

Market Summary

Date 15/1/2018	Last	Change	%Ch
SET Index	1,577.00	-5.57	-0.35
SET50 Index	1,054.01	-4.26	-0.40
DOW JONES	24,065.59	155.75	0.65
NASDAQ	7,023.83	117.92	1.71
FTSE 100	6,895.02	40.00	0.58
NIKKEI 225	20,555.29	195.59	0.96
MSCI ex-Japan	615.07	10.45	1.73

Trading Summary

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	2,903	6,125	-3,222
Proprietary Trade	4,909	4,725	184
Foreign	16,872	14,279	2,593
Individuals	13,272	12,827	445
Total Value			37,957

Trading Summary Year to Date

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	60,813	58,472	2,341
Proprietary Trade	52,617	53,750	-1,132
Foreign	163,230	165,091	-1,861
Individuals	151,675	151,023	652

Top Gainers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
SPORT	5,993,800	0.18	28.57
DIGI	24,779,957	0.33	26.92
PHOL	43,636,351	1.98	23.75
T	4,468,500	0.06	20.00
UWC	71,606,101	0.07	16.67

Top Losers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
EIC	396,400	0.04	-20.00
DNA	34,397,700	0.38	-11.63
JCKH	55,068	0.53	-8.62
URBNPF	2,400	4.12	-8.04
GJS	3,103,100	0.12	-7.69

Top Performers

Sectors	Last	%Ch	%Cap.
PKG	3,293.64	0.80	0.36
MINE	10.05	0.80	0.02
ICT	139.70	0.76	7.61
TOURISM	621.93	0.42	0.71
PF&REIT	204.59	0.38	2.36

Commodity/Fx

	Last	Change	%Ch
NYMEX (USD/bbl)	52.11	1.60	3.17
BDI (Index)	1,096.00	-51.00	-4.45
USD/THB	31.90	-0.04	-0.12
USD/JPY	108.50	0.34	0.31

ถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501

Thanomsaks@ktzmico.com

02-624-6244

ธิดารัตน์ ผลิตม, no. 16564

Tidaratp@ktzmico.com

02-624-6270

สรุปภาวะตลาดหุ้นไทยวันทำการก่อนหน้า

ตลาดหุ้นไทยปิดลบ สวนทางตลาดหุ้นภูมิภาคส่วนใหญ่ที่ปรับขึ้นได้ดี โดยมีแรงเทขายสลับเข้ามาในกลุ่มขนส่ง และเงินทุนและหลักทรัพย์ ขณะที่สถาบันในประเทศเป็นฝั่งขายสุทธิหลัก

คาดการณ์ตลาดหุ้นไทยวันนี้

คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้ รัฐบาลจีนเตรียมปรับลดภาษีครั้งใหญ่ โดยได้แรงหนุนจากข่าวจีนเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ ผ่านการปรับลดภาษี ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นโลก และราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่รัฐสภาอังกฤษลงมติว่าข้อตกลง Brexit ตามที่ตลาดคาด ซึ่งจะมีการลงมติไม่ไว้วางใจ นางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีอังกฤษ ในคืนวันนี้ อย่างไรก็ตาม ตลาดไม่ได้ตอบรับเชิงลบต่อข่าวนี้ เนื่องจากเป็นที่คาดการณ์ไว้แล้ว ประกอบกับหากมีการเลือกตั้งใหม่ อาจทำให้มีการยืดระยะเวลาเส้นตาย Brexit ออกไปจากเดิมที่มีกำหนดวันที่ 29 มี.ค. นี้ หรืออาจมีการทำประชามติ Brexit ครั้งใหม่ ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงยังอยู่ที่ภาวะการปิดรัฐบาลของสหรัฐฯ ที่ยืดเยื้อ และเริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ในอนาคต

ประเด็นสำคัญวันนี้

- + จีน: รัฐบาลจีนเตรียมปรับลดภาษีครั้งใหญ่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มธุรกิจขนาดเล็กและภาคการผลิต รวมถึงออกมาตรการที่เอื้อประโยชน์ต่อภาคธุรกิจในปี 2019 ขณะเดียวกันจีนจะยังคงรักษานโยบายการเงินให้มีความยืดหยุ่น และรักษาค่าเงินหยวนให้มีเสถียรภาพ
- อังกฤษ: รัฐสภาอังกฤษได้ลงมติดำเนินการด้วยคะแนนเสียง 432 ต่อ 202 เสียง ปฏิเสธข้อตกลง Brexit ตามที่ตลาดคาด ทางด้านนายเจอร์มี คอร์บิน ผู้นำพรรคแรงงาน ซึ่งเป็นพรรคฝ่ายค้านของอังกฤษ ได้ยื่นญัตติไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี เมย์ ซึ่งอาจทำให้เกิดการเลือกตั้งใหม่ตามมา ทั้งนี้ คาดว่าจะมีการลงมติก่อนในเวลา 19.00 น. วันพุธตามเวลาท้องถิ่น หรือ 02.00 น. วันพฤหัสบดี ตามเวลาไทย
- สหรัฐฯ: เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวรายหนึ่งกล่าวว่า ความเสียหายที่เกิดจากการปิดหน่วยงานรัฐบาล จะมีมูลค่าสูงเป็น 2 เท่า จากที่คาดการณ์ในเบื้องต้น โดยจะทำให้จีดีพี ลดลง 0.1% ในทุกๆ 1 สัปดาห์ และหากยืดเยื้อตลอดทั้งเดือนนี้ ก็จะทำให้ตัวเลขจีดีพีลดลง 0.5%

กลยุทธ์

เลือกเก็งกำไรรายตัว


หุ้นแนะนำ เก็งกำไรระยะสั้น (Trading Buy ทางเทคนิค)

หุ้นกลุ่มพลังงานปิโตร ได้แก่ PTTEP PTTGC

หุ้นกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจจีน ได้แก่ CPF HANA BANPU MINT

Derivatives: ถือสถานะ Short S50H19P1075 ที่เปิดไว้ ลุ้นดัชนีดีดตัว โดยมี Stop loss หากดัชนี SET50 ลงแตะระดับ 1050 จุด (ดูรายละเอียดใน KTZ-D)

News Comments

Media & Publishing	<p>กสทช. มีมติเรียกคืนคลื่น 700 เมกะเฮิรตซ์ ซึ่งปัจจุบันใช้ในการถ่ายทอดสัญญาณทีวีดิจิทัลและนำคลื่นไปประมูล เพื่อให้ในกิจการโทรคมนาคม พร้อมทั้งเยียวยาผู้ประกอบการทีวี ซึ่งปัจจุบันประสบภาวะขาดทุนเกือบทุกรายจากเม็ดเงินบนสื่อทีวีที่ลดลงจากการแข่งขันของสื่อออนไลน์ โดยมาตรการเยียวยาประกอบไปด้วยการไม่ต้องจ่ายค่าใบอนุญาต 2 งวดสุดท้ายรวมกว่า 1.6 หมื่นล้านบาท การช่วยเหลือค่ามัลติและการถ่ายทอดสัญญาณตามกฎหมาย Must Carry และการจัดทำกรวดเรตต์ใหม่ นอกจากนี้ ยังเปิดทางให้มีโอกาสคืนใบอนุญาตทีวีดิจิทัลอีกด้วย โดยขั้นตอนต่อไปจะเผยแพร่ร่างประกาศฉบับนี้บนเว็บไซต์ กสทช. ในวันที่ 18 และเปิดเวทีรับฟังความคิดเห็นสาธารณะในช่วงปลายเดือน ก.พ. คาดว่าการประมูลจะเกิดขึ้นได้ในช่วงเดือน พ.ค. นี้ (ที่มา: มติชนออนไลน์)</p>
Comment 	<p>ประเด็นนี้ส่งผลบวกต่อผู้ประกอบการทีวี เนื่องจากจะทำให้ค่าใช้จ่ายลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะ BEC ซึ่งถือใบอนุญาตมากถึง 3 ใบ รวมถึงจะส่งผลดีต่อฐานะทางการเงิน เนื่องจากไม่ต้องจ่ายค่าใบอนุญาต 2 งวดสุดท้าย โดยเราให้ราคาเป้าหมายกรณีที่ดีที่สุดของ BEC ที่ 8.50 บาท หาก กสทช. สามารถดำเนินแผนเยี่ยวนี้อาจจริง</p>

Today's Daily Report

M | Outperform | 2019E TP: Bt82.00

แนวโน้มอัตราปันผลตอบแทน 4% เหมาะลงทุน

- คาด 4Q18E กำไรเพิ่ม YoY, QoQ .. แนวโน้มอัตราปันผลตอบแทน 4%
- ยอดขายสาขาเดิม 4Q18E ลด-ทรง YoY
- คาดกำไรสุทธิ 4Q18E เพิ่ม 6% YoY และ 3% QoQ
- ปรับกำไรปี 2018E ลง 5% และคงประมาณการกำไรปี 2019-20E

แนวโน้มกำไร 4Q18E เพิ่ม YoY และ QoQ ตามฤดูกาลขาย การเปิดสาขาใหม่เพิ่มช่วงปลายปี และการปรับเพิ่มราคาขายราว 2% เราคาดกำไรปี 2018-19E โต 10%-13% คาดอัตราปันผลตอบแทน 4% ต่อปี ฐานะเงินสดสุทธิ เงินสดในมือ 10.4 บาท/หุ้น ราคาหุ้นมี Upside 8% จาก มูลค่าพื้นฐาน 82.00 บาท (DCF, WACC 8%, terminal growth 2%) ปรับคำแนะนำเป็น "Outperform" (เดิม ชื้อ) ปัจจัยเสี่ยง คือ การแข่งขันที่เพิ่มในธุรกิจร้านอาหาร

พรศรี ลายสนิทเสรีกุล, no. 17621

02-624-6258

TISCO I Buy I 2019E TP: Bt92.00

หุ้นปันผลโดดเด่นสุดในกลุ่มฯ

- อัตราปันผลโดดเด่นสุดและฐานะการเงินแข็งแกร่งเป็นประเด็นจูงใจหลัก
- เป้าหมายทางการเงินปี 2019 ยังบ่งชี้การเติบโตต่อเนื่อง
- ปรับลดประมาณการกำไรปี 2019-20E ลง 5-7% ให้สอดคล้องกับเป้าหมายของธนาคาร
- ผู้บริหารไม่กังวลต่อแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ TISCO แม้ว่าได้ปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2019-20E ลง 5-7% โดยเราคาดว่า TISCO จะยังสามารถแสดงกำไรที่เติบโตได้ต่อเนื่องในปี 2019 แม้ว่ากำไรพิเศษมีแนวโน้มลดลงในปี 2019 ก็ตาม นอกจากนี้ เรายังมองว่า TISCO ยังน่าสนใจในระยะยาวจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าพอใจและสูงสุดในกลุ่มฯ โดยเราคาดเงินปันผลสำหรับปี 2018 ที่ 5.50 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าพอใจราว 7% นอกจากนี้ ความสามารถในการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและมีบุคลากรแข็งแกร่งกว่าธนาคารอื่นๆ ในกลุ่ม ยังเป็นประเด็นแข็งแกร่งหลักของ TISCO

ประกาศรัสมิ์ นนทพิบูลย์, no. 17836
02-695-5872

TOP I Underperform I 2019E TP: Bt78.00

2019E ปีที่ท้าทาย

- คาดไม่มีปัจจัยบวกหนุนโดยเฉพาะช่วง 1H19E ปรับลดเป็น “Underperform”
- คาดขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและ NRV กดดันให้มีผลขาดทุนใน 4Q18E
- ปรับลดประมาณการกำไรลงในปี 2018-20E ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 78 บาท
- ปี 2019E ยังคงเป็นปีที่ท้าทาย

แม้ผลการดำเนินงานขาดจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดในปี 2018E (กดดันจากขาดทุนสต็อกน้ำมันและผลกระทบจาก NRV ที่สูงมากใน 4Q18E) แต่สงครามการค้ายังเป็นปัจจัยลบหลักที่เรากังวล หากความต้องการใช้สินค้าโภคภัณฑ์ยังคงอ่อนแอต่อเนื่อง อาจมีผลกระทบต่อมาร์จิ้นของบริษัทในปี 2019E แม้ราคาหุ้นปัจจุบันจะมีความเสี่ยงเชิงลบที่จำกัด โดยปัจจุบันซื้อขายที่ 1.05 เท่า 2019E PBV เรายังไม่เห็นปัจจัยบวกหนุนราคาหุ้น โดยเฉพาะในช่วง 1H19E ที่ยังมีปัจจัยลบจากสงครามการค้าถ่วงอยู่ ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงเชิงลบต่อความต้องการใช้สินค้าโภคภัณฑ์ ขณะที่ความเสี่ยงเชิงบวกจากการเริ่มใช้มาตรการ IMO ในปี 2020 คาดจะเริ่มเห็นใน 2H19E เป็นอย่างรวดเร็ว ดังนั้น เราปรับลดคำแนะนำเป็น “Underperform” (จาก “Outperform”) สำหรับหุ้นกลุ่มปลายน้ำ เรายังคงชอบ PTTGC มากสุด

พัชริน เกษมอานันท์นะ, no. 17834
02-695-5837

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, SUN, NUSA