

ทิศทางตลาดหุ้นวันนี้

KGI คาด SET วันพุธไรด์เวย์/ปรับลดกรอบจำกัด ตามปัจจัยภายนอกที่เป็นลบ แต่เป็นปัจจัยที่เชื่อมโยงหุ้นไทยน้อย (วานนี้ดัชนีฯ แกว่งแคบๆ ตามตลาด) ตลาดหุ้นโลกปรับฐานเมื่อคืนนี้ ตามข่าว i) วุฒิสภาสหรัฐฯ เลื่อนการลงมติกฎหมายประกันสุขภาพฉบับใหม่ออกไปเป็นหลังวันชาติสหรัฐฯ 4 ก.ค. สะท้อนแรงกระเพื่อมในการเมืองสหรัฐฯ ยังคงอยู่ ii) หุ้นเทคโนโลยีตัวหลักๆ ทั้งโลก ลดลงค่อนข้างแรง หลังสหภาพยุโรปยื่นฟ้องกูเกิล 2.4 พันล้านยูโร กรณีผูกขาดร้านค้าออนไลน์ในเสิร์จเอนจิน iii) ตลาดหุ้นยุโรปร่วงแรง 1.4% เมื่อคืนนี้ หลังประธาน ธ.กลางยุโรป (ECB) แถลงในงานสัมมนาประจำปีทีโปรตุเกสว่าเศรษฐกิจและภาวะการเมืองในยุโรปที่ดีขึ้นเป็นลำดับชี้ว่า ECB อาจสามารถทยอยลดขนาดของมาตรการ QE ในระยะถัดไป ทั้งนี้ KGI ประเมินว่าปัจจัยลบข้างต้นมีผลจำกัดต่อหุ้นไทย เนื่องจากตลาดหุ้นไทยมีความเชื่อมโยงน้อยมากต่อตลาดหุ้นเทคโนโลยีหลักๆ ผนวกกับในช่วงที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติมีสถานะสะสมในหุ้นไทยค่อนข้างน้อย ความกังวลเรื่อง QE ยุโรปอาจลดลงเร็วกว่าคาด จึงไม่น่าจะกระทบ SET อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่แนวโน้มตัวเลขเศรษฐกิจไทย พ.ค. ที่กำลังจะประกาศออกมาในสิ้นเดือนค่อนข้างสดใส ยังช่วยค้ำยันจิตวิทยาตลาดหุ้น ทางเราจึงคงแนะนำทยอยสะสม หากภาวะตลาดถูกกระทบจากปัจจัยต่างประเทศข้างต้น

เก็งกำไร COM7*, AOT*

- COM7* (เป้า Consensus 12.7 บาท ... สูงสุด 15 บาท) 1) ประเมินการเข้าซื้อหุ้นธุรกิจเข้าซื้อจากกลุ่มมิดแคป BAF สัดส่วน 30% มีข้อดีดังนี้ i) ปี 2559 BAF มีกำไรสุทธิ 79 ล้านบาท ทำให้มี Recurring income เป็นฐานกำไร และจะโตเป็น Snowball Effect ii) นำระบบสินเชื่อไปต่อยอดทำธุรกิจสินเชื่อสินค้าไอทีได้ในอนาคต (คาดมุ่งเน้นลูกค้าองค์กรก่อน) เป็น Upside iii) ซื้อในราคาไม่แพง PBV 2.7 เท่า, PE 11.3 เท่า ขณะที่ ROE 27% 2) เราประเมิน Earnings momentum ของ COM7* จะโตต่อเนื่องในแบบ QoQ และ YoY ใน 2Q60 (ร้านที่ขาดทุนใน 1Q60 กลับมากำไร), 3Q60 (เริ่มธุรกิจใหม่ ทั้งในโลดิส, ร้านหัวเว่ย+Oppo+กล้อง, ขายลูกค้าองค์กร และ ลิสซิ่งที่มีกำไรทันที), 4Q60 (High season + iPhone ใหม่) ... *กรณีไม่มีธุรกิจลิสซิ่ง คาดกำไรปกติ 1 – 2 ปีนี้โต 25 – 30% ต่อปี* 3) Valuation ไม่แพง ด้วย PEG 1.3 เท่า (CAGR 20% โดย Consensus ยังไม่รวมธุรกิจใหม่ทั้งหมดที่จะเริ่มใน 3Q60 เทียบกลุ่มค้าปลีก PEG +2 เท่า) และตอนนี้เทรดที่ PE 27.9 เท่า +1 Standard Deviation ของค่าเฉลี่ย PE ในอดีต เทียบกับแนวโน้มกำไรที่เป็นขาขึ้น (+2 Std = 32 เท่า) 4) แนะนำ "ซื้อ" แนวรับ 12 บาท แนวต้าน 13.5 บาท และถัดไปที่ 14.8 บาท (Stop loss 11.8 บาท) ... สำหรับ SYNEX ประเมินกรอบแนวรับ – ต้าน 13 – 14.8 บาทแนะนำ "เก็งกำไร" ในกรอบ
- AOT* (เป้าพื้นฐาน 50.8 บาท) 1) จำนวนนักท่องเที่ยวเดือน เม.ย. – พ.ค. 60 รวมยังเติบโต 5.8% YoY และมีแนวโน้มการท่องเที่ยวไทย คาดจะโตต่อเนื่องจนถึงปลายปีนี้ 2) นสพ.ฐานเศรษฐกิจงานนี้ ลงประเด็นข่าว กรมธนารักษ์และ AOT* เตรียมสรุปผลเจรจาอัตราค่าเช่าที่ดินราชพัสดุฯ ภายใต้สัญญาฉบับใหม่ โดยคาดได้ข้อสรุปที่สำคัญ i) พื้นที่ Non Arrow คิดที่อัตรา 3% (กรอบค่าตุจจาก 3-5%) ii) อาจยกเว้นค่าเช่าย้อนหลัง 5 ปี 3) ประเมินรูปแบบราคา Sideway Up แนวรับ 46.5 บาท แนวต้าน 50 บาท (Stop loss 45 บาท)

หุ้นมีข่าว

- (+) BBL* เล็งปล่อยกู้รถไฟฟ้ 2 สาย (ผู้จัดการรายวัน 360 องศา) แบงก์กรุงเทพ พร้อมปล่อยกู้รถไฟฟ้ 2 สาย สีชมพูและสีเหลือง สัดส่วนเกินกว่า 50% ของวงเงินปล่อยกู้ 7-8 หมื่นล้านบาท จากวงเงินของโครงการทั้งหมด 1 แสนล้านบาท อีก 2 เดือน สรุปแบงก์พันธมิตรที่ปล่อยกู้ร่วมได้ คาดสินเชื่อปีนี้โต 3-5% ตามเป้า
- (+) กลุ่มสื่อสาร-เทคโนโลยี-เทคโนโลยีธุรกิจ หวังขยายฐานรายได้และกระจายความเสี่ยง (กรุงเทพธุรกิจ) ขายหุ้น "COM7*-SYNEX" หลังประกาศข่าวดีธุรกิจสื่อสารทะเลเทคโนโลยีเดินหน้า เทคโนโลยีธุรกิจ หวังผลตอบแทนจากเงินลงทุน -ต่อยอดธุรกิจ และกระจายความเสี่ยง คอมเซเว่นจับมือชินเน็คเข้าลงทุนในบิฟ รุกตลาดสินเชื่อไอที
- (+) GGC วางแผนลงทุน 5 ปีต่อยอดอนาคตโตแกร่ง (ทันหุ้น) GGC เตรียมเสนอแผนลงทุนระยะยาว 5 ปี เข้าบอร์ดพิจารณาในไตรมาส 4/60 เดินหน้าลงทุนโครงการต่อเนื่องพร้อมแผนซื้อกิจการรวมถึงกิจการบริษัทย่อยของ PTTGC ให้บอร์ด มั่นใจมีศักยภาพเพียงพอในการเข้าซื้อกิจการหรือลงทุนอื่นๆ จากการรับรู้รายได้ที่มีเข้ามาต่อเนื่องในอนาคต
- (+) BEM* คมนาคมเสนอลงทุนพื้นล้านเชื่อมทางด่วน (โพสต์ทูเดย์) คมนาคม ชงเชื่อมทางพิเศษศรีรัช คอนเมืองโทลล์เวย์ มูลค่า 1,000 ล้านบาท นายอาคม เดิมพิทยไพสิฐ รว.คมนาคม เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบให้แก่โครงการสัญญาเพิ่มเติมในส่วนสัญญาสัมปทานโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร (ตะวันตก) เพื่อดำเนินการก่อสร้างทางเชื่อมจากทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกฯ ไปยังทางพิเศษศรีรัชด้านทิศเหนือ (มุ่งไปทางแจ้งวัฒนะ) ระยะทาง 360 เมตร วงเงินลงทุน 275 ล้านบาท คาดว่าทางเชื่อมดังกล่าวจะทำให้ปริมาณรถเพิ่มขึ้น 2,600 คัน/วัน
- (+) ECF-FPI จ่อเปิดตัวแบ่ง โรงไฟฟ้าชีวมวล 7.5 MW (ข่าวหุ้น) "ECF-FPI" คราวข่าวดีโรงไฟฟ้าชีวมวล PWGE นราธิวาส 7.5 MW เดินเครื่อง COD แล้ว พร้อมเปิดตัวแบ่งลงทุนตั้งแต่ 1 ก.ค.นี้ ฟาก "เอ็มดี" ถิ่นจ่อเปิดตัวแบ่งกำไรปีละ 28-30 ล้านบาท จากทั้งโครงการที่คาดทำกำไร 80 ล้านบาทต่อปี

(+) BEC* ฮอตราคาพุ่งแรง 5.73% รับข่าวดีปรับโมเดลธุรกิจใหม่ (ข่าวหุ้น) "BEC" ราคาพุ่งแรง 5.73% ขานรับข่าวดีปรับโมเดลธุรกิจ รุกแพลตฟอร์มออนไลน์ "เมลโล" ฟากโบรกฯ คาดเพิ่มช่องทางหารายได้ หนุนธุรกิจหลักโต ส่งซิกผลงานไตรมาส 2 ขึ้น รับอานิสงส์ไอซีซีฯ หนุนรายได้ ปีนี้โต 10%

(+) TVD เชื้อกำลังซื้อฟื้นครึ่งปีหลัง (กรุงเทพฯธุรกิจ) "ทีวี ไดรี้ค" ынรายได้ปีนี้ตามเป้าหมาย 3.99 พันล้าน ประเมินกำลังซื้อฟื้นตัวใน ครึ่งปีหลัง เผยเตรียมรับรู้รายได้จากทรี-อาร์ดี ปีนี้ 150 ล้าน หลังจากเข้าลงทุนเมื่อกลางเดือนพ.ค.ที่ผ่านมา

หุ้นที่แนะนำก่อนหน้า

- VGI* (เป้า Consensus 5.16 บาท) แนะนำ "เก็งกำไร" แนวรับ 5.6 บาท และถดไปที่ 5.45 บาท ตามลำดับ แนวต้าน 6.1 บาท และถดไปที่ ±6.8 บาท (Stop loss 5.3 บาท) ... อุตสาหกรรมสื่อโฆษณานอกบ้าน ใน 1H60 เห็นภาพการเติบโตในระดับ ±10% YoY และมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ต่อเนื่อง ในช่วงที่เหลือของปี โดยเฉพาะใน 4Q60 – 1Q61
- SGF (ยังไม่มีเป้า Consensus) แนะนำ "เก็งกำไร" แนวรับ 0.31 บาท / แนวต้าน 0.35 บาท รอสัญญาณซื้อต่อเนื่อง หากผ่านแนวต้านดังกล่าว มีโอกาสขึ้นทดสอบแนวต้านถดไปที่ 0.40 บาท และ 0.45 บาท (Stop loss 0.30 บาท) ... ราคาหุ้น Laggard กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และเข้าซื้อ
- ECL (เป้าพื้นฐาน 3.64 บาท) ประเมินแนวรับ 3.44 บาท และ 3.30 บาท แนวต้าน 3.84 บาท ... ประมาณการฯและราคาเป้าหมายของเรายังไม่ได้รวมประเด็น Fix man และเป้าหมายสินค้าเราต่ำกว่าผู้บริหาร 20% (รอพิจารณาผลประกอบการ 2Q60 ก่อนจึงจะทำการปรับประมาณการฯ)
- TAPAC (ยังไม่มีเป้า Consensus) ประเมินมีโอกาสแกว่งตัวขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 28 บาท แนวรับ 23.6 บาท และ 23.3 บาท (Trailing loss 22 บาท) ... คาดผลการดำเนินงาน Bottom out ใน 2Q60 (ปิดขบ เม.ย. รายงานงบไปแล้ว) จะเริ่มเห็นภาพ Earnings momentum ที่โดดเด่นในไตรมาสถัดไป ต่อเนื่อง 2 ไตรมาสถัดๆ หลังการรับรู้รายได้จากธุรกิจ อสังหาฯ ใน 3Q60 – 4Q60 (ปิดขบปี ต.ค.)
- GGC (เป้า Consensus 15.9 บาท) แนะนำ "เก็งกำไร" แนวรับ 14.2 บาท แนวต้านแรก 15.2 บาท (แนวต้านจิตวิทยา) หากผ่านได้ประเมินขึ้นทดสอบแนวต้าน Uptrend ที่ 16.8 บาท (Stop loss 14 บาท) ... ที่ประชุมคณะอนุกรรมการปาล์มน้ำมัน มีมติให้ผู้ค้าน้ำมันเก็บสต็อกน้ำมัน 1 ตีเซล (ปี100) เพิ่มขึ้นเป็น 90 ล้านลิตร/เดือน จากเดิม 50 ล้านลิตร/เดือน เป็น Sentiment บวกต่อผู้ประกอบการผลิตไบโอดีเซล

Report ตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้

- SCI แนะนำ "ขาย" (ปรับลงจาก "ถือ") เป้าพื้นฐาน 8 บาท ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน กำไรสุทธิ 2Q60 จะอยู่ที่ 34 ล้านบาท จากขาดทุนสุทธิ 4 ล้านบาท ใน 1Q60 และ เพิ่มขึ้นถึง 438% QoQ แต่ก็ยังต่ำกว่าประมาณการเดิมของเรา การที่รัฐบาลลาวอยู่ระหว่างการทบทวน โครงการสายส่งไฟฟ้า 500kV สองเฟสว่าจะขยายขนาดสายส่งหรือไม่ ทำให้งาน EPC ของ SCI ในโครงการแรกต้องหยุดชะงักลงชั่วคราว และการทบทวนของรัฐบาลลาวก็ทำให้ ฝ่ายวิจัยฯปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2560/61F ลง 59%/20% ตามลำดับ (จนกว่ารัฐบาลลาวจะตัดสินใจขั้นสุดท้ายเกี่ยวกับโครงการสายส่งไฟฟ้า 500kV ซึ่งหมายถึงการที่จะเริ่มงานก่อสร้างได้อีกครั้ง)