

UOBKH แนวโน้มตลาดวันนี้ โดย ยศพล แสงนิล, CFA :เคลื่อนไหวแดนบวก

ตลาดไทยวันนี้มีแนวโน้มเคลื่อนไหวเชิงบวกด้วยปริมาณการซื้อขายเบาบาง โดยปัจจัยบวกมาจากตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐและราคาบ้านที่ออกมาแข็งแกร่งและเม็ดเงิน LTF RMF ช่วงโค้งสุดท้าย ประกอบกับตลาดได้รับรู้ข่าว 4G และการที่เฟดขึ้นดอกเบี้ยไปมากแล้วจึงทรงตัวได้ค่อนข้างดี ส่วนราคาน้ำมันที่ขยับขึ้นเมื่อวานนี้ยังคงหนุนกลุ่มพลังงานได้เล็กน้อย อย่างไรก็ตามตลาดยังไม่ผ่าน 1300 ไปได้ในวันนี้เพราะความกังวลเรื่องเศรษฐกิจจีนที่ยังคงกดดันตลาดอยู่บ้าง

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 ส่วนปีนี้จะเดินเครื่องผลิตได้เต็มที่เหมือนก่อนช่วงไฟไหม้ ประกอบกับ demand จากยุโรปยังแข็งแกร่งอยู่และปีหน้าจะได้ลูกค้าใหม่จากอเมริกา 6 ราย เป็นรายได้เสริมถึง 1,200 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรมีโอกาสจะโตถึง 32% ในปีหน้า แกรม PE ของ SVI ปัจจุบัน 11.6 เท่า ถูกกว่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 12.6 เท่าด้วย

ORI (15) แนะนำเอาไว้เล่นสั้น ลงซื้อ 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 ที่อยู่แล้วโดยทั้งปี 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	1283.78	-2.09	-0.16
SET50	811.78	-3.59	-0.44
SET100	1816.05	-6.46	-0.35
SET-VAL (Btm)	5,544.40		
Mkt cap (Btm)	12,240.27		
PER (X)	22.49		
PBV (X)	170		
Oversea			
DJIA	17,720.98	+92.71	+1.10
NASDAQ	5,107.94	+66.95	+1.33
FTSE	6,314.57	+59.93	+0.96
HANG SENG	21,999.62	+80.00	+0.36
NIKKEI	19,102.29	+20.06	+0.63

Key Indicators	Close	+/-	%chg
THB / Dollar	36.08	+0.00	+0.00
Yen / Dollar	120.51	+0.05	+0.04
CRUDE price (\$)	32.18	-0.59	-1.80
Baltic dry index	478.00	+3.00	+0.63
Gold (Spot)	1069.60	+0.49	+0.05

Investor type	Net buy/ Net sell (Btm)	29/Dec/15	MTD	YTD
สถาบัน		+1,147	+5,840	+75,811
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		-4,374	-3,168	-5,961
ต่างชาติ		+3,579	-31,669	-153,486
รายย่อย		-352	+18,997	+83,636

Top Active	Value (Btm)	Volume (M.Share)
1.JAS		1.JAS
1.PTT		1.SUPER
1.ADVANC		1.IEC
1.CPALL		1.U
1.AOT		1.U-WI

Top Active Sector	29/Dec/15	28/Dec/15
ICT	16.86%	13.72%
ENERG	13.55%	7.21%
BANK	10.42%	6.57%
COMM	8.86%	7.59%
CONMAT	6.92%	3.75%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุน

ปัจจัยภายในประเทศ

- + กรมไฟแช้มออกกฎหมายใหม่ มีผล 1 ม.ค. 2559 บังคับเอสเอ็มอีเข้าสู่ระบบภาษี ต้องขึ้นทะเบียนกับสรรพากรใน 2 เดือน ใจใจเว้นภาษีนิติบุคคลปีแรกและลดเหลือ 10% ปีที่ 2 ติกรอบภายใน 3 ปี ไม่ยอมขึ้นทะเบียน ให้สถาบันการเงินห้ามปล่อยกู้ ด้าน"วิษณุ"ชี้ปฏิรูประบบภาษีครั้งใหญ่
- + นายวีรศักดิ์ ศุภประเสริฐ รองผู้อำนวยการ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เปิดเผยว่า แนวโน้มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ในปี 2559 มีโอกาสขยายตัวได้ 2-3% จากปี 2558 ที่คาดการณ์จะติดลบ 0.5% ถึงบวก 0.5% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากแรงขับเคลื่อนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ท่ามกลางการทยอยฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกและราคาสินค้าส่งออก
- + นายสมศักดิ์ กังธีระวัฒน์ รองผู้จัดการ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) เปิดเผยว่า แนวโน้มหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือเอ็นพีแอล ของธนาคารได้ทยอยปรับตัวลดลงจากล่าสุดอยู่ที่ 4% ของยอดสินเชื่อคงค้าง หรือคิดเป็นวงเงินราว 5 หมื่นล้านบาท จากก่อนหน้านี้ได้ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.6% เนื่องจากภาวะภัยแล้ง ราคาสินค้าตกต่ำ กระทบรายได้เกษตรกร
- นายเชาว์ เก่งชน กรรมการ ผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย เปิดเผยว่า ในปี 2559 ค่าเงินบาทจะผันผวนมากขึ้น มีโอกาสจะเห็นเงินทุนไหลออกจากไทยเร็วและรุนแรงได้ หากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยไปอยู่เหนือระดับ 1.5%

ปัจจัยต่างประเทศ

- + ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 17,720.98 จุด พุ่งขึ้น 192.71 จุด หรือ +1.10% ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (29 ธ.ค.) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ติดตัวขึ้น ซึ่งช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานฟื้นตัวขึ้นด้วย ขณะที่หุ้นกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มเทคโนโลยีได้รับแรงซื้ออย่างคึกคักเช่นกัน นอกจากนี้ ตลาดหุ้นนิวยอร์กยังได้รับปัจจัยบวกจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐปรับตัวสูงขึ้นในเดือนธ.ค.
- + ดัชนี FTSE 100 ปิดเพิ่มขึ้น 59.93 จุด หรือ 0.96% ที่ 6,314.57 จุด ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (29 ธ.ค.) หลังจากที่หยุดยาวช่วงคริสต์มาส โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มก่อสร้างบ้าน แม้ว่าหุ้นเหมืองที่ร่วงหนักได้สกัดการปรับตัวขาขึ้นของตลาด
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ.เพิ่มขึ้น 1.06 ดอลลาร์ หรือ 2.9% ปิดที่ 37.87 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (29 ธ.ค.) เพราะได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า สต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐจะปรับลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 ขณะที่นักลงทุนจับตาจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) จะเปิดเผยในช่วงค่ำวันนี้ตามเวลาไทย

Corporate News

JAS : 'กสท-แจส' ใกล้เคียงข้อตกลงเป็นพันธมิตร แลกเปลี่ยนใช้งานคลื่นความถี่ พร้อมเดินหน้าเปิด 4G คู่แข่ง พ.อ.สรรพลชัย หุวะนันทน์ กรรมการ และรักษาการในตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) เปิดเผยความคืบหน้าในการเจรจาร่วมกันระหว่าง กสท และ บริษัท แจส โมบาย บรอดแบนด์ จำกัด (ในเครือบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนลหรือ JAS)ว่า ขณะนี้การเจรจามีความคืบหน้าไปแล้วกว่า 50% ในเบื้องต้น แจสมีแผนจะเช่าใช้เสาสัญญาณของ กสท จำนวน 1,000-1,300 ต้น คาดจะสามารถเจรจาได้ข้อสรุปเสร็จสิ้นทั้งหมดภายในเดือนมกราคม 2559 (แนวหน้า)

THAI : นายจรัมพร โชติกเสถียร กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัท การบินไทย จำกัด(มหาชน) หรือ THAI กล่าวมั่นใจว่า ในปี 2559 การบินไทย จะสามารถพลิกกลับมากำไรได้ หลังจากปีที่ยังคงขาดทุน โดยงวด 9 เดือนของปีนี้บริษัทขาดทุน 1.81 หมื่นล้านบาท(แนวหน้า)

KTB : "วรภัก" ลั่นธุรกิจปี 59 แบงก์กรุงไทยไม่เน้นขยายสินเชื่อ กังวลเอ็นพีแอลยังไม่นิ่ง-ตัวแปรความผันผวนเพียง ขอโตโลนแค่ 3% เร่งโตรายได้ธุรกิจรายใหญ่แทน พร้อมชูยุทธศาสตร์ ดิจิตอลแบงกิ้ง-หนุนชีพพลายเซนโครงการภาครัฐ ด้านเอสเอ็มอีเจาะรายกลาง-กลุ่มสตาร์ทอัพ ตั้งเป้าโต 25% ฟากรายย่อยพุ่งเป้าธุรกิจ Wealth ตั้งอับทั่วประเทศดูแลลูกค้าเศรษฐี สินเชื่อโตไม่เกิน 7% (ฐานเศรษฐิกิจ)

IVL : "ปิดดีลซื้อกิจการ "MicroPet" ในอินเดียส่งท้ายปี หนุนกำลังผลิต PET ในมือเพิ่มอีก 216,000 ตันต่อปี โบรกฯ ชี้ไตรมาส 4 งบสวย ดันกำไรปี 58 พุ่ง 6,833 ล้านบาท โตกระชูด 360% (ข่าวหุ้น)

JAS

ถือ

Consensus 4.28 บาท

THAI

ขาย

ราคาพื้นฐาน 8.6 บาท

KTB

ซื้อ

ราคาพื้นฐาน 21.25 บาท

IVL

ซื้อ

ราคาพื้นฐาน 29.00 บาท