลค่าพื้นฐานปี 2019E ที่ 25.50 บาท

วราภรณ์ วิบูลคณารักษ์, no. 2482
02-624-6273

BDMS | Buy | 2019E TP: Bt31.00

บริการใหม่ๆ และการเพิ่มตลาดใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุน

- ยังคงมุมมองบวกต่อแนวโน้มอัตรากำไรที่แข็งแกร่ง และการเพิ่มบริการใหม่ๆ
- แนวโน้มรายได้ดีขึ้นต่อเนื่องใน 4Q18
- Wellness Center: ปรับกลยุทธ์ให้ทำกำไรง่ายขึ้น
- เจาะกลุ่มตลาดจีนผ่าน Ping An Good Doctor
- ปรับมุมมองระมัดระวังมากขึ้นต่อแนวโน้มการเติบโตของผู้ป่วย

แม้เราปรับประมาณการการเติบโตของคนไข้ในปี 2019-2020 ลดลง แต่ยังคงมองว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นจากศูนย์ความเป็นเลิศเฉพาะทาง (ซึ่งหนุนอัตรากำไรเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง) การเพิ่มบริการใหม่ๆ และการเติบโตของรายได้จากกลุ่มประกันสุขภาพ ยังเป็นปัจจัยหนุนให้แก่ BDMS ได้ต่อเนื่อง เรามองว่าเครือข่ายโรงพยาบาลของ BDMS ที่มีครอบคลุมอยู่ทั่วประเทศ จะหนุนให้บริษัทฯ มีโอกาสได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และราคาหุ้นที่ซื้อขายที่ PE 34 เท่า (-0.3 SD.) ในปี 2019 ยังดูน่าสนใจ จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

พรสวรรค์ จิระจรัส, no.18228
02-624-6257

JKN I Buy I 2019E TP: Bt16.40

ข้างหน้ายังมีเรื่องดี ๆ อีกมาก

- คงคำแนะนำ “ซื้อ”
- ได้ทีวีอีกหลายช่องมาเป็นลูกค้า
- อัตรากำไรขั้นต้นผ่านระดับต่ำสุดแล้ว
- งบการเงินแข็งแกร่งและคาดจะจ่ายปันผลเป็นเงินสด

แม้ว่ารายได้ 3Q18 จะมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ กำไรกลับค่อนข้างอ่อนแอ เนื่องจากต้นทุนพุ่งสูง ทำให้เราปรับประมาณการ 2018E ลงราว 18% และ 2019E ลง 7% เป็น 251 ล้านบาท และ 376 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อสะท้อนผลประกอบการที่อ่อนแอใน 3Q18 อย่างไรก็ตาม เรามองเห็นพัฒนาการที่ดีใน 4Q18E และ 2019E และยังคงมุมมองเชิงบวกต่อบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากการแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายปี 2019E ที่ 16.40 บาท (ลดลงจาก 17.40 บาท) อิง PER 24 เท่า ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมก่อนยุคทีวีดิจิทัล

อนพัทธ์ วนัสชัยพฤกษ์, no. 57076
02-624-6289

PSL I Underperform I 2019E TP: Bt12.00

อุตสาหกรรมมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

- ปรับคำแนะนำเป็น “Underperform” ราคาพื้นฐานปี 2019E ที่ 12 บาท
- คาดกำไร 4Q18E ยังคงเพิ่มขึ้น QoQ จากดัชนีราคาเรือเทกองขนาดเล็กที่ยังสดใส
- ความเสี่ยงของอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นในปี 2019E
- ปรับประมาณการลง

เราคาดอุตสาหกรรมเรือเทกองในปี 2019 มีความเสี่ยงมากขึ้น ทั้งความไม่แน่นอนของปัญหาการกีดกันทางการค้า และปริมาณเรือเทกองที่ยังคงสูง ส่งผลให้ BDI และราคาหุ้น PSL ในปี 2019 คาดว่าจะมีความผันผวนสูง เราจึงปรับคำแนะนำการลงทุนใน PSL เป็น “Underperform” (จากเดิม “Outperform”) ด้วยราคาพื้นฐานปี 2019E ที่ 12 บาท (จากเดิมราคาพื้นฐานปี 2018E ที่ 14.50 บาท) อิง P/BV 1.5 เท่า (+2SD)

เรณู บรรดาศักดิ์, no. 17989
02-695-5836

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, META
เป็นผู้ร่วมผู้จัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน SISB