

# Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

8 November 2017

SET Index:	1712.75	1.01	P/E (x):	18.66	Volume (m. shares):	11,044	P/BV (x):	2.08
SET50:	1087.89	1.56	Market Cap.(Bttrn)	16.96	Turnover (Btm):	58,815	Yield (%):	2.80

## “เลือกซื้อ/ถือเหนือ 1700”

<b>Foreign Stock Market</b> DJIA : 23,557.23 8.81 NASDAQ : 6,767.78 -18.65 S&P500 : 2,590.64 -0.49 FTSE : 7,513.11 -49.17 NIKEI : 22,937.60 389.25 HSKI : 28,994.34 397.54 FTSTI : 3413.1 31.25 FBKLCI : 1750.94 8.65			<b>Trading Activities (Btm)</b> <b>07-Nov Buy Sell Net</b> Institution 7,916 6,886 1,030 Prop Trade 6,575 6,173 401 Foreign 17,755 17,510 244 Customer 26,570 28,246 -1,676 <b>Nov-17 (MTD)</b> Institution 39,000 36,895 2,105 Prop Trade 31,456 32,638 -1,181 Foreign 85,328 90,102 -4,773 Customer 152,038 148,188 3,850 <b>Jan-Current (YTD)</b> Institution 1,170,266 1,099,959 70,307 Prop Trade 1,073,491 1,062,528 10,963 Foreign 3,067,806 3,070,752 -2,947 Customer 4,949,725 5,028,049 -78,324			<b>Monthly Picks</b> Fundamental : AMATA, ERW, (Nov -17) DIF, SPALI, TMB Dark Horse : GOLD		
<b>Exchange Rate (PER US\$)</b> Yen 06-Nov 113.72 07-Nov 113.98 Baht (On-Shore) 33.09 33.13 Euro 1.16 1.16 US Bond Yield 2.80 2.77 MR 4.23 4.23 SD 1.36 1.36			<b>Weekly Picks (8-14 Nov)</b> AOT, MCS					
<b>Oil Market</b> BRENT 64.27 63.69 NYMEX-Crude Light 57.35 57.20			<b>High Div Yield in Coverage</b> KKP,TISCO,LH,PSH,LALIN, TMT,MODERN,BCP,MC,SENA, SNC,DIF,CPNRF,LHHOTEL					
<b>Gold &amp; Silver Market</b> Gold-Comex 1281.60 1275.80 Silver-Comex 17.24 16.94			<b>Top-5 Short Sell</b> KBANK 11%, SPALI 8%, DTAC 7%, HMPRO 5%, GPSC 4%					
<b>Baltic Dy Index</b> Baltic Dry Index 1473.00 1477.00			<b>Technical View</b> ภาพเป็นบวกเล็กๆ ซื้อค่าบวก					
<b>SET50 Futures Trading Vol (Contacts)</b> <b>07-Nov Long Short Net</b> Institution 23,885 18,090 5,795 Foreign 10,790 12,082 -1,292 Customer 58,454 62,957 -4,503			<b>Top Net Buy (Btm)</b> 1 JPM 829 2 KS 458 3 SCBS 396					
<b>Top Net Sell (Btm)</b> 1 CIMBS -616 2 CS -531 3 MACQ -343			<b>Top Active</b> 1 PTTEP 94.50 3.00 2 PTT 424.00 0.47 3 BANPU 17.50 -					
<b>Support Resistance Stop Loss</b> SET 1690-1680 1720-1730 หลุด 1700 SET50 1075-1060 1090-1100 หลุด 1085			<b>Technical Picks - Today</b> PYLON, ASK, AP, IRPC, COM7, RJH, VGI, AJ					

### • หุ้นที่เปลี่ยนคำแนะนำทางปัจจัยพื้นฐานวันนี้ : PRIN (จากถือเป็นซื้อ)

**ปัจจัย&กลยุทธ์ทางปัจจัยพื้นฐาน** : SET เมื่อวานนี้ขยับขึ้น 1.01 จุดปิดที่ 1712.75 ตลาดรอข่าวใหม่ โดยเฉพาะรายงานกำไร 3Q60 สำหรับวันนี้ : ปัจจัยภายนอก – ตลาดกังวลว่าร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสหรัฐอาจจะยากลำบากที่จะผ่านมติสภาผู้แทนราษฎร เนื่องจากมีผู้เสียประโยชน์คัดค้านเพราะร่างกฎหมายนี้จะยกเลิกการลดหย่อนหลายรายการ

**ส่วนในประเทศ** – กนง.ประชุมวันนี้ (8 พ.ย.) คาดว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.5% ส่วนมาตรการขอช่วยเหลือชาติกรม.อนุมัติแล้วมีผลช่วง 17 พ.ย.-3 ธ.ค.60 โดยสามารถนำค่าซื้อสินค้า (ไม่รวมสุรา ยาสูบ ยานพาหนะ น้ำมัน & ก๊าซเติมยานพาหนะ และโรงแรม) มาลดหย่อนภาษีได้ 1.5 หมื่นบาท/คน ก.คลังประเมินว่ารายได้ภาษีรัฐจะหายไป 2 พันล้านบาท แต่ยอดขายสินค้าที่เพิ่มจะช่วย GDP ปีนี้บวกเพิ่ม 0.05%

# KCE ประกาศกำไร 3Q60 แยกว่าคาด (-24%YoY, -8%QoQ เป็น 612 ลบ.) ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ 19% ซึ่งเป็นผลจากยอดขายรูป US\$ โตเพียง 7% (จากที่คาดไว้ 13%) ต้นทุนวัตถุดิบทองแดงเพิ่ม 30%YoY ถูกกระทบจากบาทแข็ง...ระยะสั้นราคาหุ้นมีสิทธิร่วงลงก่อน

# ส่วนข่าวเด่นเป็นเรื่องที่ SIRI เห็น MOU กับ PACE เพื่อทำ Due Diligence ภายใน 60 วันในการเข้าซื้อโครงการนิคมหลังสวนและคอนโดมิเนียมที่เหลือ 53 ห้อง เรายังมองว่าถ้าสำเร็จจะเป็นบวกกับทั้ง SIRI ที่ได้โครงการมาขาย บันทึกรายได้และกำไรได้เร็ว, PACE ที่จะมีสภาพคล่องทางการเงินดีขึ้น และ SCB ที่มีความเสี่ยงเรื่องการด้อยคุณภาพของลูกหนี้ลดลง **เชิงกลยุทธ์แนะนำซื้อ** เกี่ยวกับการ SIRI, SCB

**ปัจจัยที่ติดตาม** คือ 1) การเดินทางเยือนเอเชียของทรัมป์ จับตาความสัมพันธ์สหรัฐ-จีน รวมถึงประเด็นเรื่องเกาหลีเหนือ, 2) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือนพ.ย., 3) ดัชนี CPI เดือนต.ค.ของจีน, 4) PMI ภาคผลิต&บริการ, 5) ผลประชุมกนง.วันนี้ 6) รายงานกำไรไตรมาศ

**กลยุทธ์** : เน้นซื้อตามด้วยค่าบวกหรืออ่อนที่แนวรับ สิ่งที่ต้องระวัง คือ Sell on Fact หลังบจ.รายงานกำไร 3Q60 ออกมาตามคาด/ต่ำกว่าคาด ในทางเทคนิคให้แนวรับระยะสั้นของ SET ไว้ที่ 1690-1680 แนวต้าน 1720-1730 แนวพิวเตอร์ที่ไม่ควรหลุด 1700

หุ้นแนะนำรายสัปดาห์ (8-14 พ.ย.) คือ AOT, MCS ส่วน Top Picks ใน Wealth Perspective เดือนพ.ย. คือ AMATA, ERW, DIF, SPALI, TMB และ Dark Horse เป็น GOLD

**ส่วนหุ้นเทคนิคดีมีโอกาสดำ New High** ที่เข้ามาใหม่คือ COM7, RJH, VGI, AJ, SPPT, WORK ส่วนหุ้นแนะนำไปแล้วและให้ถือต่อเป็น SENA, TMB, TIP, BEM, QH, SUSCO, ASK, SQ, SYNEX, ASAP, AMATA, BR ส่วนหุ้นที่แนะนำไปแล้วและให้หาจังหวะขายทำกำไร ได้แก่ CKP, BCH, IRPC หุ้นที่หลุด List เป็น BBL, PSH

**นักกลยุทธ์&นักวิเคราะห์ : อภภรณ์ แสงพรรค& Reseach Team**

# Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

## Inside Story

Need to know TODAY :	ปัจจัยต่างประเทศ / ปัจจัยในประเทศ	
DBS Weekly Picks :	หุ้นกลยุทธ์แนะนำ (ช่วง 8-14 พ.ย.60) AOT, MCS	
Investment Digest :	ข่าวเด่นหลักทรัพย์อสังหาฯ วันนี้ SPALI-W4, SIRI และ SC SIRI & PACE	
Company Guide :	KCE	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน Review เดิม 104.00)
Flash Note :	PRIN	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 1.88)
New Listing :	SPALI-W4	

## Need to know TODAY

### ปัจจัยต่างประเทศ & ในประเทศที่สำคัญ

#### ปัจจัยต่างประเทศ ตลาดหุ้น น้ำมัน และทองคำ

##### • ภาวะตลาดหุ้นสหรัฐ : แกว่งตัว...กังวลการปฏิรูปภาษี

# ดัชนี DJIA ปิดที่ 23,557.23 จุด เพิ่มขึ้น 8.81 จุด หรือ +0.04% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,590.64 จุด ลดลง 0.49 จุด หรือ -0.02% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,767.78 จุด ลดลง 18.65 จุด หรือ -0.27%

# นักลงทุนวิตกว่าร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีพรรครีพับลิกันอาจจะเผชิญกับความยากลำบากในการผ่านมติสภาผู้แทนราษฎร และอาจถูกขัดขวางจากกลุ่มผู้ที่เสียผลประโยชน์ เนื่องจากร่างฉบับนี้มีแนวโน้มที่จะยกเลิกการลดหย่อนภาษีหลายรายการ

##### • ภาวะตลาดน้ำมัน : ราคาอ่อนลงเล็กน้อยจากแรงขายทำกำไร

# สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 15 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 57.20 ดอลลาร์/บาร์เรล ด้าน BRENT ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 58 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 63.69 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากการขายทำกำไร

# จับตาการประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ในวันที่ 30 พ.ย.นี้ อาจจะมีข้อสรุปเรื่องการขยายเวลาลดการผลิตไปเป็นสิ้นปีหน้า

##### - ภาวะตลาดทองคำ : เงินดอลลาร์แข็งจุดราคา

# สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 5.80 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ระดับ 1,275.80 ดอลลาร์/ออนซ์

#### ปัจจัยในประเทศ และข่าวเด่น

##### • PACE-SIRI : เห็น MOU เจรจาชื้อขายนิคมหลังสวนทั้งโครงการ & ห้องชุดที่เหลือ 53 ห้องในโครงการมหานคร

# PACE แจ้งตลาดว่าเมื่อ 7 พ.ย.60 บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจกับ SIRI เพื่อการเจรจาชื้อขายโครงการนิคมหลังสวน (ทั้งโครงการ) และห้องชุดที่พักอาศัยในโครงการเดอะ ริทซ์-คาร์ลตัน เรสซิเดนเซส บางกอก ส่วนที่เหลือทั้งหมด (จำนวน 53 ห้องชุด) ในโครงการอาคารชุดมหานคร โดย SIRI จะเข้าไปทำ Due Diligence ในระยะเวลาไม่เกิน 60 วันหลังลงนามใน MOU

## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 2017

# **ความเห็นเชิงกลยุทธ์ DBSV** : ถ้าการซื้อขายสำเร็จจะเป็นบวกกับทั้ง SIRI, PACE และ SCB โดยในส่วนของ SIRI ก็จะได้โครงการที่ดีอย่างนิมิตหลังสวน ซึ่งมียอดขายไปแล้วราว 90% รวมทั้งได้ห้องโครงการมหานครอีก 53 ห้องมาขาย ซึ่งทั้งสองโครงการจะบันทึกรายได้ & กำไรได้เร็วกว่าลงทุนเอง โดยคาดว่ามูลค่าโครงการที่ซื้อจะเข้ามาประมาณ 1 หมื่นกว่าล้านบาท ถือว่ามีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ Backlog ที่ SIRI มีอยู่ในสิ้นต.ค.60 ที่ราว 4 หมื่นล้านบาท ด้าน PACE ก็จะมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดีขึ้น ขณะที่ SCB ซึ่งเป็นธนาคารหลักของ PACE ก็มีความเสี่ยงเรื่องการด้อยค่าของลูกหนี้ลดลงไปด้วย

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค – [arparporns@th.dbs.com](mailto:arparporns@th.dbs.com)

## DBS Weekly Picks

หุ้นกลยุทธ์แนะนำ (ช่วง 8-14 พ.ย.60)

AOT, MCS

**AOT (ราคาปิด 58.50 บาท)**

**ราคาพื้นฐาน 65 บาท**

- ธุรกิจท่องเที่ยวกำลังเข้าสู่ช่วง High Season ไตรมาส 4 และไตรมาส 1 ของทุกปี ความต้องการใช้สนามบินเพื่อการท่องเที่ยวทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นบวกกับ AOT
- ในระยะกลางได้รับผลดีจากการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าพื้นที่เชิงพาณิชย์ (ดีวตี้ฟรี) รอบใหม่ 2 หมื่นตรม.ที่สุวรรณภูมิ (ซึ่งจะมีการประมูลในเดือนก.พ.61 และธ.ค.61) และการขยายพื้นที่ให้เช่าเชิงพาณิชย์
- ระยะยาวจะมีกำลังรองรับผู้โดยสารเพิ่มขึ้นหลังการก่อสร้างสนามบินสุวรรณภูมิเฟสที่ 2 แล้วเสร็จ ยังผลให้รายได้และกำไรจะเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันได้อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่บริษัทมีความเสี่ยงเรื่องเพิ่มทุนต่ำเพราะการทยอยลงทุนในแต่ละปีสามารถใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายในที่มีสูงถึงปีละ 2.5 หมื่นล้านบาทได้
- แนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 65 บาท

**MCS (ราคาปิด 16.70 บาท)**

**ราคาพื้นฐาน 18.30 บาท**

- ยอดขาย 2H60 เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบ HoH โดยในช่วง 3Q60 คาดว่า MCS จะรับรู้รายได้จากการส่งมอบเหล็กเพิ่มเป็นกว่า 1.3 หมื่นตัน และเพิ่มเป็นกว่า 2 หมื่นตันใน 4Q60 ขณะที่ช่วง 1Q-2Q60 ส่งมอบไปเพียง 7 พันตัน โดยทั้งหมดเป็นเหล็ก S Grade ส่งออกไปญี่ปุ่น ซึ่งมีราคาและมาร์จิ้นสูง ส่งผลให้กำไรสุทธิ 2H60 จะเพิ่มขึ้นจาก 1H60 อย่างมีนัยสำคัญ
- บริษัทมีความมั่นคงใน Backlog โดยปัจจุบันบริษัทคาดว่าจะมีงานไปจนถึงปี 2565 โดยทยอยเข้ามาเฉลี่ยปีละ 4-5 หมื่นตันต่อปี ปัจจัยหนุน คือ 1. คุณภาพสินค้าที่ดีและมีเสถียรภาพ, 2. ความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าที่มีมายาวนาน (ลูกค้าหลักๆ คือ ผู้รับเหมาขนาดใหญ่ และผู้ประกอบการโครงสร้างเหล็กขนาดใหญ่ในญี่ปุ่น), 3. ส่งมอบได้ตามเวลา, 4. เศรษฐกิจญี่ปุ่นฟื้นตัวและเติบโตได้ดีขึ้น, 5. ผลกระทบที่โครงสร้างเหล็กมาตรฐาน S Grade ที่ MCS ทำนั้นมีคู่แข่งน้อยกว่ารายในญี่ปุ่น
- แนะนำซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมาย 18.30 บาท อิงกับ P/E ปี 2561F ที่ 12.5 เท่า (ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยเป็นเงินสดสุทธิ 469 ล้านบาทในสิ้นมิ.ย.60 คิดเป็น 0.94 บาท/หุ้น ด้านปันผลคาดการณ์เงินปันผลสำหรับ 2H60F เท่ากับ 0.40 บาท/หุ้น (ขึ้น XD ระหว่างกาลไปแล้ว 0.20 บาท/หุ้น) ณ ราคาหุ้นปัจจุบัน 16.70 บาท คิดเป็น Remaining dividend yield 2.4% ส่วนปี 2561F คาดการณ์ปันผลไว้ที่ 0.85 บาท/หุ้น (สมมติฐาน Payout ratio 58% เท่ากับปี 2560) คิดเป็น Yield 5.1%

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค – [arparporns@th.dbs.com](mailto:arparporns@th.dbs.com)

## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 2017

### Investment Digest

#### ข่าวเด่นหลักทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ SPALI-W4, SIRI และ SC

- SPALI-W4 เข้าซื้อขายวันแรกวันนี้ 8 พ.ย.60 นี้แล้ว อัตราการให้สิทธิ์ 1:1 ที่ราคาเพียง 4.00 บาท อายุ 1 ปี (SET)
- ความเห็น: สิ้นสุดการรอคอย วอร์เรนที่นี้ออกมาทดแทนการไม่จ่ายปันผลปีนี้ คาดว่าจะได้รับความสนใจสูง เพราะอยู่ในภาวะมีกำไร (in the money) มากหากไม่นับมูลค่าเวลา (time value) เพราะอายุแค่เพียง 1 ปี และส่วนหักอัตราผลตอบแทนปันผล (dividend yield) เนื่องจากถือวอร์เรนที่ไม่ได้เงินปันผล ราคาออร์เรนที่จะอยู่ที่ประมาณ 21.00 บาท และทำให้ตัวแม่ (underlying) ได้รับการเก็งกำไรควบคู่ไปด้วย ทางพื้นฐาน แนะนำ ซื้อ SPALI ที่ราคาพื้นฐาน 27.20 บาท
- SIRI เตรียมแถลงวันนี้หรือ 8 พ.ย.60 งาน "Sansiri Everyday Visionaries The Evolution of Next Generation Living" ที่ไบโกลคลับ ฝั่งก้าง 6 บริษัทพันธมิตรทั่วโลกในเรื่องไลฟ์สไตล์และเทคโนโลยีคนรุ่นใหม่ที่จะเสริมธุรกิจของ SIRI ต่อไป อีกทั้งในช่วงวันที่ 24-26 พ.ย.60 จะมีงานขาย "Life Come Home" ที่ศูนย์การค้าพารากอน ก็คาดว่าจะช่วยเพิ่มยอดขาย (presales) ในงวด 4Q60 ได้เป็นอย่างดี (ข่าวหุ้น, DBS)
- ความเห็น: มีการเก็งกำไร SIRI ต่อเนื่อง แม้ทางพื้นฐานได้เกินไปแล้ว (ราคาพื้นฐาน 1.80 บาท) โดยเฉพาะประเด็น SIRI-W2 ที่จะมีการหมดอายุ 24 พ.ย.60 นี้แล้ว ราคาใช้สิทธิ์ที่ 2.50 บาท สูงกว่าราคาตลาดตอนนี้ที่ 2.40 บาท หากมีการแปลงวอร์เรนที่เหลือ 3,360 ล้านหน่วยเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด บริษัทจะได้เงินเพิ่มอีกถึง 8.4 พันล้านบาท ก่อนหน้านี้ผู้บริหาร SIRI ได้แสดงความเชื่อมั่นด้วยการแปลงวอร์เรนเป็นหุ้นสามัญ จึงคาดว่าจะมีการเก็งกำไรสำหรับ SIRI ในเรื่องนี้ด้วย สำหรับระยะเวลาการแปลงคือ 3-23 พ.ย.60 ถ้าสุดมีข่าวดีเรื่อง ลงนามใน MOU ไปซื้อบางโครงการจาก PACE อีก (ติดตามรายละเอียดได้ใน Investment Digest)
- SC: บริษัทได้นำบ้านเดี่ยวจำนวน 4 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 7,750 ล้านบาทภายใต้แบรนด์ "บางกอก บูเลอวาร์ด (Bangkok Boulevard)" เปิดให้จองซื้อในเดือน พ.ย.นี้ ภายใต้แคมเปญ "Staycation Homes #2" หลังจากได้รับผลตอบแทนที่ดีของเฟสแรก (Aspen)
- ความเห็น: บริษัทตั้งเป้ารายได้หลักรวมปีนี้ที่ 14.8 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 59 ที่ 14.4 พันล้านบาท แต่รายได้จากแนวราบปีนี้ต้องมากกว่า 10 พันล้านบาท เพราะปีนี้มียอดโอนน้อย จึงทำให้ต้องเร่งเปิดขายบ้านแนวราบมากใน 2H60 แต่ประมาณการเราให้รายได้ปีนี้เป็น 13.3 พันล้านบาท คาดกำไรหลัก 3Q60 เป็น 358 ลบ.เพิ่ม 4% y-o-y แต่ฟื้นสูง q-o-q ถึง 35% เพราะยอดโอนเพิ่มขึ้นดี แต่ค่ากำไรสูงสุดปีนี้เป็น 4Q60 940 ล้านบาท โตก้าวกระโดด 43% y-o-y และ 44% q-o-q เนื่องจากแนวราบที่ขายดีช่วง 3Q60 ไปโอนมาก และปี 61 กลับมาโต 35% ทำสถิติใหม่ มี Backlog คอนโดรอโอนอยู่ แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐานเป็น 3.94 บาท ราคาปิดมีส่วนเพิ่มอีก 11% ผนวกกับคาดการณ์อัตราผลตอบแทนปันผลสูงปีนี้และปีหน้าเป็น 4.4%/5.9% ตามลำดับ โดยปีนี้ยังไม่มีจ่ายปันผลระหว่างกาล

นักกลยุทธ์&นักวิเคราะห์: สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : [sombata@th.dbs.com](mailto:sombata@th.dbs.com)

## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 2017

### SIRI & PACE

#### SIRI ลงนาม MOU ซื้อโครงการจาก PACE แล้ว

- PACE แจ้งว่าเมื่อวานนี้ (7 พ.ย.) บริษัท และบริษัท เพช โบรเจอร์ ทู จำกัด ซึ่งเป็นบริษัททยอย ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจกับบมจ.แสนสิริ (SIRI) เพื่อการเจรจาซื้อขายโครงการนิคมหลังสวน (ทั้งโครงการ) และห้องชุดที่พักอาศัยในโครงการเดอะ ริทซ์-คาร์ลตัน เรสซิเดนเซส บางกอก ส่วนที่เหลือทั้งหมด (จำนวน 53 ห้องชุด) ในโครงการอาคารชุดมหานคร (Aspen)
- ความเห็น: เป็นไปตามฐานะการเงิน PACE ที่นับว่าดีตั้งตัวตามงบดุล 2Q60 บริษัทที่มีหนี้เงินกู้ต้องชำระภายใน 1 ปี จำนวนประมาณ 15.5 พันล้านบาท ขณะที่เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวมเป็น 2.2 พันล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 1H60 ที่ -332 ล้านบาท จึงคาดว่าเป็นที่มาของความจำเป็นในการจะทยอยขายบางโครงการออกมาเสริมสภาพคล่องทางการเงิน ผลกระทบด้านบวกของ PACE คือ มีการเก็งกำไร PACE ที่จะรอด แต่ด้านลบคือในอนาคตขาดโครงการที่จะทำให้มีผลการดำเนินงานฟื้นตัว สำหรับมหานครมีมูลค่าโครงการทั้งหมด 15.0 พันล้านบาท คาดเบื้องต้นว่า 53 ยูนิตมีมูลค่าประมาณ 3.8 พันล้านบาท ปัจจุบันก่อสร้างเสร็จแล้ว ทยอยโอน ส่วน นิมิตร มีมูลค่าขาย 8 พันล้านบาท ขายได้แล้ว 90% คาดว่าจะเริ่มโอนได้ปี 61
- ด้านผู้ประกอบการที่สนใจมาซื้อคือ SIRI ก็เป็นบวก เพราะช่วงระยะเวลาพัฒนาโครงการ เราเชื่อว่าด้วยความ เป็นมืออาชีพและเป็นผู้นำตลาดคอนโดระดับสูงของ SIRI จะขายคอนโดมหานครได้ไม่ยาก เพราะทำเลอยู่ กลางเมือง ส่วนคอนโดนิมิตก็ขายไปได้มากแล้ว จึงซื้อมาด้วยส่วนลดแล้วมาพัฒนาให้ได้กำไร ส่วนเจ้าหนี้ ปล่อยกู้รายใหญ่ให้ PACE คือ SCB ก็มีโอกาสดำเนินการคืนเงินกู้ ถือเป็นข้อดีตามมา
- คำแนะนำ: คาดว่าจะมีการเก็งกำไร PACE ที่จะรอด SIRI ที่มีโอกาสทางธุรกิจมากขึ้น ส่วน S อาจมีแรงขาย ทำกำไรระยะสั้น เพราะก่อนหน้านี้เก็งกำไรว่าจะไปซื้อโครงการของ PACE ด้านราคาหุ้น SCB ก็น่าจะได้รับ ผลดี
- อย่างไรก็ตามธุรกรรมดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน โดยราคาซื้อขายทรัพย์สินเบื้องต้น และเงื่อนไขข้อกำหนด ต่าง ๆ ในบันทึกความเข้าใจดังกล่าวยังไม่ใช่ข้อตกลงสุดท้ายและอาจเปลี่ยนแปลงได้จากผลของการ ตรวจสอบทรัพย์สินที่ซื้อขาย และการเจรจาต่อรองระหว่างคู่สัญญา โดยบริษัท จะแจ้งความคืบหน้าที่เป็น สาระสำคัญให้ทราบต่อไป ภายหลังจากที่ SIRI ได้ดำเนินการตรวจสอบทรัพย์สินที่ซื้อเสร็จสิ้น ซึ่งคาดว่าจะ ใช้ระยะเวลาในการตรวจสอบทรัพย์สินที่ซื้อขาย ไม่เกิน 60 วัน นับจากวันที่ลงนามในบันทึกความเข้าใจ

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

## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 2017

### Company Guide

KCE คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 97.50 บาท

ราคาพื้นฐาน Review (เดิม 104.00 บาท)

#### กำไร 3Q60 นำมิดหวัง

- ประกาศกำไรหลัก 3Q60 เพียง 567 ล้านบาท (-24% y-o-y, -8% q-o-q) ถือว่าออกมาที่เราคาดไว้ก่อนหน้า อยู่ 19% และต่ำกว่าที่ consensus คาดถึง 21% คาดว่าระยะสั้นราคาหุ้นจะตอบรับในทางลบก่อน ส่วนสาเหตุที่ออกมาต่ำกว่าที่เราคาดคือ รายได้สกุลดอลลาร์สหรัฐเติบโต 9% จากที่เราคาดไว้ 13% ด้านอัตรากำไรขั้นต้นเป็น 30.3% จากที่เราคาดไว้ 31.7%
- รายได้ในสกุลบาท 3Q60 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2% y-o-y เพราะเงินบาทที่แข็งค่าระหว่างไตรมาส แต่กำไรสุทธิลดลงมากกว่าถึง 24% เพราะต้นทุนวัตถุดิบของแดงที่ปรับเพิ่มขึ้นถึง 30% y-o-y รวมทั้งการแข็งค่าเงินบาทถึง 4% ยังผลให้อัตรากำไรขั้นต้นออกมาต่ำ บดบังประโยชน์ที่ได้จากโรงงานแห่งใหม่ในเรื่อง economy of scale ไตรมาสนี้มีการบันทึกกำไรอัตราแลกเปลี่ยน 45 ล้านบาท ยังผลให้กำไรสุทธิ 3Q60 เป็น 612 ล้านบาท (-21% y-o-y, -9% q-o-q)
- แต่หากมองข้ามผ่านมายังปี 61 มีแนวโน้มที่ดีขึ้นในเรื่องอัตรากำไรขั้นต้น จากราคาวัตถุดิบของแดงที่คาดว่าจะปรับลง และเกิด economy of scale จากส่วนโรงงานใหม่
- คาดว่าจะต้องมีการปรับประมาณการปี 60 และ 61 ลง หลังประชุมกับบริษัทวันนี้ เพราะกำไรหลัก 9M60 เป็นเพียง 63% จากประมาณการในปัจจุบัน จึงอาจมีความเป็นไปได้ที่จะปรับลดประมาณการลง 15-20% เราจึงอยู่ในช่วงการทบทวน (review) ประมาณการและราคาพื้นฐานอีกครั้ง

นักวิเคราะห์ : นันทิกา เวียงเพิ่ม : [nantikaw@th.dbs.com](mailto:nantikaw@th.dbs.com)

### Flash Note

PRIN คำแนะนำ ซื้อ (ปรับเพิ่มจาก ถือ)

ราคาปิด 1.75 บาท

ราคาพื้นฐาน 1.88 บาท (เดิม 1.70 บาท)

#### กำไร 3Q60 ออกมาดีกว่าคาด

- ประกาศกำไรหลัก 3Q60 เป็น 88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 223% y-o-y และ 30% q-o-q และถือว่าออกมาดีกว่าที่เราคาดถึง 26% โดยอัตรากำไรเติบโตกำไรสูงกว่ารายได้ 3Q60 ที่เพิ่ม 22% y-o-y แต่ลด 3% q-o-q
- สาเหตุที่โตก้าวกระโดด y-o-y เพราะฐานกำไรปีที่แล้วต่ำเพียง 27 ล้านบาท ส่วนการที่เติบโตดีเทียบ q-o-q และดีกว่าคาด เนื่องจากไตรมาสนี้ทำอัตรากำไรขั้นต้นได้สูงถึง 31% เทียบ q-o-q และที่คาดไว้ 27.6%
- แม้คาดกำไร 4Q60 จะอ่อนลงเพราะเลื่อนขายโครงการใหม่ 4 แห่งไปยังปีหน้า แต่ได้มีการปรับคาดการณ์กำไรหลักปีนี้และปีหน้าดีขึ้น 8%/10% ตามลำดับ สะท้อนอัตรากำไรขั้นต้นที่ทำได้สูง และกำไรเทียบ y-o-y เพิ่ม 9%/2%
- ปรับเพิ่มเป็น ซื้อ ราคาพื้นฐานใหม่เป็น 1.88 บาท ด้วย P/E ปี 61 ที่ 9 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 7.4% ถือว่าไม่สูงนัก แต่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนปันผลช่วงสุดท้ายปี 60 อีก 3.4% และปี 61 อีก 7.3% ก็ถือว่าสูงจนน่าสนใจ

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

## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 2017

### New Listing

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญบริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)

SPALI-W4

ตลาดรอง	: SET
วันที่เริ่มทำการซื้อขาย	: 08 พ.ย. 2560
จำนวนหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	: 429,135,954
อัตราการใช้สิทธิ (ใบสำคัญแสดงสิทธิ : หุ้นสามัญใหม่)	: 1 : 1
ราคาการใช้สิทธิ (บาทต่อหุ้น)	: 4.00
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 1 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ (บาทต่อหน่วย)	: 0.00
วันใช้สิทธิครั้งแรก	: 19 ม.ค. 2561
วันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย	: 19 ต.ค. 2561

SPALI	SPALI-W4	
	Black-Scholes Conservative	Black-Scholes Aggressive
26.75	17.502	22.907
26.50	17.302	22.657
26.25	17.102	22.407
26.00	16.902	22.157
25.75	16.702	21.907
25.50	16.503	21.657
25.25	16.303	21.407
25.00	16.103	21.157
24.75	15.903	20.907
24.50	15.703	20.657
24.25	15.503	20.407
24.00	15.304	20.157
23.75	15.104	19.907
23.50	14.904	19.657
23.25	14.704	19.407
Dividend yield	4.20%	-
Dilution effect	20.00%	-
Risk free rate	4.00%	4.00%
Volatility	25%	25%

## Key Events

วันที่	
31 ต.ค.-24 พ.ย.60	SIRI-W2 : ห้ามซื้อขาย 31 ต.ค.-24 พ.ย. 60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 25 พ.ย.60
6-9 พ.ย.60	AAV28C1711A, ADVA28C1711A, AOT28C1711A, BANP28C1711A, BTS28C1711A, CPF28C1711A, EPG28C1711A, GPSC28C1711A, ITD28C1711A, IVL28C1711A, KBAN28P1711A, KKP28C1711A, MTL28C1711A, SAMA28C1711A, SAWA28C1711A, SIRI28C1711A, STEC28C1711A, STPI28C1711A, SUPE28C1711A, THAI28C1711A, TKN28C1711A, VGI28C1711A, WHA28C1711A ห้ามซื้อขาย 6-9 พ.ย. 60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 10 พ.ย. 60
6-30 พ.ย.60	EPCO-W2, EASON-W2 : ห้ามซื้อขาย 6-30 พ.ย. 60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 1 ธ.ค.60
7 พ.ย.-13 ธ.ค.60	SIS : บริษัท ไทย อิลลิแอนซ์ จำกัด เสนอซื้อ SIS @ 7.00
7 พ.ย.-13 ธ.ค.60	SIS : บจ.ไทย อิลลิแอนซ์ เสนอซื้อ SIS @ 7.00
8 พ.ย.60	ประเทศไทย : ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 7/2560 ญี่ปุ่น : ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนต.ค. ออสเตรเลีย : ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือนต.ค.จาก NAB จีน : ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนต.ค. สหรัฐฯ : สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)
9 พ.ย.60	ญี่ปุ่น : ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนก.ย. จีน : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนต.ค. : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนต.ค. : ยอดขายรถยนต์เดือนต.ค. มาเลเซีย : ยอดค้าปลีกเดือนก.ย. : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย. : ธนาคารกลางมาเลเซียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
10 พ.ย.60	เยอรมนี : ยอดนำเข้า,ส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ย. สหรัฐฯ : จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ : สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนก.ย. ABPIF : ลดทุนโดยการลดพาร์จากหุ้นละ 7.3371 บาทเป็น 6.9721 บาท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้น ฟิลิปปินส์ : ยอดนำเข้า,ส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ย. สิงคโปร์ : ยอดค้าปลีกเดือนก.ย. ฝรั่งเศส : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย. อังกฤษ : ดุลการค้าเดือนก.ย. : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย. สหรัฐฯ : ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน
13 พ.ย.60	APEX : ลดทุนโดยการลดพาร์จากหุ้นละ 1.00 บาทเป็น 0.50 บาท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้น ญี่ปุ่น : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนต.ค. จีน : การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เดือนต.ค.



## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 2017

มาเลเซีย : อัตราร่วงงาน

- 16 พ.ย.-12 ธ.ค.60 GJS-W2 ห้ามซื้อขาย 16 พ.ย.- 12 ธ.ค. 60 เนื่องจากหมดอายุ&พินสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 13 ธ.ค.60  
 21 พ.ย.-15 ธ.ค.60 TMC-W1 ห้ามซื้อขาย 21 พ.ย.- 15 ธ.ค. 60 เนื่องจากหมดอายุ&พินสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 16 ธ.ค.60  
 12 ธ.ค.60-5 ม.ค.61 CGH-W1 ห้ามซื้อขาย 12 ธ.ค. 60-5 ม.ค.61 เนื่องจากหมดอายุ&พินสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 6 ม.ค.61

### หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Cash Balance, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขายและห้าม Net settlement)

#### ระดับ 1 Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด	หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด
GL-W4	02/10/2017	10/11/2017	FER	30/10/2017	17/11/2017
III	24/10/2017	10/11/2017	FER-W1	30/10/2017	17/11/2017
KCM	02/10/2017	10/11/2017	FER-W2	30/10/2017	17/11/2017
PRINC	02/10/2017	10/11/2017	FER-W3	30/10/2017	17/11/2017
B5M	25/10/2017	14/11/2017	BTC	16/10/2017	24/11/2017
B5M-W2	25/10/2017	14/11/2017	BTC-W3	16/10/2017	24/11/2017
AJA	09/10/2017	17/11/2017	AQ	24/10/2017	01/12/2017
AJA-W1	09/10/2017	17/11/2017	GCAP	30/10/2017	08/12/2017
ASAP	30/10/2017	17/11/2017	HYDRO	30/10/2017	08/12/2017
ECF	30/10/2017	17/11/2017	MACO	06/11/2017	15/12/2017
ECF-W2	07/11/2017	17/11/2017	TTCL	06/11/2017	15/12/2017
ECF-W3	07/11/2017	17/11/2017			

### Derivative Warrant New Listing

	Underlying	Trading Date	Last Trading Date	Expiration Date	Exercise Price	Exercise Ratio	Listed Shares
AMAT42C1806A	AMATA	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	18	7 : 1	40,000,000
BA42C1806A	BA	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	21	6.5 : 1	30,000,000
BCH42C1806A	BCH	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	14	7 : 1	80,000,000
BEM42C1806A	BEM	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	7.5	4 : 1	100,000,000
BEM42P1806A	BEM	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	8.5	2 : 1	50,000,000
CBG42C1806A	CBG	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	95	18 : 1	50,000,000
CKP42C1806A	CKP	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	4	1.3 : 1	50,000,000
DTAC42C1806A	DTAC	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	55.5	15 : 1	50,000,000
DTAC42P1806A	DTAC	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	55.5	11 : 1	20,000,000
EGCO42C1806A	EGCO	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	240	56 : 1	50,000,000
GPSC42C1806A	GPSC	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	55	16 : 1	50,000,000
LHBA42C1806A	LHBANK	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	1.9	0.7 : 1	20,000,000
MAJO42C1806A	MAJOR	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	32	15 : 1	50,000,000
MTLS42C1806A	MTLS	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	34	17 : 1	100,000,000
PSH42C1806A	PSH	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	25.5	6 : 1	30,000,000
S42C1806A	S	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	4.4	1.3 : 1	20,000,000
TISC42C1806A	TISCO	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	75	18 : 1	40,000,000
TOP42C1806A	TOP	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	101	32 : 1	50,000,000
TOP42P1806A	TOP	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	103	19 : 1	20,000,000
WHA42C1806A	WHA	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	3.7	1.3 : 1	50,000,000
WHA42P1806A	WHA	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	3.7	0.8 : 1	20,000,000
WORK42C1806A	WORK	08/11/2017	25/06/2018	30/06/2018	70	20 : 1	30,000,000

### XN

หลักทรัพย์	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย	เงินคืน (ต่อหุ้น)	หน่วย	วันจ่ายเงิน
WHABT	07/11/2017	0.022	บาท	22/11/2017
WHART	07/11/2017	0.024	บาท	22/11/2017
ERWPF	08/11/2017	0.0826	บาท	27/11/2017
MIT	20/11/2017	0.175	บาท	13/12/2017
GLANDRT	21/11/2017	0.17	บาท	07/12/2017

### XB

วันที่ขึ้น เครื่องหมาย	ประเภทการให้ สิทธิประโยชน์*	ประเภทหุ้น จัดสรร	จำนวนหุ้น จัดสรร(หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม:ใหม่)	ราคา ใช้สิทธิ	บริษัทย่อยที่จัดสรร หุ้นเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้น
U 24/01/2018	หุ้นใหม่	หุ้นบุริมสิทธิ	472,239,839,180	5 : 4	0.031 บาท	-

## Thailand Daily Trading Focus: 8 November 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	04/09/2017-08/09/2017
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: 8 November 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#4 Free (9 หุ้นเพิ่มทุน : 4 Warrant)	0.15	04/09/2017-08/09/2017
CPF	03/07/2017	Common	1,548,588,386	5 : 1	25.00	24/07/2017-31/07/2017
SKY	21/07/2017	Common	46,000,000	5 : 1	6.00	08/08/2017-15/08/2017
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
HOTPOT	04/09/2017	Common	40,600,000	10 : 1	1.50	02/10/2017 - 06/10/2017
VTE	05/09/2017	Common	141,604,288	25 : 4	2.00	27/09/2017 - 03/10/2017
STA	06/09/2017	Common	256,000,000	5 : 1	10.00	02/10/2017 - 06/10/2017
SPORT	07/09/2017	Common	376,807,087	1 : 1	1.00	16/10/2017 - 20/10/2017
SPALI	18/09/2017	Warrant	429,138,312	4 : 1		
YNP	21/09/2017	Common	800,000,000	2 : 1	0.29	18/12/2017-22/12/2017
NOK	26/09/2017	Common	1,135,999,882	1 : 1	1.50	16/10/2017-20/10/2017
TCMC	26/09/2017	Common	254,396,325	2 : 1 + 1 Warrant#2 free	3.00	13/11/2017-17/11/2017
SDC	03/10/2017	Common	4,400,250,000	1 : 1 + Warrant#2 free (4 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	0.50	-
ECF	06/10/2017	Warrant#2	194,937,946	4 : 1		20/10/2017-20/10/2017
ECF	06/10/2017	Warrant#3	129,958,631	6 : 1		20/10/2017-20/10/2017
AQ	19/10/2017	Warrant#4	56,337,341,768	2 : 1		
IEC	30/10/2017	Common	203,591,502,350	1 : 1	0.0125	23/11/2017-29/11/2017
TFD	31/10/2017	Common	407,728,972	4.68 : 1 + Warrant#5 free (1 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	2.00 Baht	24/11/2017 - 30/11/2017
ORI	06/11/2017	Warrant#1	406,574,337	4 : 1		
APEX	22/11/2017	Common	999,950,000	3 : 1 + Warrant#1 free (2 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	0.50	07/12/2017-15/12/2017
HYDRO	24/11/2017	Common	100,000,000	3.8996876 : 1	1.00 Baht	15/12/2017 - 21/12/2017
ALT	12/12/2017	Warrant#1	250,000,000	4 : 1		
NUSA	22/12/2017	Common	690,000,000	10 : 1 + Warrant#3 free (1 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	0.50 Baht	15/01/2018 - 19/01/2018
U	24/01/2018	Warrant	236,119,919,590	2 : 1		

### ลูกหุ้นเข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรให้
SPALI-W4	429,135,954	08 พ.ย. 2560	หุ้นใหม่

DBSV recommendations are based 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 : 1. as of 7 Nov 2017, DBSVTH and its affiliates hold a proprietary position on BANPU, BBL, CPF, KBANK, KTECH.  
 2. DBS Bank is Major Shareholder of TMB.

#### คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นที่เกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์ไม่รับผิดชอบต่อส่วนหนึ่งส่วนใดของต้นทุนหรือความเสียหายที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะเฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจในการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อแสดงการคาดการณ์ทางการเงิน ตลอดจนการระบุถึงความต้องการการแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาตามกฎหมายหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และ/หรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทดังกล่าว ทั้งการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด  
 989 อาคารสยามพิวรรณ์ทาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
 Tel: 66 (0) 2857 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269  
 Company Regn. No. 0105539127012  
 Securities and Exchange Commission, Thailand.