

SET แกว่งแคบ... “ซื้อ” MTLs คาดถูกเพิ่มใน SET50 รอบนี้

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,571.15 จุด +3.55 จุด +0.23% ปริมาณซื้อขาย 17,906 ลบ.

แนวรับ :	1,565 / 1,558	แนวต้าน :	1,575 / 1,582
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
ADVANC	170.00 168.50	172.50 174.00
BANPU	17.40 17.20	17.70 18.00
BEAUTY	11.10 10.90	11.50 11.80
AOT	44.50 44.00	45.00 46.75
CPN	68.25 67.50	70.00 71.50

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET แกว่งแคบ... “ซื้อ” กลุ่มหุ้นที่จะถูกเพิ่มใน SET50/100 สิ้นเดือนนี้: แม้ Sentiment ตลาดหุ้นโลกยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามเราก็ยังคงมอง upside ตลาดจำกัดที่ 1,575 จุด เหมือนเดิม...แนะนำ “ซื้อ” กลุ่มหุ้นที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาด อย่างกลุ่มหุ้นที่กำลังเติบโตดี และมีโอกาสถูกเพิ่มใน SET50/100 สิ้นเดือนนี้ อย่าง **MTLS**, SAWAD, TISCO, และ WORK...รวมไปถึง “ซื้อ” **DTAC** โดย valuation gap ในเชิง EV/EBITDA ปัจจุบันที่ 5.1x ยังต่ำกว่า ADVANC ที่ 9.6x มาก
- “ซื้อ” MTLs ขยายสาขาเชิงรุก และคาดว่าจะถูกเพิ่มใน SET50 สิ้นเดือนนี้: แนะนำ “ซื้อ” MTLs ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 38 บาท จาก 1) การเร่งขยายสาขาจาก 2000 สาขาในปัจจุบัน เป็น 4000 สาขาภายในปี 2020 โดยเฉพาะการขยายสาขาในกรุงเทพฯ ภาคตะวันออก และภาคใต้ที่ยังมีสาขาไม่มากนัก หนุนการเติบโตสินเชื่อเร่งตัว 58% ปีนี้ เป็น 3.6 หมื่นล้าน และเติบโตต่อ 48-40% ในปี 2018-19 2) แนวโน้มดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำกว่าที่คาดไว้เดิม และบริษัทสามารถล็อกต้นทุนการเงินต่ำได้นาน ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินต่ำเพียง 3.2-3.4% ในปี 2017-18 3) มีความพร้อมต่อการใช้มาตรฐานบัญชี IFRS9 ในปี 2018 ขณะที่ D/E ปัจจุบันที่ 2.7x และ coverage ratio ที่ 200% ไม่ได้เป็นข้อจำกัดในการปล่อยสินเชื่อ 4) คาดการณ์กำไรเติบโตสูง 64-60% ในปี 2017-18



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	990 986	994 998
Gold	20700 20640	20800 20890

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

LPN “ซื้อ” ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวขึ้นกลับมาขึ้นเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 1 เดือน สอดคล้องกับ MACD ตัด Signal และ DI+ ชี้อขึ้น หากทะลุผ่าน 11.10 บาทได้ จะเป็นจังหวะเก็งกำไรตาม มีแนวต้านแรกที่ 11.50 บาท และถัดไปที่ 12.00 บาท

SPA “ซื้อ” ราคาหุ้นแกว่งด้วยฐานขึ้นทะลุ Downtrend Line ของกรอบสามเหลี่ยมกลับมาขึ้นเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 3 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายสูงกว่าปกติ สอดคล้องกับ DI+ ชี้อขึ้น DI- ชี้อลง และ MACD พลิกกลับเป็นบวกได้วันแรก เป็นจังหวะเก็งกำไรตาม มีแนวต้านแรกที่ 13.40 บาท ผ่านได้มีเป้าหมายที่ 13.90 บาท

อดีตักดิ์ ผู้พัฒนพิธีกรรมกุล, CFA adisak.phu@thanachartsec.co.th, 02-617 4991

วิชนันท์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@thanachartsec.co.th, 02-617 4979

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจได้และพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

