

### UOBKH แนวโน้มตลาดวันนี้ โดย ยศพล แสงนิล, CFA :แกว่งแคบในกรอบ 1275-1300

ตลาดไทยวันนี้ยังคงมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบแคบด้วยปริมาณการซื้อขายเบาบาง โดยปัจจัยบวกมาจากเม็ดเงิน **LTF RMF** ช่วงโค้งสุดท้าย ประกอบกับตลาดได้รับรู้ข่าว **4G** และเฟดไปมากแล้วจึงน่าจะทรงตัวในกรอบจำกัดและขยับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปมีแนวต้านสำคัญที่ **1300** อย่างไรก็ตามด้วยราคาน้ำมันที่ยอลงสัปดาห์นี้จากความกังวลการส่งออกน้ำมันของอิหร่านและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนตลาดไทยจะยังคงไม่ปรับขึ้นได้มากนักและเผชิญแรงขายอยู่เป็นระยะๆ

**แนวรับ/แนวต้าน : 1260/1300 สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%**

**กลยุทธ์ :** เก็บสะสมหุ้นกลุ่มรับเหมา อสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง และอิเล็กทรอนิกส์ ที่ราคาลงมาเยอะแล้ว และมีพื้นฐานดี มี **story**หนุนเป็นรายตัว หลีกเลี่ยงหุ้นใหญ่ในกลุ่มสื่อสารไปก่อน

### นักลงทุนระยะสั้น : SVI(6.20), ORI (15)

**SVI(6.20)** จบ Q3 ออกมาดีแล้ว ต่อไปจบ Q4 จะเข้าสู่ช่วงพีค ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ทำให้ส่งออกง่ายขึ้นและไม่ส่งออกไปจีน ทำให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวมีค่อนข้างน้อยต่อ SVI ส่วนนี้จะได้เดินเครื่องผลิตได้เต็มเหมือนก่อนช่วงไฟไหม้ ประกอบกับ demand จากยุโรปยังแข็งแกร่งอยู่และปีหน้าจะได้ลูกค้าใหม่จากอเมริกา 6 ราย เป็นรายได้เสริมถึง 1,200 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรมีโอกาสจะโตถึง 32% ในปีหน้า เถาม PE ของ SVI ปัจจุบัน 11.6 เท่า ถูกกว่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 12.6 เท่าด้วย

**ORI (15)** แนะนำเอาไว้เล่นสั้น ลงชื่อ ขึ้นขาย คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการลงทุนของภาครัฐที่จะทำให้มีการขยายส่วนต่อรถไฟฟ้าและดีมานด์คอนโดและมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงช่วยหนุน sentiment ในปี 59 โดยบริษัทตั้งเป้ายอดขายฟรีเซลที่ 7 พันล้านบาท โตต่อเนื่องจากปี 58 โดยมีแผนเปิด 8-10 โครงการใหม่ มูลค่าโครงการรวม 1 หมื่นล้าน และ ไนโตรมาส์ที่ 1/59 3 โครงการมูลค่า 3 พันล้านบาท ทำให้รายได้และกำไรเติบโตได้ต่อ โดยรายได้มีโอกาสแตะ 4 พันล้านบาท สูงขึ้นเท่าตัวจาก 2 พันล้านบาทในปี 58 ด้วย

### นักลงทุนระยะยาว : SYNTEC (3.80), CK (32)

**SYNTEC (3.80)** สำหรับหุ้นรับเหมาขนาดเล็กลดต้นนี้ Top pick ของเราเป็นหุ้นพื้นฐานดี ปีนี้ผลมันคงคือ SYNTEC มี margin สูงและมีการรับรู้รายได้ต่อเนื่อง ทำให้งบไตรมาส 4 จะดีต่อเนื่องจากงบไตรมาส 2 และ 3 ที่ดีอยู่แล้วโดยทั้งปี 58 การรับงานทั้งปีจะสูงใกล้เคียง 1 หมื่นล้านบาทถือว่าเติบโตชัดเจนจากปีก่อน นอกจากนี้ยังมีแผนประมูลงานเพิ่มอีกในช่วงระยะสั้นนี้ได้แก่งาน CPN, NOBLE, SUPALAI บวกกับแผนการขยายส่วนต่อรถไฟฟ้าของรัฐบาลระยะยาวก็ช่วยให้มีการสร้างคอนโดเพิ่มและประมูลงานก่อสร้างเพิ่ม ทำให้มีรายได้มาเพิ่มระยะสั้นถึงยาวให้ SYNTEC

**CK (32)** (1) Mega projects เช่นรางคู่และการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้มจะช่วย earnings ให้เติบโตสูง 15% ในปีหน้า (2) การควบรวมกิจการของบริษัทลูก BMCL & BECL (3) นอกจาก projects ของรัฐบาลยังมีโครงการลูกบริษัทลูก เช่น CKP มีโครงการน้ำปาก (Hydroelectric dam) ในประเทศลาว 1 หมื่น 7 พันล้านบาท กำลังเจรจาน่าจะเซ็นสัญญา Q1 ปีหน้า (4) Q3 & Q4 sale & earnings ไม่ค่อยดี โครงการ mega projects ประมูลชนะปีนี้เริ่มทำปีหน้า ช่วงนี้เป็นโอกาสดีในการเริ่มเก็บสะสม CK (5) ราคาปัจจุบันให้ upside สูงกว่าคู่แข่งทั้ง ITD และ STEC

Price Chart



### What's in the pack

Company: Focus / Update (TG = Target price)

### Market statistic

Thailand Index	Close	+/-	%chg
SET	1,285.87	+2.94	+0.23
SET50	815.37	+0.30	+0.04
SET100	1,821.51	+1.45	+0.08
SET-VAL (Btm)	5,105.71		
Mkt cap (Btbm)	12,256.39		
PER (X)	22.51		
PBV (X)	1.70		
Oversea			
DJIA	17,528.27	-23.90	-0.14
NASDAQ	5,040.99	-7.51	-0.15
FTSE	6,254.64	+13.66	+0.22
HANG SENG	21,919.62	-218.51	-0.99
NIKKEI	18,828.39	-44.96	-0.24

### Key Indicators

	Close	+/-	%chg
THB / Dollar	36.09	+0.01	+0.02
Yen / Dollar	120.37	-0.03	-0.02
CRUDE price (\$)	32.77	-0.43	-1.30
Baltic dry index	478.00	+3.00	+0.63
Gold (Spot)	1,068.65	-0.72	-0.07

### Investor type

	Net buy/ Net sell (Btm)		
	28/Dec/15	MTD	YTD
สถาบัน	+1,622	+14,693	+74,664
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-450	+1,206	-1,587
ต่างชาติ	-321	-35,248	-157,065
รายย่อย	-851	+19,349	+83,988

### Top Active

	Value (Btm)	Volume(M.Share)
1. ADVANC		1. U
1. JAS		1. JAS
1. CPALL		1. IEC
1. KBANK		1. U-W1
1. COM7		1. AJD

### Top Active Sector

	28/Dec/15	25/Dec/15
FOOD	39.25%	4.51%
ICT	13.72%	24.73%
COMM	7.59%	11.11%
ENERG	7.21%	10.80%
BANK	6.57%	7.24%

นักวิเคราะห์ : ยศพล แสงนิล, CFA  
 Email : yotsaphon@uobkayhian.co.th  
 Tel: 02 659 8154

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุน

### ปัจจัยภายในประเทศ

- + น.ส.กุลยา ตันติเตมิท ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายเศรษฐกิจมหภาค สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เปิดเผยว่า สศค.คาดการณ์ผลจากมาตรการหักลดหย่อนค่าซื้อสินค้าและบริการภายในประเทศเพื่อนำมาลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามจำนวนที่จ่ายจริงแต่ไม่เกิน 1.5 หมื่นบาท จะมีผู้ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการนี้ราว 3 ล้านคน ส่งผลให้ในช่วง 7 วัน ที่มาตรการนี้มีผลใช้จะมีผู้ใช้จ่ายเงินเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ต้องใช้ออยู่แล้ว 2.25 หมื่นล้านบาท
- + นายสมเกียรติ ตริรัตน์พันธ์ ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า การส่งออกในปี 2559 คาดว่าจะขยายตัว 5% เนื่องจากเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจคู่ค้าที่ฟื้นตัว แต่ปัจจัยที่เป็นห่วง คือ หากราคาน้ำมันลดลงต่ำกว่า 30 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล จะกระทบต่อการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน รวมถึงเศรษฐกิจประเทศที่ส่งออกน้ำมันและเศรษฐกิจโลก
- “พาณิชย์” ยอมรับสภาพส่งออกปีนี้ร่วงต่ำกว่าเป้าหมาย หลังส่งออก 11 เดือนติดลบ 5.5% ซึ่ปีหน้าน้ำมันยังเป็นปัจจัยเสี่ยง จุดสินค้าโภคภัณฑ์ร่วงตาม ทำส่งออกต่ำ เป้าหมายที่ 5% ด้านสศค.ประเมินเศรษฐกิจโลกฟื้นส่งออกปีหน้าได้ 2.5% ขณะศูนย์วิจัยกสิกรฯ ระบุสัญญาณราคาน้ำมัน อาจกระทบมากกว่าปีนี้ PSUM> สรุปข่าวหน้า 1 หนังสือพิมพ์โพสต์ทูเดย์ ฉบับวันที่ 29 ธ.ค. 2558
- นายสิทธิพร สุวรรณสุด นายกสสมาคมไทยรับสร้างบ้าน เปิดเผยว่า ตลาดรวมรับสร้างบ้านทั่วประเทศในปี 2559 จะมีแนวโน้มทรงตัว หรืออาจปรับเพิ่มเล็กน้อย คิดเป็นมูลค่ารวม 1.3-1.4 หมื่นล้านบาท หรือประมาณ 4,600-4,700 หน่วย โดยในปี 2558 มูลค่าตลาดลดลงเหลือ 1.3 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 4,600 หน่วยเศษ จากเดิมที่คาดว่าจะมีมูลค่าตลาดประมาณ 1.6 หมื่นล้านบาท หรือปรับตัวลดลง 20%

### ปัจจัยต่างประเทศ

- ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 17,528.27 จุด ลดลง 23.90 จุด หรือ -0.14% ตลาดน้ำมันนิวยอร์กปิดทำการวันศุกร์ที่ 25 ธ.ค. เนื่องในวันคริสต์มาส
- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดอ่อนแรงลงเมื่อคืนนี้ (28 ธ.ค.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มพลังงานได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของราคาน้ำมันดิบ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานโลก และยังได้สกัดปัจจัยบวกจากการพุ่งขึ้นของหุ้น Amazon.com และหุ้นวอลท์ ดิสนีย์
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทำการวันจันทร์ที่ 28 ธ.ค. เนื่องในวัน Boxing Day
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ.ร่วงลง 1.29 ดอลลาร์ หรือ 3.4% ปิดที่ 36.81 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (28 ธ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่สูงเกินไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อมีรายงานว่า อิหร่านเตรียมส่งออกน้ำมันเพิ่มขึ้นในอีก 6 เดือนข้างหน้า

Corporate News

**SCN :** นางพิมพ์วิภา จรัสปริดา เลขานุการบริษัท สแกนอินเตอร์ จำกัด (มหาชน) เผยว่า ขณะนี้บริษัท สยามวาลโก จำกัด ในฐานะบริษัทย่อยที่ถือหุ้น 99.99% ของทุนจดทะเบียน ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญ 100% ของบริษัท วรภา จำกัด ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการและบริหารสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) ภายใต้เครื่องหมายการค้าของปตท.จากผู้ถือหุ้นของบริษัท วรภา จำกัด โดยมีได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท จำนวน 72,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 31.50 ล้านบาท คิดเป็น 100% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท วรภา จำกัด จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญบริษัท วรภา จำกัด ในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มจำนวนสถานีบริการก๊าซธรรมชาติของกลุ่มบริษัทอีก 1 สถานี รวมเป็นทั้งหมด 4 สถานี และเพิ่มยอดขายอีก 30,000 กิโลกรัมต่อวันจากประมาณ 125,000 กิโลกรัมต่อวัน รวมเป็น 155,000 กิโลกรัมต่อวันทันที (นับรวมบริษัท แก้วก้อง ปีโตรเลียม จำกัด ที่บริษัทได้ทำการซื้อกิจการในเดือน ธ.ค. 2558) (ข่าวหุ้น)

SCN  
ชื่อ

Consensus 10.60 บาท

**GL :** นายमितชีจิ โคโนชิตะ ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กรูปลีส จำกัด (มหาชน) กล่าวว่าหลังจาก J TRUST กลุ่มการเงินประเทศญี่ปุ่นได้ลงทุนในหุ้น GL ในฐานะหุ้นส่วนเชิงยุทธศาสตร์ เพื่อผนึกกำลังรุกตลาดเข้าซื้อและกิจการการเงินรูปแบบอื่นในประเทศอินโดนีเซียและตลาดอื่นๆ ในภูมิภาคอาเซียนรวมถึงยังสามารถสนับสนุนให้ GL พัฒนารูทกิจเข้าซื้อและธุรกิจการเงินด้านอื่นๆ ในตลาดกลุ่มประเทศอาเซียนที่กำลังมีการเติบโตมากขึ้น การเข้าร่วมลงทุนในครั้งนี้ ทาง GL แจ้งว่าแม้การแปลงสภาพหุ้นกู้ของกลุ่ม J TRUST อาจทำให้เกิด Dilution จากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น แต่กำไรต่อหุ้นจะไม่ลดลง เพราะธุรกิจใหม่ในประเทศอินโดนีเซีย จะสามารถสร้างผลกำไรมากยิ่งขึ้นและทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มสูงขึ้นด้วย (ข่าวหุ้น)

GL  
ชื่อ

Consensus 23.00 บาท

**MEGA :** นายวิเวก ดาววัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซเอนซ์ จำกัด (มหาชน) เผยว่าในปี 2559 ตั้งเป้าทำรายได้เติบโตขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งการเติบโตจะมาจากออกผลิตภัณฑ์ใหม่และผลิตภัณฑ์เดิมที่มีโอกาสขายได้ดีขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารเสริมและบำรุง โดยในปี 2559 บริษัทใช้การลงทุนในการซื้อที่ดินและสร้างศูนย์กระจายสินค้าที่พม่าและใช้การลงทุนประมาณ 350-400 ล้านบาท คาดใช้ระยะเวลาก่อสร้าง 2 ปี และมีการลงทุนสร้างศูนย์สุขภาพใหม่ที่เกี่ยวกับดูแลรักษาสุขภาพ ใช้การลงทุน 90 ล้านบาท คาดก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2559 โดยแหล่งเงินทุนมาจากเงินที่ได้รับในการขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) (ข่าวหุ้น)

MEGA  
ชื่อ

ราคาพื้นฐาน 20.50 บาท

**ABC :** นายจิรภัทร วีระทองคำ รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท แอสเซท ไบรท์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่าจากการที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการพัฒนาที่ดินกว่า 30 ปี ทำให้มองเห็นศักยภาพและโอกาสในการลงทุนทั้งในที่ดินและอาคารเพื่อนำมาปรับปรุงและสร้างมูลค่าเพิ่มได้อีกจำนวนมาก รวมทั้งธุรกิจประมูลที่ดินผ่านระบบ E-Auction ของบริษัทยังสร้างโอกาสให้บริษัทได้เห็นสินทรัพย์ที่อยู่ในหลายทำเลที่น่ามาร่วมประมูลทุกๆ 3 เดือน ซึ่งบริษัทสามารถเข้าไปซื้อหรือควรวมกิจการในโครงการได้ จึงมั่นใจว่าปี 2559 จะปิดดีลควรวมกิจการไม่น้อยกว่า 10 โครงการ มูลค่าประมาณ 30,000 ล้านบาท นอกจากนี้เมื่อเร็ว ๆ นี้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 64.53 ล้านบาท โดยการออกหุ้นเพิ่มทุน (Private Placement) เพื่อนำเงินไปใช้ในการซื้อกิจการคอนโดมิเนียม โครงการออกคิด วิลล์ ในซอยสุขุมวิท 39 คาดว่าหลังปรับปรุงจะสามารถขายโครงการได้เป็นมูลค่า 2,500 ล้านบาท และจะทำให้บริษัท เอปี้ กลัป มาเทียร์นอะราวด์ โดแบบกัวกระโดดและมีกำไรสูง (ข่าวหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน