

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

12 May 2017

SET Index:	1550.27	-10.04	P/E (x):	16.89	Volume (m. shares):	11,197	P/BV (x):	1.91
SET50:	989.38	-4.08	Market Cap.(Bttrn)	15.32	Turnover (Btm):	56,700	Yield (%):	3.16

“เน้นซื้อ/ถือต่อด้วยค่าบวก”

Foreign Stock Market DJIA : 20,919.42 -23.69 NASDAQ : 6,115.96 -13.18 S&P500 : 2,394.44 -5.19 FTSE : 7,386.63 1.39 NIKKEI : 19,961.55 61.46 HSKI : 25,125.55 110.13 FTSTI : 3271.11 21.14 FBKLCI : 1775.39 8.83			Trading Activities (Btm) 11-May Buy Sell Net Institution 5,274 6,528 -1,254 Prop Trade 5,720 6,393 -672 Foreign 22,307 19,876 2,430 Customer 23,399 23,902 -504 May-17 (MTD) Institution 33,666 31,092 2,574 Prop Trade 31,216 31,869 -653 Foreign 95,619 95,466 153 Customer 130,070 132,144 -2,074 Jan-Current (YTD) Institution 476,907 438,520 38,387 Prop Trade 425,570 422,869 2,701 Foreign 1,209,102 1,200,752 8,350 Customer 2,014,840 2,064,278 -49,438				Stock Picks– Fundamental : GFPT, ROJNA, May 2017 TISCO, TMT Dark Horse : RS, ASIAN	
Exchange Rate (PER US\$) Yen 10-May 114.33 10-May 113.83 Baht (On-Shore) 34.74 34.69 Euro 1.09 1.09 US Bond Yield 3.03 3.02 MR 4.34 4.35 SD 1.41 1.41			Top Net Buy (Btm) 1 CS 723 2 RHBS 661 3 UBS 577				Strategy Pick - ERW Today (ดู Theme การลงทุนด้านล่าง) Top Picks-High KKP,LALIN, TMT, LH, PSH, Div Yield QH, BCP, MC, DIF, LHHOTEL, BTSGIF Top-5 Short KBANK 22%, PSH 21%, ITD Sell 19%, PTG 11%, TFG 11%	
Oil Market BRENT 50.22 50.77 NYMEX-Crude Light 47.33 47.83			Top Net Sell (Btm) 1 CLSA -739 2 UOBKHST -489 3 SCBS -453				Technical View ภาพตลาดเป็นลบ Support Resistance Stop Loss SET 1540-1530 1560,1570-1575 ค่าลบ SET50 980-970 1000,1005-1010 ค่าลบ	
Gold & Silver Market Gold-Comex 1218.90 1224.20 Silver-Comex 16.21 16.27			Top Active 1 CPALL Closed 64.50 %Chg 1.57 2 BANPU 17.90 -3.24 3 AOT 41.75 0.60				Technical Picks DELTA, CPN, ADVANC, - Today TISCO, ASIAN, BEC	
Baltic Dy Index Baltic Dry Index 1005.00 1012.00								
SET50 Futures Trading Vol (Contacts) 11-May Long Short Net Institution 21,655 23,599 -1,944 Foreign 16,924 26,566 -9,642 Customer 72,045 60,459 11,586								

• หุ้นที่เปลี่ยนคำแนะนำทางปัจจัยพื้นฐานวันนี้ : **ILINK PRIN (จากถือเป็นซื้อ), LPN (จาก Fully Valued เป็นถือ), KCE (จากซื้อเป็นถือ)**

ปัจจัย&กลยุทธ์ทางปัจจัยพื้นฐาน : SET Index ยังคงผันผวนไปตามการซื้อขายอิงผลประกอบการ 1Q60 และแนวโน้ม (ตลาดอยู่ใน Earnings Season) ด้าน Flow ของต่างชาติยังไม่นิ่งแต่ดูดีขึ้นเล็กน้อย หลังวานนี้ซื้อสุทธิ 2.4 พันล้านบาท การเล่นรอบ & ลงทุนคงต้องระมัดระวัง เพราะดัชนีลงมาทดสอบ 1550+/- อีกรอบ ทำให้มีโอกาสจะอ่อนไปยัง 1530+/-

+ ราคาน้ำมันขยับขึ้นต่อ หลังอิรักและอัลจีเรียออกมหาหนุกลุ่มประเทศผู้ผลิตขยายเวลาการ Cut Production ซึ่งกลุ่มฯจะมีประทุม 25 พ.ค.นี้

• กลุ่มสถาบันการเงินไทย จะมีมาตรการลดวงเงินกู้รายย่อยคุมถือบัตรเครดิต โดยขปท. จะมีการชี้แจง 17 พ.ค.นี้ ซึ่งอาจมีการปรับลดวงเงินให้กู้รายย่อย ควบคุมการถือบัตรเครดิต ฯลฯ เพื่อลดปัญหาหนี้สินครัวเรือนไทยที่สูงมาก และลดความเสี่ยงเรื่อง NPL ด้วย

+ BEAUTY : กำไร 1Q60 ออกมาดีเกินคาด โดย +54.5%YoY, +12.3%QoQ จากยอดขาย +30%YoY เพราะ SSSG +14.4%YoY และเปิดสาขาในปท.เพิ่ม 16 แห่ง ใน CLMV เพิ่ม 8 แห่ง บริหาร SG&A ได้ดี ทำให้ EBIT Margin เพิ่มจาก 30.8% เป็น 36.6% แนะนำซื้อ TP 14 บาท

• ANAN : กำไร 1Q60 ออกมา 140 ล้านบาท -6%YoY ดูไม่ตื่นเต้นนัก แต่กำไรจะเข้ามามากขึ้นในช่วงที่เหลือปีนี้ และคาดว่าทั้งปีจะเติบโต 43% ดังนั้นการอ่อนตัวของราคาหุ้นช่วงนี้เป็นจังหวะซื้อสะสม ให้ TP 5.50 บาท ถึง P/E ปีนี้ที่ 9 เท่า และคาด Dividend Yield ปีนี้ 3.8%

หุ้นกลยุทธ์ (พื้นฐานดี) แนะนำทยอยซื้อสะสมวันนี้เป็น ERW

การวิเคราะห์ทางเทคนิค : ภาพตลาดเป็นลบ ลบต่อดูไม่ดี ดังนั้นการซื้อใหม่จึงเน้นตามด้วยค่าบวกเป็นสำคัญ รับ 1540-1530 กรณีรับ บาวด์มีแนวต้าน 1560, 1570-1575

สำหรับการ SCAN หุ้นที่ราคามีโอกาสทำ New High พบว่าหุ้นที่เข้ามาใหม่ คือ **DELTA, TISCO, BEC** ส่วนหุ้นที่ยังอยู่ใน List คือ **SCCC, TCAP** หุ้นแนะนำไปและให้หาจังหวะ Take Profit –ไม่มี- หุ้นหลุด List ได้แก่ **JMT, GFPT, SMT, SELIC, SPA**

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค – arparporns@th.dbsvickers.com

Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

Inside Story

Need to know TODAY :	ปัจจัยต่างประเทศ / ปัจจัยในประเทศ		
Company Guide :	ILINK	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 16.60)	
	KCE	(ถือ -ราคาพื้นฐาน 108.00)	
	LPN	(ถือ -ราคาพื้นฐาน 10.30)	
	QH	(ถือ -ราคาพื้นฐาน 2.70)	
	TKN	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 27.00)	
	Flash Note :	BEAUTY	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 14.00)
		BEM	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 8.60)
		CPALL	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 75.00)
		ERW	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 5.80)
		GFPT	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 19.10)
Weekly Commodity Focus:	MC	(ถือ -ราคาพื้นฐาน 19.00)	
	NOBLE	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 17.78)	
	PRIN	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 1.55)	
	WHA	(ซื้ -ราคาพื้นฐาน 3.54)	
Turnover List Watch :	ติดตามราคาโภคภัณฑ์ประจำสัปดาห์ คาดว่า ASAP ติด Cash Balance 6 สัปดาห์ ติดตาม GL ถูกขยายเวลาใหม่?		

Need to know TODAY

ปัจจัยต่างประเทศ & ในประเทศที่สำคัญ

ปัจจัยต่างประเทศ :

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : ดัชนีอ่อนลงเพราะผิดหวังผลประกอบการ

ดัชนี DJIA ปิดที่ 20,919.42 จุด ลดลง 23.69 จุด หรือ -0.11% ดัชนี S&P 500 ปิดที่ 2,394.44 จุด ลดลง 5.19 จุด หรือ -0.22% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,115.96 จุด ลดลง 13.18 จุด หรือ -0.22% เนื่องจากผิดหวังผลประกอบการในกลุ่มค้าปลีกทั้งเมซีย์ และสเนป รวมทั้งโอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยที่มีมากขึ้นก็กดดันร่วมด้วย

+ สัญญาน้ำมันดิบ : ขยับขึ้นต่อ...อิรักและอัลจีเรียหยุดขยายเวลาลดปริมาณผลิต

สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 47.83 ดอลลาร์/บาร์เรล ด้าน BRENT ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 55 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 50.77 ดอลลาร์/บาร์เรล ปัจจัยหนุนต่อเนื่องจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลงถึง 5.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อน คือ อิรักและอัลจีเรียแถลงการณ์ร่วมกันว่าจะหยุดการขยายเวลาลดปริมาณการผลิตน้ำมันในการประชุม 25 พ.ค.นี้

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

+ สัญญาทองคำ : ปิดบวก 0.4%

สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 5.3 ดอลลาร์ หรือ 0.43% ปิดที่ 1,224.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุนโดยความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐที่เพิ่มขึ้นหลังทรัมป์สั่งปลดผอ. FBI

ปัจจัยในประเทศ :

• **กลุ่มสถาบันการเงิน : จะมีมาตรการลดวงเงินกู้รายย่อยคุมถือบัตรเครดิต (ชี้แจง 17 พ.ค.นี้)**

นายวิโรท สันติประภพ ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่าในวันที่ 17 พ.ค.นี้ ธปท. สมาคมธนาคารไทย และสถาบันการเงิน จะร่วมกันแถลงออกมาตรการแก้ไขปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนอย่างครบวงจร โดยอาจมีการปรับลดวงเงินให้กู้ยืม และควบคุมการถือบัตรเครดิตของรายย่อย เพื่อให้สอดคล้องกับความสามารถในการจ่ายใช้สอยและชำระคืนหนี้

• **กลุ่มธนาคารพาณิชย์ : คลังจีแบงก์ลดดอกเบี้ยเงินกู้ให้ SME**

นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์ รุมว.คลัง เปิดเผยว่า ต้องการให้ธนาคารพาณิชย์ลดความเหลื่อมล้ำ โดยขอให้ธนาคารพาณิชย์ทบทวนการคิดดอกเบี้ยกับผู้ประกอบการ SME ที่สูงกว่ารายใหญ่ ซึ่งปัจจุบันลูกค้ารายใหญ่คิดดอกเบี้ย 1-2% แต่คิดดอกเบี้ยรายย่อยและ SME 7-8% ซึ่งเกิดส่วนต่าง 5-6% ทำให้ผู้ประกอบการรายย่อยมีต้นทุนทางการเงินสูงกว่าเกิดความไม่เท่าเทียมกัน

นักวิเคราะห์ : อาภาภรณ์ แสงพรรค – arparpoms@th.dbsvickers.com

Company Guide

ILINK

คำแนะนำ ซื้อ (ปรับเพิ่มจาก ถือ)

ราคาปิด 14.80 บาท

ราคาพื้นฐาน 16.60 บาท (เดิม 18.00 บาท)

กำไร 1Q60 ร่วง จากรายการพิเศษ

- กำไรสุทธิ 1Q60 เป็น 12 ล้านบาท ลดลงถึง 80% y-o-y และลดลง 75% y-o-y ถือว่าต่ำกว่าที่เราและตลาดฯ คาดไว้ก่อนหน้ามาก แต่มีรายการพิเศษคือ ภาษีนำเข้าที่ถูกปรับจากกรมศุลกากรเป็นจำนวนเงิน 35 ล้านบาท แต่หากไม่นับกำไรหลักเป็น 47 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดไว้ที่ 33 ล้านบาท
- เราได้มีการปรับลดประมาณการปีนั้นลง 8% สะท้อนรายการภาษีข้างต้นที่เกิดขึ้นครั้งเดียว แต่ก็คาดว่ากำไรตลอดปี 60 จะยังกลับมาเติบโตมากถึง 98% y-o-y ทางทีมผู้บริหารมีความมั่นใจว่าโครงการได้นำที่สมมุยมูลค่า 2 พันล้านบาทนั้น บริษัทจะชนะได้รับงานประมาณ ส.ค.60 เราจึงคงประมาณการรายได้ปี 60 ไว้ที่ 600 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 13% ของรายได้รวม
- ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ หลังราคาหุ้นปรับลงถึง 16% ตั้งแต่ที่เราปรับลดคำแนะนำถือ เมื่อครั้งก่อน เพราะเห็นว่าไตรมาส 1 ที่ผลประกอบการไม่ได้นั้น ถือเป็นไตรมาสที่แย่สุดในรอบปี และได้ผ่านไปแล้ว โดยไตรมาสถัดมาจะมีพัฒนาการดีขึ้น ด้านราคาพื้นฐานใหม่ปรับลดตามประมาณการเป็น 16.60 บาท จากเดิม 18.00 บาท ประเมินด้วย P/E ปี 60 ที่ 15 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 12%

นักวิเคราะห์ : วสุ มัทนพจนารถ : wasum@th.dbsvickers.com

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

KCE **คำแนะนำ ถือ (ปรับลดจาก ซื่อ)**

ราคาปิด 111.00 บาท

ราคาพื้นฐาน 108.00 บาท (เดิม 116.00 บาท)

ต้นทุนทองแดง คอยรบกวน

- ตามรายงานฉบับก่อน อัตรากำไรขั้นต้น 1Q60 ที่ต่ำลงนั้นได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบทองแดงที่ปรับขึ้น และเงินบาทที่แข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
- การขายฝาก (consignment) ที่ส่งผลลบใน 1Q60 กลับเข้าสู่ภาวะปกติได้ตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป
- แต่ได้มีการปรับลดประมาณการปีนี้และปีหน้าลงในอัตรา 7% สะท้อนอัตรากำไรขั้นต้นที่ทำได้น้อยกว่าคาด
- ปรับลดคำแนะนำเป็นถือ ราคาพื้นฐานใหม่ปรับลงเป็น 108.00 บาท ราคาปิดปัจจุบันถือว่ามีส่วนลด 3% เทียบกับราคาพื้นฐานใหม่ แต่ที่แนะนำให้ถือ เพราะอัตราการเติบโตกำไรเทียบ y-o-y ยังอยู่ในเกณฑ์ดี

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

LPN **คำแนะนำ ถือ**

ราคาปิด 11.20 บาท

ราคาพื้นฐาน 10.30 บาท (เดิม 9.40 บาท)

กำไร 1Q60 ดีกว่าคาด

- กำไร 1Q60 ดีกว่าคาด 12% เป็น 315 ล้านบาท (-55% y-o-y, +12% q-o-q) ผลพวงจากการประหยัดค่าใช้จ่ายขาย-บริหารได้ดี ไตรมาสนี้มีสัดส่วนเทียบกับรายได้เป็นเพียง 14.3% จากที่คาดไว้ 21% เพราะมีการลดค่าใช้จ่ายด้านการตลาด
- มีการปรับประมาณการปีนี้เพิ่มขึ้น 10% เพราะอัตรากำไรขั้นต้นทำได้ดีกว่าคาด 1Q60 เป็น 30.2% จึงปรับให้ทั้งปีเพิ่มขึ้นเป็น 29% จากเดิม 27%
- แนะนำ ถือ ราคาพื้นฐานใหม่ปรับขึ้นเป็น 10.30 บาท ตามการปรับคาดการณ์กำไรให้ดีขึ้น แต่หากเทียบกับราคาปิด ก็ยังมีส่วนลดอีก 8% จึงแนะนำเพียง ถือ โดยคาดว่ากำไรหลักปีนี้จะลดลง 22% แต่ปี 61 จะกลับมาเพิ่มถึง 42%

นักวิเคราะห์ : วสุ มัทนพจนารท : wsum@th.dbsvickers.com

QH **คำแนะนำ ถือ**

ราคาปิด 2.50 บาท

ราคาพื้นฐาน 2.70 บาท

กำไร 1Q60 อ่อน...ตามคาด

- กำไร 1Q60 อ่อนตามคาดเป็น 653 ล้านบาท (-12% y-o-y, -4% q-o-q) สืบเนื่องมาจากรายได้ที่ทำได้น้อยลงเป็น 3.5 พันล้านบาท (-34% y-o-y, -12% q-o-q) นับว่ากำไร 1Q60 คิดเป็นสัดส่วน 20% เทียบกับประมาณการตลอดปี 60 ของเรา
- มีแนวโน้มว่าแผนการขายสินทรัพย์เข้าสู่กองทุน QHHR จะเลื่อนออกไป จากเดิมที่มีแผนจะนำคอนโดไปแปลงเป็นเซอร์วิส อพาร์ทเมนต์ แต่ตอนนี้มีการทบทวนแผนอีกครั้ง
- คงคำแนะนำเป็น ถือ และราคาพื้นฐานไว้ที่ 2.70 บาท ซึ่งประเมินด้วยวิธี SOP (sum of parts) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 8% ถือว่าไม่สูงนัก ด้านคาดการณ์อัตราการเติบโตกำไรหลักปีนี้และปีหน้า 4%/11% เทียบ y-o-y

นักวิเคราะห์ : วสุ มัทนพจนารท : wsum@th.dbsvickers.com

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

TKN	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 20.00 บาท	ราคาพื้นฐาน 27.00 บาท (เดิม 32.00 บาท)

หุ้นตกเป็นจังหวะเก็บสะสม

- แม้กำไร 1Q60 ออกมาได้น้อยกว่าคาด ตามที่ได้นำเสนอในรายงานฉบับก่อนแล้ว ทำให้เกิดความผิดหวัง ราคาหุ้นตอบรับในทางลบ ทั้งนี้ยอดขายใน 1Q60 ที่อ่อนนั้น เราคาดว่าจะกลับมาแข็งแกร่งในไตรมาสถัดๆ มา สืบเนื่องจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะที่จีน
- ส่วนโรงงานแห่งใหม่จำเป็นต้องใช้เวลาในการเรียนรู้ในช่วงเริ่มต้น ก่อนที่จะสามารถเดินเครื่องได้เต็มกำลังการผลิต
- คงคำแนะนำ ซื้อ แต่ราคาพื้นฐานใหม่ปรับลงเป็น 27.00 บาท (P/E ปี 60 ที่ 35 เท่า) สะท้อนการปรับประมาณการลงปีนี้ 7% และปีหน้า 5% โดยให้ยอดขายลดลง ตามการเริ่มการผลิตโรงงานใหม่ที่ผลิตได้ช้ากว่าคาด แต่อัตราการเติบโตกำไรก็ยังโดดเด่น ค่าเฉลี่ย CAGR ระหว่างปี 59-62 สูงเป็น 35% อีกทั้งเป็นผู้นำตลาดขนมประเภทสหายอันดับ 1 ของไทยที่ส่วนครองตลาดสูงสุด 63%

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

Flash Note

BEAUTY	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 9.90 บาท	ราคาพื้นฐาน 14.00 บาท

กำไร 1Q60 เติบโตดีเกินคาด

- BEAUTY รายงานกำไร 1Q60 เติบโต 54%YoY และ +12%QoQ เป็น 200 ล้านบาท ดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นและ SG&A ต่ำกว่าคาด โดยกำไร 1Q60 คิดเป็น 23% ของประมาณการทั้งปีที่ 865 ล้านบาท (+32%YoY) ซึ่งใน 3 ปีที่ผ่านมากำไร 1Q60 จะอยู่ที่ 19% ของทั้งปี
- SSSG ใน 1Q60 ดีขึ้นเป็น +14.4%YoY (เทียบกับ +9.2%YoY ใน 4Q59) มีการเปิดสาขาเพิ่มเป็น 332 แห่ง ณ สิ้น 1Q60 จาก 316 แห่งในสิ้นปี 59 (เป็น Beauty Buffet 248 แห่ง, Beauty Cottage 71 แห่ง, Beauty Market 13 แห่ง) และมีสาขาใน CLMV 40 แห่งในสิ้น 1Q60 เพิ่มจาก 32 แห่งในสิ้นปี 59
- อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น แม้ว่าจะขายผ่าน Modern Trade ที่มีมาร์จิ้นต่ำกว่ามากขึ้น แต่ยังสามารถขยับมาร์จิ้นเพิ่ม 0.1% เป็น 66.7% และบริหารจัดการ SG&A ได้ดี ทำให้ EBIT Margin เพิ่มเป็น 36.6% จาก 30.8% ใน 1Q59
- แนวโน้มไปได้ดี แม้ว่าธุรกิจแข่งขันรุนแรง แต่บริษัทก็สามารถบริหารจัดการได้ด้วยความเป็นแบรนด์ที่รู้จัก พัฒนาผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง ขยายช่องทางการตลาดทั้งในและต่างประเทศ แนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 14 บาท

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

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

BEM	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 7.25 บาท	ราคาพื้นฐาน 8.60 บาท

กำไร 1Q60 โตเล็กน้อย

- BEM ประกาศกำไร 1Q60 โตเล็กน้อย 1% y-o-y และ 19% q-o-q ที่ 706 ล้านบาท ถือว่าสอดคล้องกับที่ตลาดคาดหวังก่อนหน้านี้ ที่เติบโตดี q-o-q เป็นไปตามปัจจัยฤดูกาล แต่โตน้อย y-o-y เพราะดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้นจากโครงการทางด่วนส่วนขยายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก และกำไรตามส่วนได้เสียลดลง แม้รายได้เติบโตสูง 23% y-o-y ก็ตาม
- ส่วนแนวโน้มตลอดปี 60 ยังมีความสดใส สืบเนื่องจากการเริ่มโครงการใหม่ๆ คือ บริหารเดินรถสายสีม่วงและทางด่วนส่วนขยายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก โดยเฉพาะการเชื่อม 1 สถานีคือ เตาปูน-บางซื่อ ที่จะแล้วเสร็จในปีนี้จะช่วยเพิ่มผู้โดยสารได้อีกจำนวนมาก เพราะจะสามารถให้บริการได้ครบวงของเส้นทางรถไฟฟ้าสีม่วงมาเชื่อมกับสายสีน้ำเงินแบบสมบูรณ
- คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาพื้นฐาน 8.60 บาท ซึ่งประเมินด้วยวิธี DCF ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 19%

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

CPALL	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 64.50 บาท	ราคาพื้นฐาน 75 บาท

กำไร 1Q60 ขยายตัวดีตามคาด

- บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1Q60 เท่ากับ 4.8 พันล้านบาท (+17%YoY, +11%QoQ) เป็นไปตามคาด โดยมาจากรายได้ +8%YoY มารจิ้นเพิ่มขึ้น 0.4% เป็น 22% จากการเพิ่มสัดส่วนสินค้ามารจิ้นสูง และอัตราภาษีจ่ายต่ำลง
- ขยายสาขาต่อเนื่อง & ยอดขายสาขาเดิมเติบโต จำนวนสาขา 7-11 เพิ่มขึ้น 745 แห่งเป็น 9,788 แห่งในสิ้น 1Q60 สาขา MAKRO เพิ่ม 12 แห่งเป็น 107 แห่ง และ SSSG ของ 7-11 และ MAKRO เป็นบวก 1.2%YoY และ 2.4%YoY ตามลำดับ)
- แนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 75 บาท ทั้งนี้คาดการณ์กำไรสุทธิปี 60 จะขยายตัวได้ 21% ซึ่งมาจากการขยายสาขา การเพิ่มยอดขายในสาขาเดิม อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากการปรับ Product Mixed

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

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

ERW

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 4.68 บาท

ราคาพื้นฐาน 5.80 บาท

ทำ Record High ต่อใน 1Q60

- บริษัทประกาศกำไร 1Q60 เท่ากับ 208 ล้านบาท (+8.7%YoY, เพิ่มเท่าตัว QoQ) เป็นไปตามที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ โดยมีบันทึกกำไรจากขายสินทรัพย์ 2.6 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจาก ERWPF (ถือหุ้น 20%) 8.1 ล้านบาทเข้ามาในไตรมาสนี้ เทียบกับไม่มีและส่วนแบ่งผลขาดทุน 7.3 ล้านบาทใน 1Q59
- การเติบโต YoY มาจาก 1. รายได้โรงแรม +5.4%YoY, 2. จำนวนห้องเพิ่ม 11%YoY เป็น 6,464 ห้อง, 3. อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น 1.3% เป็น 58.2% และ 4. ดอกเบี้ยจ่ายลดลง ทั้งนี้ RevPar ใน 1Q60 เพิ่ม 4%YoY (ไม่รวม Hop Inn) เพราะอัตราค่าเช่าห้องเพิ่ม ขณะที่อัตรากาไรสุทธิ (AOR) ทรงตัวที่ 88%
- แนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 5.80 บาท โดยเห็นว่าการเติบโตของธุรกิจยังเป็นไปได้ต่อเนื่อง ในปีนี้ทาง DBSV คาดว่า RevPar จะ +7% ซึ่งมาจากอัตราค่าเช่าเพิ่ม, AOR 84% และจำนวนห้องพักเพิ่มขึ้นจากโรงแรม Hop Inn 8 แห่งในไทยและโรงแรมในกรุงมะนิลาฟิลิปปินส์ รายได้อาหารและเครื่องดื่มเติบโตรวมทั้งมารัจีนสูงขึ้น คาดการณ์กำไรปี 60 ขยายตัว 15% จากที่เติบโต 88% ในปี 59

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

GFPT

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 18.00 บาท

ราคาพื้นฐาน 19.10 บาท

กำไร 1Q60 โตแกร่งตามคาด

- GFPT รายงานกำไรสุทธิ 1Q60 เท่ากับ 424 ล้านบาท เติบโต 54%YoY เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ (เราประมาณการไว้ที่ 419 ล้านบาท) ปัจจัยหนุนผลประกอบการ 1Q60 คือ 1. ยอดส่งออกที่เติบโตดีขึ้นมาก ทั้งที่เป็นไก่แช่แข็งและปรุงสุก ซึ่งสามารถชดเชยกับธุรกิจอาหารสัตว์ที่อ่อนลงเพราะการแข่งขันที่สูงขึ้น และยอดขายยังสามารถเติบโตได้ 5.6%YoY, 2. อัตรากำไรขั้นต้นใน 1Q60 อยู่ในระดับสูงที่ 15.3% ซึ่งเพิ่มจาก 11.5% ใน 1Q59 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำ ขณะที่ราคาขายขยับขึ้นได้เล็กน้อยจากดีมานด์ที่สูงขึ้น และ 3. อัตรากาไรสุทธิลดลงเป็น 5.2%
- ยอดขายเนื้อไก่แปรรูป (45% ของรายได้รวม) ขยายตัว 12.9%YoY ใน 1Q60 และยอดขายของธุรกิจฟาร์ม (30% ของรายได้รวม) เพิ่ม 7.8%YoY ส่วนรายได้จากอาหารสัตว์ (20% ของรายได้รวม) และรายได้จากอาหารสำเร็จรูป (5% ของรายได้รวม) หดตัวอย่างละ 7% ซึ่งสอดคล้องกับที่บริษัทให้ Guidance & ประมาณการของเรา ซึ่งปัจจัยหนุนยอดขายไก่แช่แข็งและปรุงสุก ส่วนหนึ่งมาจากการที่พบสารปนเปื้อนในเนื้อสัตว์ส่งออกของบราซิล ทำให้ผู้นำเข้าหันมาซื้อจากไทยแทน ปริมาณส่งออกไก่สดแช่แข็งและปรุงสุกเพิ่ม 38.9%YoY เป็น 7,500 ตันใน 1Q60 โดยหลักเติบโตในตลาดญี่ปุ่นและมาเลเซีย
- หากเทียบ QoQ กำไรสุทธิอ่อนลง 12% เพราะปัจจัยฤดูกาล (ไตรมาส 1 เป็น Low season ของส่งออก) และอัตรากำไรขั้นต้นใน 4Q59 สูงกว่าปกติ โดยอยู่ที่ 17.1%
- แนวโน้มไปได้ดี เพราะอุปสงค์ไก่ส่งออกที่แข็งแกร่ง และคาดการณ์ว่ายอดขายปีนี้ขยายตัวได้ 7% เป็น 17.8 พันล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นเป็น 15.95% จาก 15.0% ในปี 59 เนื่องจากราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ (ข้าวโพดและกากถั่วเหลือง) ไม่สูง ขณะที่การต่อรองราคาจากผู้ซื้อน้อยลงเพราะอุปสงค์ดีขึ้น ประมาณการกำไรสุทธิปี 60 เติบโต 13% เป็น 1.85 พันล้านบาท (EPS 1.47 บาท/หุ้น)
- คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 19.10 บาท อิงกับ P/E ปีนี้ที่ 13 เท่า ทั้งนี้บริษัทจะจัดประชุมพบปะนักวิเคราะห์ในวันที่ 15 พ.ค.60 ซึ่งจะมีการ Update ให้ทราบต่อไป

นักวิเคราะห์ : อาภาภรณ์ แสงพรรค : arparpoms@th.dbsvickers.com

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

MC	คำแนะนำ ถือ
ราคาปิด 17.7 บาท	ราคาพื้นฐาน 19 บาท

กำไร 1Q60 เติบโต 14%YoY

- MC รายงานกำไรสุทธิ 1Q60 เติบโต 14%YoY เป็น 232 ล้านบาท มาจาก 1) ยอดขายเพิ่ม 7%YoY, 2) อัตรากำไรขั้นต้นยังอยู่ในเกณฑ์สูงที่ 51.1% เทียบกับ 51.8% ใน 1Q59 โดยมาร์จิ้นของเครื่องแต่งกายลดลง แต่มาร์จิ้นนาฬิกาดีขึ้น, 3) บริหารค่าใช้จ่ายได้ดี โดย SG&A ต่อยอดขายลดเป็น 31.9% ใน 1Q60 จาก 32.7% ใน 1Q59 และ 4) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 3.7 ล้านบาท จากที่เป็นส่วนแบ่งผลขาดทุน 9.3 ล้านบาทใน 1Q59 โดยกำไร 1Q60 คิดเป็น 24% ของประมาณการทั้งปีของเรา
- บริษัทมีปิดจุดจำหน่ายในประเทศที่ยอดขายต่ำกว่าเกณฑ์ในช่วง 1Q60 ไป 4 แห่ง เหลือ 868 แห่งในสิ้นมี.ค.60 และลดจุดจำหน่ายในต่างประเทศลง 10 แห่งเหลือ 15 แห่ง
- แนวโน้มไปได้ดี บริษัทมีแผนพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้าสู่ตลาดต่อเนื่อง ทั้งในส่วนเครื่องแต่งกาย และผลิตภัณฑ์บำรุงผิว M&C รวมทั้งจะเพิ่มจุดจำหน่ายแบบ Pop-up store สำหรับจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงผิวในห้างสรรพสินค้าช่วง 2Q60 ซึ่งตามแผนบริษัทจะเปิดจุดจำหน่ายสำหรับทุกผลิตภัณฑ์รวม 20-25 แห่งในปีนี้ ตั้งเป้าหมายยอดขายเติบโต 10% และอัตรากำไรขั้นต้น 54-55% ซึ่งในประมาณการของเราก็สอดคล้องกับ Guidance ของบริษัท
- คงคำแนะนำ ถือ ให้ราคาพื้นฐาน 19 บาท อิงกับ P/E ปีนี้ที่ 15 เท่า จุดเด่นบริษัท คือ มีการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ ฐานะการเงินแข็งแกร่ง และจ่ายปันผลดี คาดปี 60 จ่าย 1.0 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 5.7%

นักวิเคราะห์ : อาภาภรณ์ แสงพรรค : arparpoms@th.dbsvickers.com

NOBLE	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 15.60 บาท	ราคาพื้นฐาน 17.78 บาท

กำไร 1Q60 พื้นตัวโดดเด่น

- กำไร 1Q60 พื้นตัวโดดเด่นเป็น 895 ล้านบาท เทียบกับ y-o-y ที่เป็นขาดทุนสุทธิ 138 ล้านบาท และคิดเป็นสัดส่วน 66% เทียบกับประมาณการทั้งปี
- สาเหตุเป็นเพราะรายได้จากการโอนสูงถึง 3.3 พันล้านบาท เทียบกับ y-o-y ที่เป็นเพียง 9 ล้านบาท เพราะมีการโอนคอนโดขนาดใหญ่คือ โนเบิล เพลินจิต อย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ 4Q59 ด้านอัตรากำไรขั้นต้นก็ยังรักษาไว้ได้ในระดับที่ดีคือ 44.4% และสัดส่วนค่าใช้จ่ายขาย-บริหารเทียบกับรายได้ที่ 9.1% และอัตรากำไรขั้นต้นได้ อยู่ในเกณฑ์ใกล้เคียงกับปกติที่ 19.5%
- คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาพื้นฐาน 17.78 บาท ซึ่งประเมินด้วย P/E ปี 60 ที่ 6 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มอีก 14% แม้ว่ากำไร 1Q60 เป็นสัดส่วนที่มากเทียบกับประมาณการทั้งปี แต่ยังไม่ปรับประมาณการ เพราะทางบริษัทมีการเร่งโอนเพื่อให้ได้กระแสเงินสดที่สูงไว้เตรียมชำระหนี้เงินกู้ที่ครบกำหนดในปีนี้เป็นจำนวนมากพอควร อย่างไรก็ตามคาดว่ากำไรปีนี้จะไม่เพิ่มไปถึง 1.4 พันล้านบาท โต 98% y-o-y

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

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

PRIN

คำแนะนำ ซื้อ (ปรับเพิ่มจาก ถือ)

ราคาปิด 1.38 บาท

ราคาพื้นฐาน 1.55 บาท

กำไร 1Q60 ออกมาดีกว่าคาด

- กำไรสุทธิ 1Q60 ออกมาเป็น 43 ล้านบาท ทงตัว y-o-y และดีกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ที่ 27 ล้านบาท
- รายการที่ทำให้กำไรออกมาดีกว่าคาดคือ ประหยัดค่าใช้จ่ายขาย-บริหารได้ดี และดอกเบี้ยจ่ายลดลง กำไร 1Q60 คิดเป็นสัดส่วน 18% เทียบกับประมาณการทั้งปี 60 โดยคาดว่าอัตราเติบโตกำไรปีนี้และปี 61 เป็น 9%/2% ตามลำดับ
- ด้านงบดุลแข็งแกร่ง อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนเป็น 0.98 เท่า มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นเป็น 3.30 บาท
- ปรับเพิ่มเป็น ซื้อ หลังราคาหุ้นปรับลงจนกลับมามีส่วนเพิ่มได้ 12% คาดการณ์กำไรไปพื้นฐานตัวใน 2H60 เพราะมีการเปิดขายโครงการใหม่เพิ่ม และกำลังซื้อดีขึ้น ด้านเงินปันผลสูงคาดว่าจะผลตอบแทนปีนี้ปีหน้าเป็น 9.2%/9.5%

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

WHA

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 2.98 บาท

ราคาพื้นฐาน 3.54 บาท

กำไร 1Q60 อ่อนตามคาด

- กำไรหลัก 1Q60 เป็น 81 ล้านบาท ออกมาอ่อนกว่า y-o-y ที่มีกำไรสุทธิ 120 ล้านบาท และไม่ควรไปเทียบกับ q-o-q หรือ 4Q59 ที่มีกำไรสุทธิถึง 2.4 พันล้านบาทซึ่งเป็นไตรมาสที่ดีของทุกปีที่มีการขายสินทรัพย์เข้า REIT โดยเฉพาะปี 59 มากเป็นพิเศษซึ่งมีการขายเข้าทั้ง HREIT และ WHART จากปกติที่มีขายเข้าแต่ WHART
- ด้านสาเหตุที่กำไร 1Q60 น้อยกว่า y-o-y เพราะ 1) รายได้จากนิคมฯต่ำเป็น 132 ล้านบาท เพราะไม่อยู่ในช่วงที่มีการโอน 2) รายได้จากกาให้บริการลดลง 4% เป็น 486 ล้านบาท เพราะมีสินทรัพย์ให้บริการน้อยลง หลังขายเข้า REIT และ 3) GHECO-One ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม WHAUP มีการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า ยังผลให้กำไรตามส่วนได้เสียน้อย 258 ล้านบาท เทียบกับ y-o-y ที่ 450 ล้านบาท แม้ 1Q60 มีตัวช่วยคือ ดอกเบี้ยจ่ายลด 26% จากการนำเงินขายสินทรัพย์เข้า REIT ไปชำระหนี้ 1Q60 เป็น 453 ล้านบาท และบันทึกกำไรอัตราแลกเปลี่ยนจากบริษัทร่วม ส่วนใหญ่เป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าซึ่งมีการใช้เงินกู้ต่างประเทศ โดยเงินบาทแข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในช่วงเวลานั้น
- คงคำแนะนำ ซื้อ แต่อาจรอจังหวะอ่อนตัวรับข่าวกำไร 1Q60 ที่ไม่สดใสก่อน อย่างไรก็ตามคาดว่าจะผลการดำเนินงานไตรมาสถัดมาจะดีขึ้น เพราะมีการโอนนิคมฯซึ่งมียอดขายรอโอน (Backlog) อยู่แล้ว 867 ไร่ GHECO-One กลับมาดำเนินการโรงไฟฟ้าปกติ รวมทั้ง WHAUP ทายอด COD โรงไฟฟ้า 4 โรงในช่วงที่เหลือปีนี้ เพิ่มอีก 130 MW รวมเป็น 480 MW ราคาพื้นฐานเป็น 3.54 บาท ซึ่งประเมินด้วย P/E ปี 60 ที่ 16.5 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่ม 19% ด้านอัตราผลตอบแทนปันผลปีนี้ คาดไว้ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติที่ 2.2% ต่างจากปี 59 ที่จ่ายสูงเป็นพิเศษ หลังไม่ได้จ่ายมา 2 ปี

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

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

Weekly Commodity Focus

ติดตามราคาโภคภัณฑ์ประจำสัปดาห์

ถ่านหินยังปรับลง น้ำมันทรงตัว แต่ยางพาราฟื้นตัวดี

- (•) ราคาน้ำตาล (ICE Sugar No.11 Spot) ล่าสุดปิดที่ระดับ 16.02 เซ็นต์/ปอนด์ เทียบกับ 1 สัปดาห์ก่อนหน้า ที่ระดับ 16.02 เซ็นต์/ปอนด์ คิดเป็นการทรงตัว (ที่มา: Aspen)
- ผลกระทบ: หลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับน้ำตาล ไม่ได้รับผล sentiment เพราะทรงตัว
- (-) ราคาถ่านหิน (Newcastle Coal Spot) ล่าสุดปิดที่ระดับ 73.30 ดอลลาร์/ตัน เทียบกับ 1 สัปดาห์ก่อนหน้า ที่ระดับ 78.00 ดอลลาร์/ตัน คิดเป็นการลดลง 6.0% (ที่มา: Aspen)
- ผลกระทบ: หลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับถ่านหินที่ได้รับผล sentiment ด้านลบคือ BANPU, LANNA, UMS, EARTH และ AGE
- (+) ราคายางพารา (TOCOM Rubber Spot Month) ล่าสุดปิดที่ระดับ 275.70 เยนต่อกิโลกรัม เทียบกับ 1 สัปดาห์ก่อนหน้า ที่ระดับ 263.70 เยนต่อกิโลกรัม คิดเป็นการเพิ่ม 4.6% (ที่มา: Aspen)
- ผลกระทบ: หลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับยางพาราที่ได้รับผล sentiment ด้านบวกคือ STA และ TRUBB
- (-) ราคาสังกะสี (LME Zinc 3 Months) ล่าสุดปิดที่ระดับ 2,607 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เทียบกับ 1 สัปดาห์ก่อนหน้า ที่ระดับ 2,641 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน คิดเป็นการลดลง 1.3% (ที่มา: Aspen)
- ผลกระทบ: หลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับสังกะสีที่ได้รับผล sentiment ด้านลบคือ PDI
- (•) ราคาน้ำมัน (ICE Brent Crude Spot Month) ล่าสุดปิดที่ระดับ 50.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลล์ เทียบกับ 1 สัปดาห์ก่อนหน้า ที่ระดับ 50.79 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลล์ คิดเป็นการทรงตัว (ที่มา: Aspen)
- ผลกระทบ: หลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับน้ำมัน ปิโตรเคมี และโรงกลั่นน้ำมันไม่ได้รับผล sentiment เพราะทรงตัว
- (-) ดัชนีค่าระวางเรือ (Baltic Dry Index: BDI) ล่าสุดปิดที่ระดับ 1,012 จุด เทียบกับ 1 สัปดาห์ก่อนหน้า ที่ระดับ 1,034 จุด คิดเป็นการลดลง 2.1% (ที่มา: Aspen)
- ผลกระทบ: หลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับเรือเทกองที่ได้รับผล sentiment ด้านลบคือ TTA, PSL

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

Turnover List Watch

คาดว่า ASAP ติด Cash Balance 6 สัปดาห์ ติดตาม GL ถูกขยายเวลาไหม?

- ด้านหลักทรัพย์คาดว่าจะเข้าเกณฑ์ Cash Balance 6 สัปดาห์คือ ASAP หลังราคาปิดวานนี้เป็น 4.50 บาท จึงเข้าเกณฑ์
- ด้านหลักทรัพย์หมดอายุการใช้ Cash Balance วันนี้หรือ 12 พ.ค.60 ได้แก่ AMANAH, GL และ GL-W4 อาจมีการแก๊งกำไรล่วงหน้า แต่อาจต้องระวังในเรื่องที่ตลาดอาจจะกลับมาขยายเวลาการใช้ Cash Balance ต่อไปอีก

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

Key Events

วันที่	
24 มี.ค.-2 มิ.ย.60	DRACO : บริษัท ซินฟูน อินดัสเตรียล จำกัด เสนอซื้อ DRACO @ 5.07
4 เม.ย.-16 พ.ค.60	IRCP-W2 ห้ามซื้อขาย 4 เม.ย.-16 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 17 พ.ค.60
5 เม.ย.-14 มิ.ย.60	DSGT : North Haven Private Equity Asia Angel Company Limited เสนอซื้อ DSGT @ 5.00
24 เม.ย.-18 พ.ค.60	GENCO-W1 ห้ามซื้อขาย 24 เม.ย.- 18 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 19 พ.ค.60
25 เม.ย.-19 พ.ค.60	PPM-W1 ห้ามซื้อขาย 25 เม.ย.- 19 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 20 พ.ค.60
3-29 พ.ค.60	EIC-W1 ห้ามซื้อขาย 3-29 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 30 พ.ค.60
9-15 พ.ค.60	AAV28C1705A, ADVA28P1705A, BANP28C1705A, BCP28C1705A, BEM28C1705A, BTS28C1705A, CPF28C1705A, GL28C1705A, GPSC28C1705A, KBAN28C1705A, KBAN28P1705A, KCE28C1705A, MINT28C1705A, PTTE28C1705A, PTTG28C1705A, SCB28C1705A, SCB28P1705A, SCC28C1705A, SET, STEC28C1705A, STPI28C1705A, UNIQ28C1705A BDMS24C1705A TCAP24C1705A ห้ามซื้อขาย 9-15 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 16 พ.ค.60
9 พ.ค.-5 มิ.ย.60	BANPU-W3 ห้ามซื้อขาย 9 พ.ค.-5 มิ.ย.60 เนื่องจากหมดอายุ&ฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 6 มิ.ย.60
12 พ.ค.60	สิงคโปร์ : ยอดค้าปลีกเดือนมี.ค. เยอรมนี : ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ไตรมาส 1 (ประมาณการเบื้องต้น) : อัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย. จีน : ยอดปล่อยกู้เดือนเม.ย. : การลงทุนโดยตรงในต่างประเทศ (FDI) เดือนเม.ย. มาเลเซีย : ธนาคารกลางมาเลเซียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย อียู : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค. สหรัฐ : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย. : ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. : สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนมี.ค. : ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นเดือนพ.ค.โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน
15 พ.ค.60	ญี่ปุ่น : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. จีน : การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนเม.ย. : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. : ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. ประเทศไทย : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) แถลง GDP Q1/60 อินโดนีเซีย : ยอดส่งออก,นำเข้า และดุลการค้าเดือนเม.ย. มาเลเซีย : อัตราว่างงานเดือนมี.ค. สหรัฐ : ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนพ.ค.จากเฟดนิวยอร์ก

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

- : ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ค. จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)
 ITEL : เปลี่ยนพาร์จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 0.50 บาท
 15-18 พ.ค.60 ANAN18C1705A BANP18C1705A KBAN18C1705A ห้ามซื้อขาย 15-18 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 19 พ.ค.60
 16 พ.ค.60
 ออสเตรเลีย : ธนาคารกลางออสเตรเลียเปิดเผยรายงานการประชุม
 ฝรั่งเศส : อัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย.
 อังกฤษ : อัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย.
 อียู : ดุลการค้าเดือนมี.ค.
 : ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ค. โดย ZEW
 : ผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ไตรมาส 1
 เยอรมนี : ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ค. โดย ZEW
 สหรัฐ : ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนเม.ย.
 : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.
 QHOP : ลดทุนโดยการลดพาร์จากหุ้นละ 9.20 บาท เป็น 8.84 บาท
 MIT : ลดทุนโดยการลดพาร์จากหุ้นละ 9.80 บาท เป็น 9.625 บาท
 MALEE : เปลี่ยนพาร์จาก หุ้นละ 1.00 บาท เป็น 0.50 บาท
 17 พ.ค.60 ญี่ปุ่น : ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนมี.ค.
 : การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.
 ออสเตรเลีย : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค.จากเวสต์แพค
 อังกฤษ : อัตราว่างงานเดือนมี.ค.
 อียู : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ยูโรโซนเดือนเม.ย.
 สหรัฐ : สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)
 18-23 พ.ค.60 BANP27C1705A GLOB27C1705A MINT27C1705A TRUE27C1705A TRUE27P1705A ห้ามซื้อขาย 18-23 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 24 พ.ค.60
 22 พ.ค.-15 มิ.ย.60 L&E-W3 ห้ามซื้อขาย 22 พ.ค.-15 มิ.ย.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 16 มิ.ย.60
 24-29 พ.ค.60 ADVA42C1705A, ADVA42P1705A, ANAN42C1705A, AOT42C1705A, AOT42P1705A, BANP42C1705A, BANP42P1705A, BBL42C1705A, BBL42P1705A, BCP42C1705A, BCP42P1705A, BDMS42C1705A, BDMS42P1705A, BEAU42C1705A, BEC42C1705A, BH42C1705A, BLA42C1705A, BLAN42C1705A, BLAN42P1705A, BTS42C1705A, BTS42P1705A, CENT42C1705A, CHG42C1705A, CK42C1705A, CK42P1705A ห้ามซื้อขาย 24-29 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 30 พ.ค.60
 25-30 พ.ค.60 ADVA27C1705A BLA27C1705A SAMA27C1705A THCO27C1705A TPIP27C1705A ห้ามซื้อขาย 25-30 พ.ค.60 เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 31 พ.ค.60

XN

หลักทรัพย์	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย	เงินคืน (ต่อหุ้น)	หน่วย	วันจ่ายเงิน
JASIF	18/05/2017	0.0237	บาท	06/06/2017
TPRIME	18/05/2017	0.0705	บาท	05/06/2017
URBNPF	22/05/2017	0.13	บาท	09/06/2017

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 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	13.30	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		
NCL	20/06/2017	Warrant#2	63,650,000	6.60 : 1		-

Thailand Daily Trading Focus: 12 May 2017

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Cash Balance, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขายและห้าม Net settlement)

ระดับ 1 Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด	หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด
AMANAH	03/04/2017	12/05/2017	CCN	17/04/2017	26/05/2017
GL	24/04/2017	12/05/2017	CCN-W1	17/04/2017	26/05/2017
GL-W4	24/04/2017	12/05/2017	D	17/04/2017	26/05/2017
FOCUS	27/04/2017	17/05/2017	KWG	11/05/2017	30/05/2017
RCI	02/05/2017	19/05/2017	ETE	24/04/2017	02/06/2017
THAI	05/05/2017	25/05/2017	MM	24/04/2017	02/06/2017

ระดับ 2 ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขายและCash Balance

Derivative Warrant New Listing

	Underlying	Trading Date	Last Trading Date	Expiration Date	Exercise Price	Exercise Ratio	Listed Shares
ADVA27C1801A	ADVANC	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	182	30 : 1	50,000,000
BANP27C1801A	BANPU	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	20.5	6.3 : 1	50,000,000
GLOB27C1801A	GLOBAL	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	16	6.8 : 1	50,000,000
IRPC27C1801A	IRPC	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	5.6	3.3 : 1	50,000,000
MINT27C1801A	MINT	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	37.5	16.8 : 1	50,000,000
SAMA27C1801A	SAMART	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	15.2	6.6 : 1	50,000,000
THCO27C1801A	THCOM	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	18.4	6.5 : 1	50,000,000
TPIP27C1801A	TPIPL	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	2.42	1.4 : 1	50,000,000
TRUE27C1801A	TRUE	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	6.75	3.3 : 1	50,000,000
TRUE27P1801A	TRUE	12/05/2017	24/01/2018	31/01/2018	5.85	1.9 : 1	50,000,000

ลูกหุ้นเข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรไว้
AIRA	341,232,218	12 พ.ค. 2560	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (AIRA-W1)
CSP	2,526	12 พ.ค. 2560	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (CSP-W1)

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); Thomson (www.thomson.com/financial); Factset (www.factset.com); Reuters (www.rbr.reuters.com); Capital IQ (www.capitaliq.com) and Bloomberg (DBSR GO). For access, please contact your DBSV salesperson.

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นเกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนเองมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อลดความผันผวนทางการเงิน ตลอดจนการลงทุนที่ต้องการการแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง 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 และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นๆเกี่ยวกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากนักวิเคราะห์จากทางบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
 989 อาคารสยามพิวรรณ์ทาวเวอร์ 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.