

# Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

26 July 2017

SET Index:	1581.42	4.69	P/E (x):	16.38	Volume (m. shares):	10,151	P/BV (x):	1.91
SET50:	1005.53	4.62	Market Cap.(Bttrn)	15.63	Turnover (Btm):	47,840	Yield (%):	3.06

## “ซื้อค่าบวก/หรือ SET ยังเหนือ 1575”

<b>Foreign Stock Market</b> DJIA : 21,613.43 100.26 NASDAQ : 6,412.17 1.36 S&P500 : 2,477.13 7.22 FTSE : 7,434.82 57.09 NIKEI : 19,955.20 -20.47 HSKI : 26,852.05 5.22 FTSTI : 3327.83 17.03 FBKLCI : 1763.34 1.35			<b>Trading Activities (Btm)</b> <b>25-Jul</b> Buy Sell Net Institution 8,822 5,633 3,189 Prop Trade 4,236 5,394 -1,158 Foreign 13,613 15,210 -1,597 Customer 21,169 21,603 -434 <b>Jul-17 (MTD)</b> Institution 78,752 84,009 -5,256 Prop Trade 64,563 69,465 -4,901 Foreign 217,347 214,886 2,462 Customer 287,463 279,766 7,696 <b>Jan-Current (YTD)</b> Institution 738,848 692,669 46,179 Prop Trade 649,499 655,577 -6,078 Foreign 1,895,604 1,880,120 15,484 Customer 3,043,106 3,098,691 -55,585				<b>Stock Picks–</b> Fundamental : COM7, LH, <b>Jul 2017</b> MINT, SCC Dark Horse : TKN	
<b>Exchange Rate (PER US\$)</b> 24-Jul 25-Jul Yen 111.11 111.85 Baht (On-Shore) 33.39 33.45 Euro 1.16 1.16 US Bond Yield 2.86 2.91 MR 4.28 4.28 SD 1.36 1.36			<b>Top Net Buy (Btm)</b> 1 CNS 2,428 2 CIMBS 1,415 3 KS 619				<b>Strategy Pick -</b> BEAUTY <b>Today</b> (ดู Theme การลงทุนด้านใน)	
<b>Oil Market</b> BRENT 48.60 50.20 NYMEX-Crude Light 46.34 47.89			<b>Top Net Sell (Btm)</b> 1 RHBS -2,451 2 UBS -806 3 SCBS -406				<b>Top Picks-High</b> KKP,LALIN,TMT,LH,PSH, <b>Div Yield</b> MODERN,BCP,MC,SENA, SNC,DIF,CPNRF,LHHOTEL	
<b>Gold &amp; Silver Market</b> Gold-Comex 1254.30 1252.10 Silver-Comex 16.44 16.54			<b>Top Active</b> 1 PTT 385.00 1.85 2 AOT 52.00 0.48 3 ADVANC 191.00 1.33				<b>Top-5 Short</b> LHBANK 50%, BH 19%, <b>Sell</b> DELTA 17%, RATCH 15%, MINT 14%	
<b>Baltic Dy Index</b> Baltic Dry Index 977.00 980.00			<b>Technical View</b> ภาพเป็นบวกเล็กๆ เน้นซื้อบวก				<b>Support</b> Resistance Stop Loss SET 1570-1560 1585-1595 หลุด 1575 SET50 990-980 1010-1015 หลุด 1000	
<b>SET50 Futures Trading Vol (Contacts)</b> 25-Jul Long Short Net Institution 15,945 9,509 6,436 Foreign 18,984 10,864 8,120 Customer 44,750 59,306 -14,556			<b>Technical Picks</b> TTCL, BEAUTY, INTUCH, CPN, <b>- Today</b> BCPG, MEGA, JWD, NETBAY					

• หุ้นที่เปลี่ยนคำแนะนำทางปัจจัยพื้นฐานวันนี้ : ไม่มี

**ปัจจัย&กลยุทธ์ทางปัจจัยพื้นฐาน** : เมื่อวานนี้ SET Index ปิด +4.69 จุดที่ 1581.42 หนุนโดยหุ้นใหญ่อย่าง PTT, PTTEP, AOT, ADVANC, INTUCH, PTTGC เป็นต้น นักลงทุนต่างชาติ พอร์ตบุล.และรายย่อยขายสุทธิ ด้านสถาบันในปท.นำซื้อสุทธิ 3.2 พันลบ.

**ประเด็นสำคัญวันนี้** : ปัจจัยภายนอก – การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน (+3.3%) หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน, ตัวเลข CCI มิ.ย.ที่ดีเกินคาดของสหรัฐ (เพิ่มเป็น 121.5 จากที่คาด 116.5) ทำให้ค่าเงิน US\$ แข็งขึ้นเล็กน้อย ส่วนการประชุมเฟดรอบ 25-26 ก.ค.นี้ คาดคงดบ.ไว้ที่ 1.25% ก่อน

**ปัจจัยในประเทศ** – ปัจจัยหลัก คือ ผลประกอบการ 2Q ของ Real sectors ซึ่งจะทยอยออกมาถึงกลางเดือนส.ค., การซื้อดักหุ้นที่จะจ่ายปันผลระหว่างกาลสูง (ซึ่ง 10 หุ้นปันผลระหว่างกาลโดดเด่นใน DBSV Coverage เป็น KKP, BCP, SCC, PTT, TOP, ADVANC, INTUCH, LH, QH, SIRI) กลยุทธ์ : เลือกซื้อรายบริษัท ส่วนหุ้นกลยุทธ์แนะนำวันนี้เป็น BEAUTY

+ KKP : เราปรับให้เป็นหุ้น Top pick ของกลุ่มธ.พ. เนื่องจากธุรกิจเบงคมีพัฒนาการดี ธุรกิจตลาดทุนแข็งแกร่ง จ่ายปันผลสูงมากและสูงสุดในกลุ่ม คาดปี 60 จ่ายปันผล 6.00 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 8.8% แนะนำซื้อ ปรับ TP ขึ้นไปอิงกับปี 61 ที่ 78 บาท

+ BEAUTY : เป็นหลักทรัพย์ในกลุ่ม Commerce ที่มี SSSG เป็นบวกได้ใน 2Q60 (คาดไว้ +15% ดีขึ้นจาก 1Q60 ที่ +14.4%) เพราะทำการตลาดได้ดี ลูกค้านักจับแรงแบบดี มี Economy of scales เมื่อยอดขายเพิ่มขึ้น คาดกำไรปี 60-61 โตแกร่ง 32%/28% แนะนำซื้อ ให้ TP 14 บาท

- DELTA : กำไร 2Q60 843 ลบ. (-37%YoY, -45%QoQ) เพราะมีค่าภาษีย้อนหลัง 992 ลบ. การด้อยค่าของสต็อก 118 ลบ. แต่ก็ยังมีกำไรจากขายบ.ย่อยและกำไร FX เข้ามาชดเชย 479 ลบ. ด้าน Core profit อยู่ที่ 1.5 พันลบ. (+18%YoY, -6%QoQ) ถือว่าดี บริษัทมีฐานะเป็นเงินสดสุทธิ 1.66 หมื่นลบ. (13.3 บาท/หุ้น) แนะนำให้ TP 87 บาท คาด Dividend yield ปีนี้ 3.6% และปี 61 ที่ 3.8%

**การวิเคราะห์ทางเทคนิค** : ภาพตลาดเป็นบวกเล็กๆ ซื้อใหม่เน้นค่าบวก/หรือเมื่อเหนือ 1575 แนวรับ 1570-1560 แนวต้าน 1585,1590-1595 Stop loss เมื่อหลุด 1575 จุด สำหรับการ SCAN หุ้นที่คิดว่าราคาจะทำ New High ได้ พบว่าหุ้นที่เข้ามาใหม่เป็น TTCL, BEAUTY, JWD, NETBAY ส่วนหุ้นคงที่อยู่ใน List คือ JMART, RJH หุ้นหลุด List เป็น IHL, RCL และหุ้นแนะนำที่ให้อาจจะ Take profit คือ WHAUP, BCPG, WICE

นักกลยุทธ์&นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค& Reseach Team – arparporns@th.dbsvickers.com

# Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

## Inside Story

Need to know TODAY :	ปัจจัยต่างประเทศ / ปัจจัยในประเทศ	
Industry Focus :	กลุ่มการแพทย์	
Investment Digest:	กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง	
Company Guide :	BEAUTY	(ซื้อมูลค่าพื้นฐาน 14.00)
	KKP	(ซื้อมูลค่าพื้นฐาน 78.00)
	TKN	(ซื้อมูลค่าพื้นฐาน 27.00)
Flash Note :	DELTA	(ถือ - ราคาพื้นฐาน 87.00)
	HMPRO	(ถือ - ราคาพื้นฐาน 10.10)
Turnover List Watch :	คาด PHOL-W1 เข้าเกณฑ์ ติดตาม BAT-3K,ECL,LOXLEY-W ด้าน IT ใช้มาร์จิ้นได้	

## Need to know TODAY

### ปัจจัยต่างประเทศ & ในประเทศที่สำคัญ

#### ปัจจัยต่างประเทศ ตลาดหุ้น ตลาดน้ำมันและทองคำ

**+ เยอรมนี : ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนก.ค.60**

Ifo ระบุว่าดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีเพิ่มขึ้นเป็น 116.0 ในเดือนก.ค. สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และเพิ่มจาก 115.2 ในเดือนมิ.ย. ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 114.9 ปัจจัยหนุนคือ อัตราว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่องเพราะอุปสงค์ภายในประเทศแข็งแกร่งขึ้น และการส่งออกที่เพิ่มมากขึ้นก็ช่วยสนับสนุนภาคการผลิตให้เติบโตดีด้วย

**+ สหรัฐ : ดัชนี CCI เดือนมิ.ย.เพิ่มขึ้นเป็น 121.5 ดีกว่าคาดที่ 116.5 & ราคาบ้านเพิ่ม 5.6%YoY**

# ผลสำรวจของ Conference Board ระบุว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐพุ่งขึ้นสู่ระดับ 121.5 ในเดือนมิ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 116.5

# ผลสำรวจของสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคส ซิลเลอร์ระบุว่า ดัชนีราคาบ้านทั่วประเทศในสหรัฐ +5.6% ในเดือนพ.ค.60

**• สหรัฐ : ประชุมเฟด 25-26 ก.ค.นี้...คาดคงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.25%**

ติดตามการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ซึ่งจะเสร็จสิ้นในวันพุธที่ 26 ก.ค.ตามเวลาสหรัฐ ตลาดคาดการณ์ว่าคณะกรรมการ FOMC จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ไว้ที่ 1.25% โดยประเมินว่าถ้าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอีกรอบน่าจะเป็นปลายปี หรือไม่ก็ต้นปี 61 เลย

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

### + ภาวะตลาดหุ้นนิวยอร์ก : ดัชนีพุ่งขึ้นรับราคาน้ำมันเพิ่มและกำไรจ.ใหญ่แข็งแกร่ง

ดัชนี DJIA +100.26 จุด หรือ +0.47% ดัชนี S&P500 +7.22 จุด หรือ +0.29% ดัชนี Nasdaq +1.37 จุด หรือ +0.02% หนุนโดยกำไรที่แกร่งของแคทเธอร์ พิลลาร์, แมคโดนัลด์ คอร์ป, เจเนอรัล มอเตอร์ ฯลฯ การปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐที่สูงขึ้นในเดือนมิ.ย.

### + ภาวะตลาดน้ำมัน : ราคาพุ่ง 3.3% ตอรับซาอุฯจะลดการส่งออกน้ำมัน & ในจีเรียร่วมลดการผลิต

# ราคาน้ำมันดิบได้ปัจจัยหนุนจากซาอุดีอาระเบียให้คำมั่นว่าจะปรับลดการส่งออกน้ำมัน ขณะที่ในจีเรียประกาศว่าจะเข้าร่วมในข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน ด้านคูเวตระบุว่ากลุ่มโอเปกอาจเลื่อนระยะเวลาบรรลุข้อตกลงลดการผลิตออกไปอีกจากปัจจุบันที่กำหนดไว้เป็นสิ้นมี.ค.61 รวมทั้งตลาดคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐมีแนวโน้มลดลงต่อไปในสัปดาห์ที่แล้ว

# สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. +1.55 ดอลลาร์ หรือ +3.3% ปิดที่ 47.89 ดอลลาร์/บาร์เรล ด้าน BRENT +1.60 ดอลลาร์ หรือ +3.3% ปิดที่ 50.20 ดอลลาร์/บาร์เรล

### -/- ภาวะตลาดทองคำ : ราคาอ่อนลงเล็กน้อย

สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 2.20 ดอลลาร์ หรือ 0.18% ปิดที่ระดับ 1,252.10 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดรอดูผลประชุมเฟดคืบนี้

## ปัจจัยในประเทศ และหุ้นมีข่าว

### + กลุ่มรับเหมา&วัสดุก่อสร้าง : เร่ง 4 โครงการรถไฟฟ้า 1.5 แสนล. & เร่งประมูลสายสีม่วงใต้.ค.นี้

กระทรวงคมนาคมเตรียมเสนอโครงการลงทุนรถไฟฟ้าให้กรม.พิจารณาอีก 4 โครงการ วงเงินรวมกว่า 1.5 แสนล้านบาท ประกอบด้วย 1. โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก ช่วงศูนย์วัฒนธรรม-ตลิ่งชัน วงเงิน 1.21 แสนล้านบาท 2. โครงการสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย ช่วงบางแค-พุทธมณฑลสาย 4 วงเงิน 2.11 หมื่นล้านบาท 3. โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวใต้ส่วนต่อขยาย ช่วงสมุทรปราการ-บางปู วงเงิน 1.37 หมื่นล้านบาท และ 4. โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวเหนือส่วนต่อขยายช่วงคูคต-ลำลูกกา วงเงิน 1.19 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้จะเร่งผลักดันการประมูลสายสีม่วงใต้มูลค่า 1.01 แสนล้านบาทภายในเดือนต.ค.60 หลังจากกรม.อนุมัติโครงการแล้ว

### - เงินบาทแข็ง 7%YTD รองจากค่าเงินวอนที่แข็งสุด 8%YTD ค่าเงินรูเปี่ยะห์แข็งน้อยสุด 1.2%YTD

นายเมธี สุภาพงษ์ รองผู้ว่าการด้านเสถียรภาพการเงินธปท.เปิดเผยว่าตั้งแต่ต้นปี 2560 เงินบาทแข็งค่าประมาณ 7%YTD เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นสำคัญ รวมทั้งมีเงินไหลเข้ามาซื้อกิจการในประเทศด้วย โดยค่าเงินบาทแข็งค่าเป็นอันดับสองรองจากค่าเงินวอนของเกาหลีใต้ที่แข็งค่าสูงสุดกว่า 8% ดอลลาร์ได้วันแข็งขึ้น 6.3% ดอลลาร์สิงคโปร์ 6.0% รูปีอินเดีย 5.5% เยนญี่ปุ่น 5.0% รिंगิตมาเลเซีย 4.8% ค่าเงินหยวนจีน 2.8% รูเปี่ยะห์อินโดนีเซีย 1.2%

### + 5 บริษัทใหญ่ร่วมทุน พยุงราคาขายพารา ซึ่งมี STA & TRUBB ด้วย

STA และ TRUBB แจ้ง SET ว่าได้เข้าร่วมกันเพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุนขายพาราไทยกับอีก 3 บริษัทขนาดใหญ่ ซึ่งกองทุนมีทุนจดทะเบียน 1,200 ล้านบาท เพื่อกำหนดมาตรการขับเคลื่อนการสร้างเสถียรภาพราคาขายพารา

นักวิเคราะห์ : อภามภรณ์ แสงพรรค - arparpoms@th.dbsvickers.com

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

### Industry Focus

#### กลุ่มการแพทย์

##### คาดกำไร 2Q60 คณะเคล้า แล้วแต่โรงพยาบาล

- โดยสรุปหลักทรัพย์ที่ผลประกอบการ 2Q60 ออกมาเติบโตดีกว่ากระโดดคือ CHG และ RJH ในอัตรา 36% y-o-y แต่ที่ดูแล้วไม่น่าตื่นเต้นคือ BH และ BDMS ปกติแล้วไตรมาส 2 จะเป็นฤดูกาลที่อ่อน แต่มีสาเหตุมาจากการเจ็บป่วยที่มากขึ้นจากโรคที่แพร่กระจายช่วงหน้าฝนซึ่งปีนี้มาเร็วกว่าปกติ และฐานเปรียบเทียบที่ต่ำในงวด 2Q59
- สำหรับในรายละเอียดคือ CHG มีปัจจัยบวกจากการขยายกำลังการให้บริการเพิ่มและฐานเปรียบเทียบที่ต่ำแล้วซึ่งต่ำ รวมทั้งการเพิ่มคนไข้ประเภทเงินสดซึ่งให้อัตรากำไรดีกว่าประกันสังคม ส่วน RJH ได้รับผลดีจากบริษัทย่อยคือ ราชธานี โรจนะมีการฟื้นตัวช่วยส่งกำไรที่ดีมายัง RJH อีกทั้งสองโรงพยาบาลนี้ก็นับคนไข้ไทยซึ่งจะได้ประโยชน์จากการเจ็บป่วยที่มากขึ้นจากโรคที่แพร่กระจายช่วงหน้าฝนซึ่งปีนี้มาเร็วกว่าปกติ
- ส่วนอัตรากำไรเติบโตกำไรหลัก 2Q60 ของ BH คาดว่าเป็น 3% y-o-y ด้าน BDMS เป็นเพียงทรงตัว y-o-y สถานการณ์คือ ได้ประโยชน์จากโรคที่แพร่กระจายช่วงหน้าฝนและการเพิ่มขึ้นของคนไข้ต่างประเทศเล็กน้อย ทั้งนี้ BDMS ยังเผชิญกับดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายที่สูงจากการขยายธุรกิจไปซื้อกิจการทำธุรกิจเวลล์เนสส์ เซ็นเตอร์ ถ.เพชรบุรี อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิจะดีกว่ากำไรหลัก เพราะคาดว่าจะมีการบันทึกกำไรพิเศษก่อนภาษีจากการขายหุ้น BH ที่ 2.9 พันล้านบาท แต่หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีผลการดำเนินงาน 2Q60 ที่น่าผิดหวังคือ LPH คือหดตัวลง 13% y-o-y เนื่องจากอัตรากำไร (net profit margin) ที่ลดต่ำลง ตามรายได้ที่เติบโตน้อย 5% y-o-y แต่ค่าใช้จ่ายขาย-บริหารที่สูงจากศูนย์บริการรักษาพิเศษ (new excellence center) และมีสำรองลูกหนี้ประกันสังคม 2.4 ล้านบาท
- ยังคงคำแนะนำ ถ่วงน้ำหนักน้อย (Underweight) สำหรับหลักทรัพย์กลุ่มการแพทย์ แต่เลือกหลักทรัพย์ในการลงทุนที่มีแนวโน้มกำไรเติบโตดี หลักทรัพย์แนะนำ ชื่อ ได้แก่ CHG ราคาพื้นฐาน 3.10 บาท และ RJH ราคาพื้นฐาน 30.00 บาท

นักวิเคราะห์ : อภิษฐา เกตุรัตน์บรร : [apichayak@th.dbsvickers.com](mailto:apichayak@th.dbsvickers.com)

### Investment Digest

#### กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

##### กรม.ไฟเขียวโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้

- ที่ประชุมคณะกรรมการ (กรม.) เห็นชอบโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้) ระยะทาง 23.6 กม. คาดเปิดให้บริการได้ พ.ค.ปี 67 กรอบวงเงินลงทุนโครงการ 1.01 แสนล้านบาท ประกอบด้วย ค่างานที่เกี่ยวข้องกับการจัดกรรมสิทธิ์ที่ดิน วงเงิน 15,945 ล้านบาท, ค่างานก่อสร้างงานโยธา วงเงิน 77,385 ล้านบาท, ค่าสิ่งก่อสร้างทดแทนหน่วยงานที่ได้รับผลกระทบจากการก่อสร้างโครงการ วงเงิน 1,335 ล้านบาท, ค่าจ้างที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างงาน วงเงิน 2,865 ล้านบาท และค่า Provisional Sum ของงานโยธา วงเงิน 3,582 ล้านบาท โดยแต่ละรายการจะแบ่งเป็นหลายสัญญาตามความเหมาะสมทางเทคนิค โดยให้ รฟม.ดำเนินการประกวดราคางานก่อสร้างงานโยธาได้ แต่จะ

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

ลงนามสัญญาจ้างผู้รับจ้างก่อสร้างงานโยธาได้เมื่อคณะกรรมการสิ่งแวดล้อมแห่งชาติได้รับทราบรายงานผลกระทบสิ่งแวดล้อมแล้ว (อินโฟเควสท์ 25 ก.ค. 60)

- ผลกระทบ: เป็นบวก กับหลักทรัพย์ผู้รับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ที่มีโอกาสเข้าประมูล โดยเฉพาะไทยก็จะมีแต่เพียง BIG4 คือ ITD, CK, STEC และ UNIQ แล้วจึงมีการให้ผู้รับเหมาช่วงดำเนินการต่อในแต่ละส่วนต่อไป เช่น NWR, SEAFCO, PYLON และ PLE เป็นต้น นอกจากงานข้างต้นแล้ว ที่มีความคืบหน้าและใกล้ประมูลมากแล้วคือ รถไฟฟ้าทางคู่ กระจับจั่น-หัวหิน มี 2 สัญญาคือ 7.3 และ 8.3 พันล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้จากการซื้อของ 38 ราย ยื่น 13 ราย และผ่านคุณสมบัติ 11 ราย ทั้งนี้จะมีการเปิดการประมูลแบบ e-auction ได้ในวันที่ 27 ก.ค.60 หรือพรุ่งนี้แล้ว คาดว่าจะมีการเก็งกำไรในช่วงเวลาดังกล่าว
- คำแนะนำ: หลักทรัพย์ที่แนะนำ ชื่อในหมวดนี้คือ CK, STEC, SEAFCO และ SYNTEC ยังต้องติดตามรถไฟฟ้าสายสีอื่นๆที่จะผ่าน ครม. เช่น สายสีส้ม ส่วนขยายสายสีเขียว แดง และน้ำเงิน ว่าจะทันครึ่งหลังปีนี้หรือไม่ ซึ่งจะเป็นแรงกระตุ้นต่อราคาหลักทรัพย์หมวดผู้รับเหมาก่อสร้างต่อไป รวมทั้งเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยด้วย

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : [sombata@th.dbsvickers.com](mailto:sombata@th.dbsvickers.com)

### BEAUTY

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 11.50 บาท

ราคาพื้นฐาน 14.00 บาท

**เป็นบริษัทเดียวในกลุ่มที่มี SSSG เป็นบวกใน 2Q60**

- BEAUTY เป็นเพียงหลักทรัพย์ในกลุ่ม Commerce ที่เราวิเคราะห์รายเดียวที่มีอัตราเติบโตจากสาขาเดิม (SSSG) เป็นบวกได้ใน 2Q60 ต้องยอมรับว่าไตรมาสนี้ภาวะการบริโภคนั้นซบเซาและฐานปีที่แล้วก็ทำให้สูง หลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในกลุ่มนี้จึงติดลบ ส่วนธุรกิจเกี่ยวกับเครื่องสำอางยังไปได้ เราคาดว่าบริษัทจะทำได้ที่ระดับ 15% เทียบกับ 14.4% ในงวด 1Q60 และ 23.3% ใน 2Q59 สืบเนื่องจากทีมขายที่มีความสามารถรวมทั้งการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาไทย คาดว่าในงวด 3Q60 ถึงแม้เป็นฤดูกาลที่อ่อน (low season) และไม่มีปัจจัยกระตุ้นจากภาครัฐ แต่บริษัทจะยังมี SSSG ที่เป็นบวกได้จากฐาน 3Q59 ที่สูงมาก +34.2%
- อัตรากำไรยังคงแข็งแกร่งจากการประหยัดต่อขนาด (economy of scale) การเพิ่มขึ้นของสาขา (outlet) และการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งส่วนของ วัตุดิบ บรรจุภัณฑ์ และสลากร แม้ว่าได้รับแรงกดดันจากการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำคือ ผ่านโมเดิร์นเทรดและต่างประเทศก็ตาม
- มีศักยภาพธุรกิจสูงในตลาดจีน และ BEAUTY มีความได้เปรียบ คือ นักท่องเที่ยวจีนที่มามีไทยนั้นรู้จักแบรนด์ของบริษัทเป็นอย่างดี และปัจจุบันก็มีผู้ค้าส่ง (wholesalers) จากจีนวางจำหน่ายอยู่แล้ว เราคาดว่า BEAUTY จะเข้าตลาดจีนเต็มตัวในปี 61 ขณะที่ทั้งเครื่องหมายการค้าและใบอนุญาตกำลังขอ อย.จากจีน (CFDA) และคาดว่าจะต้องใช้เวลาประมาณ 12-18 เดือน กว่าที่จะได้รับการอนุมัติ
- แนะนำซื้อ คาดว่าเมื่อมาถึง 4Q60 ตัวเลข SSSG จะกลับมาสดใสได้ เพราะฐานที่ต่ำปีที่แล้ว ซึ่งอยู่ในช่วงการไว้อาลัย และเข้าสู่ฤดูกาลที่ดี แมปีนี้เดือน ต.ค.60 จะมีพิธีพระราชทานเพลิงพระบรมศพในหลวงรัชกาลที่ 9 แต่ระยะเวลาสั้นกว่าและประชาชนรับรู้ข่าวมานานแล้ว คาดกำไรหลักจะเติบโตสูงในปีนี้เป็นปี 61 ที่ 32%/28% ตามลำดับ ให้ราคาพื้นฐาน 14 บาท นักวิเคราะห์ : นมิดา อธิคพงษ์ : [namidaa@th.dbsvickers.com](mailto:namidaa@th.dbsvickers.com)

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

### Company Guide

KKP	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 68.25 บาท	ราคาพื้นฐาน 78 บาท (เดิม 70 บาท)

#### ให้ KKP เป็นหุ้น Top Pick กลุ่มแบงก์

- เราปรับให้ KKP เป็นหุ้น Top pick ในสำหรับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากธุรกิจแบงก์มีพัฒนาการที่ดี ธุรกิจตลาดทุนแข็งแกร่ง และจ่ายปันผลสูงมากและสูงสุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ธนาคารมีนโยบายจะจ่ายปันผลสูงมาก คาดปี 60 จะจ่าย 6.00 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 8.6% ซึ่งเป็นแนวทางหนึ่งที่จะขยาย ROE ให้สูงขึ้น
- มีนโยบายขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองมากขึ้น เพราะตลาดรถยนต์มือหนึ่งแข่งขันสูง ขณะที่ตลาดมือสองแข่งขันน้อยกว่าและได้ loan yield สูงกว่า แต่ก็มีความเสี่ยงเรื่อง NPL มากขึ้นด้วยเช่นกัน เราคาดว่า NPL ratio จะขยับขึ้นต่อในช่วงที่เหลือของปีนี้
- ธุรกิจด้านตลาดทุนไปได้ดี และดีลใหญ่ เช่น การเป็นที่ปรึกษาตั้ง Thailand Future Fund และการนำ PTTOR เข้าจดทะเบียนในตลาดฯ จะทำรายได้ค่าธรรมเนียมที่สูงขึ้นในอนาคต
- ปรับลดคาดการณ์กำไรปี 60 ลง 6% สะท้อนค่าใช้จ่ายพิเศษ 3 รายการที่เกิดขึ้นใน 2Q60 (ขาดทุนจากการขายหลักประกันที่ยึดมา 48 ล้านบาท, ขาดทุนในการซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยน 21 ล้านบาท และตั้งสำรองด้วยค่าใน NPA 163 ล้านบาท) แต่ส่วนหนึ่งจะชดเชยด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมที่คาดว่าจะสูงขึ้นใน 2H60 ซึ่งมาจากหลายๆ ดีล IB ในมือ
- แนะนำซื้อ ปรับเพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 78 บาท โดยเลื่อนไปอิงกับผลประกอบการและงบดุลในปี 61 ซึ่งราคาเป้าหมายใหม่เทียบเท่ากับ P/BV ปี 61 ที่ 1.5 เท่า

นักวิเคราะห์: ธนิณี สกิดรื่องชัย : [thaninees@th.dbsvickers.com](mailto:thaninees@th.dbsvickers.com)

TKN	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 21.50 บาท	ราคาพื้นฐาน 27.00 บาท

#### คาดการณ์กำไร 2Q60 ถึงจุดต่ำสุด และโตแกร่ง 2H60

- คาดการณ์กำไรหลัก 2Q60 เป็น 194 ล้านบาท (+5% y-o-y, +14% q-o-q) ซึ่งถือว่าอ่อนกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ สาเหตุที่เติบโตไม่สูงเทียบ y-o-y คือ ยอดขายเติบโต 10% y-o-y เนื่องจากมีการแข่งขันรุนแรง โดยเฉพาะตลาดในประเทศ ซึ่งเรากำหนดให้ยอดขายในประเทศทรงตัว แต่ยังคงได้เพราะตลาดต่างประเทศ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็น 35.1% เทียบ y-o-y ที่ 35.2% ผลพวงจากวัตถุดิบสำหรับยามีต้นทุนสูงขึ้น ด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายขาย-บริหารเทียบรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 16.1% เพราะมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโรงงานใหม่ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้ทำการผลิตเต็มที่ อย่างไรก็ตามไม่ได้คาดว่าจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษเกี่ยวกับค่าปรับภาษีของศุลกากรจากที่มีข่าวมาก่อนหน้านี้ใน 2Q60



## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

- ได้มีการปรับประมาณการปีนี้และปีหน้าลงในอัตรา 11%/10% ตามลำดับ สะท้อนยอดขายในประเทศที่ชะลอตัวลงต่ำกว่าคาด จึงให้ยอดขายในประเทศทรงตัว y-o-y จากก่อนหน้าที่โต 10% ส่วนยอดขายที่จีนให้เติบโตน้อยลงเป็น 35% จากเดิม 50% สืบเนื่องจากการแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายที่ล่าช้า รวมทั้งอัตรากำไรขั้นต้นที่ให้ต่ำลง เนื่องจากการได้ประโยชน์จากโรงงานใหม่ที่ล่าช้าออกไป
- คาดกำไร 2Q60 มาถึงจุดต่ำสุด (Bottom Out) และกลับมาฟื้นตัวได้แข็งแกร่งใน 2H60 เพราะการใช้โรงงานใหม่ในเฟส 1 และ 2 ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฟส 2 มีสายการผลิตหลายรายอย่าง ซึ่งได้รับความนิยมสูงที่จีน
- คงคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงที่ 27.00 บาท แม้ปรับประมาณการลง เป็นเพราะเลื่อนไปใช้ประมาณการปี 61 แทนปี 60 และประเมินด้วย P/E ปี 61 ที่ 28 เท่า (PEG ที่ 1.0 เท่า) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มจากราคาพื้นฐานได้อีก 26% คาดการณ์อัตรากำไรเติบโตกำไรหลักปีนี้และปีหน้าเป็น 19.6%/41.5% เทียบ y-o-y ตามลำดับ

นักวิเคราะห์ : นันทิกา เวียงเพิ่ม : nantikaw@th.dbsvickers.com

## Flash Note

DELTA

คำแนะนำ ถือ

ราคาปิด 86.50 บาท

ราคาพื้นฐาน 87.00 บาท

### กำไร 2Q60 แกร่ง ตามคาด

- กำไรสุทธิออกมาเพียง 843 ล้านบาท (-37% y-o-y, -45% q-o-q) ผลพวงมาจากรายการพิเศษต่างๆ เช่น ภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นจากการถูกปรับ 992 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจากการตีค่าสินค้าคงเหลือ 118 ล้านบาท กำไรจากการขายบริษัทย่อย 474 ล้านบาท และกำไรอัตราแลกเปลี่ยน 5 ล้านบาท
- หากไม่นับรายการพิเศษกำไรหลัก 2Q60 ออกมาแกร่งตามคาดเป็น 1.5 พันล้านบาท (+18% y-o-y, -6% q-o-q) สืบเนื่องจากรายได้จากการขายในสกุลดอลลาร์สหรัฐเพิ่ม 12% สินค้าที่มียอดขายดีคือ ชิ้นส่วนที่ใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ อีกทั้งสัดส่วนค่าใช้จ่ายขาย-บริหารเทียบกับรายได้ลดลงเป็น 13.7% จาก y-o-y ที่ 16.4% เนื่องจากฐานรายได้ที่สูงขึ้น และมีการจำหน่ายบริษัทย่อยที่เคยมีค่าใช้จ่ายสูงออกไป
- ด้านงบดุลมีความแข็งแกร่งเช่นเคย มีฐานะเป็นเงินสดสุทธิที่ 16.6 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 13.30 บาทต่อหุ้น
- คงคำแนะนำเพียง ถือ กำไรหลัก 1H60 เป็นสัดส่วน 46% เทียบกับประมาณการ จึงยังสอดคล้องและไม่ได้มีการปรับประมาณการแต่อย่างใด ราคาพื้นฐานให้ไว้ที่ 87.00 บาท ราคาปิดมีส่วนเพิ่มเพียง 1% แต่ถือรับปันผลที่อยู่ในเกณฑ์ดีได้ คาดอัตราผลตอบแทนปันผลปีนี้และปี 61 เป็น 3.6% และ 3.8% ตามลำดับ

นักวิเคราะห์ : นันทิกา เวียงเพิ่ม : nantikaw@th.dbsvickers.com

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

HMPRO

คำแนะนำ ถือ

ราคาปิด 9.70 บาท

ราคาพื้นฐาน 10.10 บาท

### บริหารต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ

- กำไรหลัก 2Q60 เพิ่มอยู่ในเกณฑ์ดี 14% y-o-y และ 8.1% q-o-q เป็น 1.1 พันล้านบาท แม้ว่าอัตราเติบโตสาขาเดิม (SSSG) ติดลบ และการขยายสาขาทำได้อย่างจำกัดเปิดเพียง 2 สาขาเล็กในไทย และอีก 1 สาขาที่เมือง Melaka ประเทศมาเลเซีย ยังผลให้รายได้ไตรมาสเพิ่มขึ้นได้ไม่มากคือ 1.2% y-o-y เป็น 14.8 พันล้านบาท สาเหตุที่กำไรยังเติบโตดีคือ อัตรากำไรที่บริษัททำได้นั้นเพิ่มขึ้น และภาระดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลงสำหรับกำไรในรอบครึ่งหลังปีนี้ (2H60) คิดเป็นสัดส่วน 45.7% เทียบกับประมาณการทั้งปี 60 ซึ่งสอดคล้องกับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง
- อัตรากำไรขั้นต้น 2Q60 เพิ่ม 0.6% เทียบ y-o-y เป็น 26% เนื่องจากมีการขายสินค้าที่เป็นตราของตนเองใหม่ (house brand) และมีการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของ Mega Home สำหรับสัดส่วนค่าใช้จ่ายขาย-บริหารเทียบรายได้ลดลง 0.5% เทียบ y-o-y เป็น 22.4% เพราะการใช้สาธารณูปโภคต่างๆอย่างมีประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายด้านการตลาด อย่างไรก็ตามตั้งแต่ 4Q60 คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่หดแคบลง เพราะฐานปีที่แล้วเริ่มสูง
- แนะนำเพียง ถือ แม้แนวโน้มการเติบโตกำไรยังไปได้ดี แต่ในแง่การประเมินมูลค่าหุ้นพบว่าอยู่ในเกณฑ์แพง PEG (P/E per Growth) ปี 60 อยู่ในเกณฑ์สูงเป็น 1.6 เท่า

นักวิเคราะห์ : นมิดา อธิศพงษ์ : namidaa@th.dbsvickers.com

### Turnover List Watch

คาด PHOL-W1 เข้าเกณฑ์ ติดตาม BAT-3K, ECL, LOXLEY-W ด้าน IT ใช้มาร์จินได้

- สัปดาห์นี้คาดว่าตลาดจะประกาศหลักทรัพย์ติด Cash Balance หลังปิดทำการวันพฤหัสบดี จากปกติเป็นวันศุกร์ เพราะวันศุกร์หยุด
- คาด PHOL-W1 เข้าเกณฑ์ติด Cash Balance แม้ความจริงต้องเก็บข้อมูลวันนี้อีก 1 วัน
- หลักทรัพย์ที่ควรติดตามคือ BAT-3K หากวันนี้ซื้อขายด้วยมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับ 45 ล้านบาท ECL หากวันนี้ซื้อขายด้วยมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับ 12.2 ล้านบาท และ LOXLEY-W หากวันนี้ซื้อขายด้วยมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับ 13.7 ล้านบาท ก็จะติด Cash Balance เป็นเวลาถึง 6 สัปดาห์ ทั้งนี้ BAT-3K มีการเก็งกำไรเพราะในอนาคตจะมีการทำเทเนเดอร์ ออฟเฟอร์ที่ราคา 275.00 บาท แต่ที่ราคาหุ้นไปไม่ถึงราคานี้ อาจเป็นเพราะต้องซื้อหุ้นและเก็บไว้รอทำเทเนเดอร์ ออฟเฟอร์ จึงมีต้นทุนในการรอเวลา (Holding Cost)
- สำหรับหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะกลับมาใช้มาร์จินได้ เพราะหลังหมดอายุ Cash Balance ตลาดฯไม่ได้ประกาศขยายเวลาการใช้ Cash Balance คือ FVC, FVC-W1, FVC-W2 และล่าสุดคือ IT
- ส่วนหลักทรัพย์ที่หมดอายุใช้ Cash Balance สัปดาห์นี้ อาจมีการเก็งกำไรเรื่องกลับมาใช้มาร์จิน แต่ต้องระวังตลาดฯอาจกลับมาขยายเวลาการใช้ Cash Balance วันนี้หรือ 26 ก.ค.60- DTC และ 27 ก.ค.60- ASAP, CCN, CCN-W1 และ RS-W3

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : sombata@th.dbsvickers.com



## Key Events

วันที่	
21 มิ.ย.-26 ก.ค.60	PR : SPI เสนอซื้อ PR @ 53.15 PB : TF และ SPI เสนอซื้อ PB @58.58
29 มิ.ย.-4 ส.ค.60	MILL : นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล เสนอซื้อ MILL @ 1.80
3-27 ก.ค.60	ECF-W1 ห้ามซื้อขาย 3-27 ก.ค. 60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 28 ก.ค.60
6 ก.ค.-2 ส.ค.60	MAX-W2 : ห้ามซื้อขาย 5 ก.ค.-2 ส.ค. 60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 3 ส.ค.60
7 ก.ค.-12 ก.ย.60	BIGC : BJC เสนอซื้อ BIGC @ 225.00
24 ก.ค.-17 ส.ค.60	MBAX-W1 ห้ามซื้อขาย 24 ก.ค.-17 ส.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 18 ส.ค.60
25-31 ก.ค.60	BA27C1707A, BBL27C1707A, BCH27C1707A, KBAN27C1707A, KBAN27P1707A, PTTE27P1707A, SCB27C1707A, THAI27C1707A ห้ามซื้อขาย 25-31 ก.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 1 ส.ค.60
25 ก.ค.-30 ส.ค.60	SWC : บริษัท ทีโอเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด เสนอซื้อ SWC @ 13.25
26 ก.ค.60	ออสเตรเลีย : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ไตรมาส 2/2560 ฝรั่งเศส : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค. อิตาลี : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค. อังกฤษ : ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2560 สหรัฐฯ : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเบื้องต้นเดือนก.ค.โดยมารกิต : ยอดขายบ้านใหม่เดือนมิ.ย. : สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) : คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) (เข้าวันที่ 27 ก.ค.) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย DIGI : เปลี่ยนพาร์จากหุ้นละ 0.10 บาทเป็น 0.50 บาท
26 ก.ค.-1 ส.ค.60	M42C1707A, PTTG42C1707A, PTTG42P1707A, ROBI42C1707A, ROBI42P1707A, SAMA42C1707A, SAMA42P1707A, SAWA42C1707A, SAWA42P1707A, SCB42C1707A, SCB42P1707A, SCCC42C1707A, SPAL42C1707A, SPAL42P1707A, STPI42C1707A, TASC42C1707A, THAI42C1707A, THCO42C1707A, THCO42P1707A, TICO42C1707A, TPIP42C1707A, TPIP42P1707A, TRUE42C1707A, TRUE42P1707A, TTW42C1707A, TU42C1707A, TU42P1707A, UV42C1707A, VNG42C1707A ห้ามซื้อขาย 26ก.ค.-1ส.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 2 ส.ค.60
27 ก.ค.60	เกาหลีใต้ : ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2560 ออสเตรเลีย : ราคานำเข้าและส่งออกในไตรมาส 2/2560 จีน : กำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. เยอรมนี : ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.จาก GfK อังกฤษ : ดุลการค้าเดือนมิ.ย.

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

		<ul style="list-style-type: none"> <li>: ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมิ.ย.จากเฟดชิคาโก</li> <li>: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมิ.ย.</li> <li>: จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์</li> <li>: สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมิ.ย.</li> <li>: ราคาบ้านเดือนพ.ค.โดยเอสแอนด์พี/เคส-ซิลเลอร์</li> <li>: ดัชนีกิจกรรมการผลิตเดือนก.ค.จากเฟดแคนซัส ซีดี</li> </ul>
28 ก.ค.60	เกาหลีใต้	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือนก.ค.</li> <li>: การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.</li> <li>: ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.</li> </ul>
	อังกฤษ	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.จาก Gfk</li> <li>: ราคาบ้านเดือนก.ค.</li> </ul>
	ญี่ปุ่น	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิ.ย.</li> <li>: การใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมิ.ย.</li> <li>: อัตราว่างงานเดือนมิ.ย.</li> <li>: ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.</li> </ul>
	ออสเตรเลีย	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ไตรมาส 2</li> </ul>
	สิงคโปร์	<ul style="list-style-type: none"> <li>: อัตราว่างงานไตรมาส 2</li> </ul>
	ฝรั่งเศส	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ไตรมาส 2</li> </ul>
	อียู	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือนก.ค.</li> <li>: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.</li> <li>: ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.ค.</li> </ul>
	เยอรมนี	<ul style="list-style-type: none"> <li>: อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.</li> </ul>
	สหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ไตรมาส 2</li> <li>: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน</li> </ul>
31 ก.ค.-3 ส.ค.60	S5028C1707A S5028P1707A CHG08C1707A, LPN08C1707A, PLAN08C1707A, SPRC08C1707A, STPI08C1707A, SUPE08C1707A, TISC08C1707A, TKN08C1707A, VIBH08C1707A	ห้ามซื้อขาย 31
		ก.ค.-3 ส.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันธภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 4 ส.ค.60
31 ก.ค.-24 ส.ค.60	IVL-W1	ห้ามซื้อขาย 31 ก.ค.-24 ส.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันธภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 25 ส.ค.60
31 ก.ค.60	ญี่ปุ่น	<ul style="list-style-type: none"> <li>: การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.</li> <li>: ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือนมิ.ย.</li> </ul>
	จีน	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.ค.</li> <li>: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.ค.</li> </ul>
	เยอรมนี	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.</li> </ul>
	อียู	<ul style="list-style-type: none"> <li>: อัตราว่างงานเดือนมิ.ย.</li> <li>: อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.</li> </ul>
	สหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> <li>: ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เดือนมิ.ย.</li> <li>: ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ค.จากเฟดดัลลัส</li> </ul>
1 ส.ค.60	GREEN	: ย้ายหมวดจากการท่องเที่ยวและสันตนาการเป็น พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

NEWS : ย้ายหมวดจากเทคโนโลยีเป็นบริการ

1-4 ส.ค.60

AAV23C1707A, AOT23C1707A, AOT23P1707A, BANP23C1707A, BBL23P1707A, BEM23C1707A, BJCH23C1707A, BLA23C1707A, BTS23C1707A, CBG23C1707A, CENT23C1707A, INTU23P1707A, KBAN23P1707A, KTC23C1707A, LH23C1707A, PTT23P1707A, PTTE23P1707A, SAWA23C1707A, STPI23C1707A, TCAP23C1707A, TRUE23P1707A, UNIQ23C1707A ADVA01C1707A, ADVA01P1707A, AOT01C1707A, AOT01P1707A, BA01C1707A, BA01P1707A, BCP01C1707A, BCP01P1707A, CENT01C1707A, CENT01P1707A, CPF01C1707A, CPF01P1707A, CPN01C1707A, CPN01P1707A, DELT01C1707A, DTAC01C1707A, DTAC01P1707A, GPSC01C1707A, GPSC01P1707A, INTU01C1707A, INTU01P1707A, MINT01C1707A, MINT01P1707A, PSH01C1707A, PSH01P1707A, PTTE01C1707A, PTTE01P1707A, S5001C1707A, S5001C1707B, S5001P1707A, S5001P1707B, SPAL01C1707A, SPAL01P1707A, SPRC01C1707A, SPRC01P1707A, TKN01C1707A, TPIP01C1707A, TPIP01P1707A, TRUE01C1707A, TRUE01P1707A BA11C1707A, BDMS11C1707A, BEAU11C1707A, BH11C1707A, BLAN11C1707A, CBG11C1707A, DELT11C1707A, IRPC11C1707A, KTC11C1707A, MAJO11C1707A, MINT11C1707A, MINT11P1707A, PTTG11C1707A, QH11C1707A, SIRI11C1707A, SPRC11C1707A, STPI11C1707A, THCO11C1707A, TKN11C1707A, TU11C1707A, WORK11C1707A AOT24C1707A, BBL24C1707A, CBG24C1707A, GLOB24C1707A, GUNK24C1707A, ITD24C1707A, MINT24C1707A, PTTG24C1707A AOT06C1707A AOT06P1707A SPRC06C1707A TRUE06C1707A ห้ามซื้อขาย 1-4 ส.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจัดทะเบียน 5 ส.ค.60

7-10 ส.ค.60

ADVA28C1708A, BA28C1708A, BBL28C1708A, BCH28C1708A, CBG28C1708A, CPN28C1708A, GUNK28C1708A, HMPR28C1708A, INTU28C1708A, IRPC28C1708A, KCE28C1708A, KTC28C1708A, PTT28C1708A, SCC28C1708A, TASC28C1708A, TISC28C1708A, TPIP28C1708A, TRUE28C1708A, TRUE28C1708B, TTA28C1708A, VIBH28C1708A ห้ามซื้อขาย 7-10 ส.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจัดทะเบียน 11 ส.ค.60

15 ส.ค.-8 ก.ย. 60

TH-W1 ห้ามซื้อขาย 15 ส.ค.-8 ก.ย. 60 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจัดทะเบียน 9 ก.ย.60

### หลักทรัพยที่เข้าขายมาตรการกำกับกรซื้อขาย (Cash Balance, ห้ามค่านวงเงินซื้อขายและห้าม Net settlement)

#### ระดับ 1 Cash Balance

หลักทรัพย	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด	หลักทรัพย	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด
FVC	04/07/2017	24/07/2017	DCORP	13/07/2017	02/08/2017
FVC-W1	04/07/2017	24/07/2017	2S-W1	26/06/2017	04/08/2017
FVC-W2	17/07/2017	24/07/2017	ETE	26/06/2017	04/08/2017
IT	05/07/2017	25/07/2017	KWG	26/06/2017	04/08/2017
DTC	06/07/2017	26/07/2017	CI-W1	24/07/2017	01/09/2017
ASAP	19/06/2017	27/07/2017	CRANE-W1	24/07/2017	01/09/2017
CCN	11/07/2017	27/07/2017	JMART-W2	24/07/2017	01/09/2017
CCN-W1	11/07/2017	27/07/2017	MGT	24/07/2017	01/09/2017
RS-W3	19/06/2017	27/07/2017	NVD	24/07/2017	01/09/2017

### Derivative Warrant New Listing

	Underlying	Trading Date	Last Trading Date	Expiration Date	Exercise Price	Exercise Ratio	Listed Shares
AOT13C1803A	AOT	26/07/2017	05/03/2018	10/03/2018	59.5	11 : 1	50,000,000
EPG13C1803A	EPG	26/07/2017	05/03/2018	10/03/2018	12.2	5.6 : 1	50,000,000

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

### XR 2016 – sort by date

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	Subscription Period
STAR	04/01/2017	Common	101,591,061	5 : 3	3.00 Baht	
MAX	05/01/2017	Common	49,583,851,118	2 : 5 + Warrant#3 Free (4 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	0.05 Baht	15/03/2017 – 21/03/2017
NPP	05/01/2017	Common	248,172,702	4 : 1+ Warrant#3 Free (1 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	1.10 Baht	08/02/2017-15/02/2017
FER	12/01/2017	Common	759,199,980	5 : 2 +Warrant#2 Free (2 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	1.00 Baht	
SEAOIL	25/01/2017	Common	138,373,427	3 : 1 + 1 Warrant#1 free	3.00 Baht	14/02/2017-20/02/2017
KWG	02/03/2017	Common	704,000,000	1 : 3.20	2.63 Baht	24/03/2017 – 30/03/2017
EFORL	13/03/2017	Common	4,596,920,476	3 : 1 + Warrant#4 free (3 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	0.14 Baht	08/05/2017-15/05/2017
EFORL	13/03/2017	Warrant3	1,379,076,143	10 : 1		02/06/2017-01/06/2020
AS	14/03/2017	Warrant	102,469,254	4 : 1		
FC	14/03/2017	Common	391,861,335	5 : 1	0.55 Baht	30/03/2017 – 05/04/2017
FVC	14/03/2017	Common	154,211,387	2 : 1 + Warrant#2 free (10 หุ้นเพิ่มทุน : 9 Warrant)	1.65 Baht	16/5/2017-22/5/2017
TCJ	22/03/2017	Common	21,940,106	4 : 1 + Warrant#2 free (1 หุ้นเพิ่มทุน : 2 Warrant)	10.00 Baht	22/5/2017-26/5/2017
LIT	27/03/2017	Warrant	160,000,000	5 : 4	2.50 Baht	17/04/2017 – 21/04/2017
TAPAC	27/03/2017	Warrant	129,268,283	3 : 1		
CIG	30/03/2017	Warrant	216,195,708	5 : 1		
THE	05/04/2017	Warrant	2,200,020,320	1 : 2	-	-
SCCC	07/04/2017	Common	68,000,000	3.382353 : 1	250.00 Baht	02/5/2017-09/5/2017
MATCH	10/4/2017	Common	137,600,899	1 : 0.213656	2.00 Baht	11/5/2017-17/5/2017
RS	12/04/2017	Warrant	193,332,870	5 : 1		
TSF	19/04/2017	Warrant	799,495,835	8 : 1		
ACAP	24/04/2017	Warrant	76,172,338	4 : 1		
NOK	25/04/2017	Common	625,000,000	1 : 1+ Warrant#1 free (4 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	2.40 Baht	16/05/2017-22/05/2017
FER	28/04/2017	Warrant	770,953,439	3 : 1		
TFG	28/04/2017	Warrant	510,866,470	10 : 1		19/05/2017
WAVE	28/04/2017	Warrant1	42,120,000	10 : 1		11/05/2017
RICHY	02/05/2017	Common	157,079,996	5 : 1 + W#1+Wt#2 free (1 หุ้นเพิ่มทุน:1 Warrant#1) (1 หุ้นเพิ่มทุน:1 Warrant#2)	1.40 Baht	05/06/2017-09/06/2017
PIMO	04/05/2017	Warrant	104,000,000	5 : 1		
CI	05/05/2017	Warrant	98,858,914	8 : 1		
CRANE	05/05/2017	Common	174,106,171	4 : 1 + Warrant#1 free (1 หุ้นเพิ่มทุน:1 Warrant)	2.00 Baht	30/05/2017-05/06/2017
QTC	05/05/2017	Warrant	67,500,000	4 : 1		
2S	08/05/2017	Warrant	99,999,990	3 : 1		
CIMBT	08/05/2017	Common	5,505,495,928	9 : 2	1.00 Baht	29/05/2017 – 02/06/2017
FOCUS	08/05/2017	Common	63,360,021	2 : 1 + Warrant#2 free (1 หุ้นเพิ่มทุน:0.50 Warrant)	1.20 Baht	
SMM	08/05/2017	Warrant	80,793,711	4 : 1		19/03/2017
VIBHA	08/05/2017	Warrant	1,012,587,386	13 : 1		
WIN	08/05/2017	Common	51,013,092	10 : 1	0.62	05/06/2017-09/06/2017
LHHOTEL	09/05/2017	Common	156,989,282	1 : 0.5005	13.00	26/05/2017-09/06/2017
SPI	11/05/2017	ConvertibleDebenture	4,000,000	123.508575 : 1	1,000	01/06/2017 – 27/06/2017
ATP30	12/05/2017	Warrant	123,750,000	4 : 1		
F&D	19/05/2017	Common	3,000,000	5 : 1	20.00 Baht	19/06/2017 – 23/06/2017
JMART	25/05/2017	Warrant#2	163,166,272	4.50 : 1		
THL	31/05/2017	Common	4,080,444,521	5 : 1	0.35 Baht	03/07/2017 – 07/07/2017
VTE	01/06/017	Common	249,174,014	10 : 3	2.19	19/06/2017-23/06/2017
MILL	05/06/2017	Warrant#4	386,234,893	10 : 1		
MILL-PC	05/06/2017	Warrant#4	19,211,823	10 : 1		
NEWS	06/06/2017	Common	157,300,566,675	1 : 5 + Warrant#6 free (5 หุ้นเพิ่มทุน : 2 Warrant)	0.013	
NCL	20/06/2017	Warrant#2	63,650,000	6.60 : 1		-
J	22/06/2017	Common	110,564,180	3.35 : 1	2.00 Baht	17/07/2017 – 21/07/2017

## Thailand Daily Trading Focus: 26 July 2017

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	Subscription Period
EIC	29/06/2017	Common	3,502,517,315	1 : 5 + Warrant Free (9 หุ้นเพิ่มทุน : 4 Warrant)	0.15	16/08/2017-22/08/2017
CPF	03/07/2017	Common	1,548,588,386	5 : 1	25.00	24/07/2017-31/07/2017
SKY	21/07/2017	Common	54,200,000	5 : 2	6.00	
SPORT	24/07/2017	Warrant#6	85,637,951	5.50 : 1		
TWZ	27/07/2017	Common	1,781,916,535	7 : 2	0.25	21/08/2017-25/08/2017
SUPER	03/08/2017	Warrant#4	5,469,893,121	5 : 1		
AMARIN	16/08/2017	Common	839,999,730	1 : 2	4.25	04/06/2017-08/09/2017
GSTEL	05/09/2017	Common	3,425,090,482	2 : 1	0.1961	15/11/2017-15/12/2017
STA	06/09/2017	Common	256,000,000	5 : 1	10.00	02/10/2017 - 06/10/2017
HOTPOT	14/09/2017	Common	81,200,000	5 : 1	2.00	09/10/2017-16/10/2017
SPALI	18/09/2017	Warrant	429,138,312	4 : 1		

## XN

หลักทรัพย์	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย	เงินคืน (ต่อหุ้น)	หน่วย	วันจ่ายเงิน
WHART	04/08/2017	0.024	บาท	23/08/2017
WHABT	04/08/2017	0.014	บาท	23/08/2017
			บาท	

DBSV recommendations are based on an Absolute Total Return\* Rating system, defined as follows:  
**STRONG BUY** (>20% total return over the next 3 months, with identifiable share price catalysts within this time frame)  
**BUY** (>15% total return over the next 12 months for small caps, >10% for large caps)  
**HOLD** (-10 to +15% total return over the next 12 months for small caps, -10% to +10% for large caps)  
**FULLY VALUED** (negative total return i.e. > -10% over the next 12 months)  
**SELL** (negative total return of > -20% over the next 3 months, with identifiable catalysts within this time frame)

\*Share price appreciation + dividends

DBS Vickers Research is available on the following electronic platforms: DBS Vickers ([www.dbsvresearch.com](http://www.dbsvresearch.com)); Thomson ([www.thomson.com/financial](http://www.thomson.com/financial)); Factset ([www.factset.com](http://www.factset.com)); Reuters ([www.rbr.reuters.com](http://www.rbr.reuters.com)); Capital IQ ([www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com)) and Bloomberg (DBSR GO). For access, please contact your DBSV salesperson.

Noted : as of 25 Jul 2017, DBSVTH and its affiliates hold a proprietary position on BDMS.

### คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นที่เกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์ห้รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนเองมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อสถานการทางการเงิน ตลอดจนการการลงทุนที่ต้องการการแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาด้านกฎหมายหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และหรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และหรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นๆที่เกี่ยวกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากทางบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

989 อาคารสยามพิพรรณ์ทาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 66 (0) 2657 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269

Company Regn. No. 0105539127012

Securities and Exchange Commission, Thailand.