

SET ขึ้นทดสอบไม่ผ่าน 1,580 จุด...”ซื้อ” KKP รับปันผลกลางปี

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,576.83 จุด -2.58 จุด -0.16% ปริมาณซื้อขาย 17,007 ลบ.

แนวรับ :	1,573	แนวต้าน :	1,585
----------	-------	-----------	-------

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
DTAC	54.50	55.50
	54.00	56.00
MTLS	35.25	36.25
	34.50	37.00
CPF	24.30	24.60
	24.10	24.80
IVL	37.50	38.50
	37.00	39.00
PTT	374	377
	372	380

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET ยังไม่สามารถยืนเหนือ 1,580 จุด: หลังมีแรงขายทำกำไรในหุ้นที่ปรับขึ้นมาแรงอย่าง KBANK SCB BBL รวมไปถึง DTAC แม้กำไร 2Q17 จะออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ Implied Fed Fund Futures ยังให้ออกาสขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งภายในสิ้นปีนี้ต่ำกว่า 50% ต่อ ช่วยหนุนหุ้น Micro Finance และ Leasing อย่าง KKP TISCO SAWAD MTLS ที่ได้ผลดีจากแนวโน้มดอกเบี้ยต่ำน่าจะ Outperform ต่อเนื่อง
- “ซื้อ” KKP...คาดปันผลกลางปี 2.7%: แนะนำ “ซื้อ” KKP มูลค่าพื้นฐาน 75 บาท แม้มี upside จากเป้าหมายพื้นฐานไม่มากแต่คาดว่าราคาหุ้นจะให้ผลตอบแทนดีกว่า SET ต่อไปจาก 1) ต้นทุนการเงินที่ต่ำ ไม่มีปัญหา NPL เหมือนกับธนาคารขนาดใหญ่ และรายได้ค่าธรรมเนียม FA จาก PHATRA จะเป็นปัจจัยหนุนกำไร 2Q17 เด็ดขาดแข็งแกร่ง 2) แรงกดดันเงินเฟ้อที่ต่ำจะทำให้อัตราดอกเบี้ยต่ำนาน เป็นปัจจัยบวกต่อต้นทุนการเงินของ KKP ขณะที่ยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ดีจะเป็นปัจจัยหนุนสินเชื่อในอนาคต คาดการณ์กำไรทั้งปี +7% และ ROE เร่งตัวขึ้นเป็น 14.6-15.3% ในปี 2017-18 3) คาดปันผลระหว่างกาล 2 บาท/หุ้น หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.7% แต่เมื่อพิจารณาจาก dividend payout ratio ที่ 90% อาจมี upside surprise จากการจ่ายเงินปันผลกลางปี ขณะที่คาดการณ์ปันผลทั้งปีที่ 6 บาท/หุ้น หรือ dividend yield 8.2% ขณะที่ทางเทคนิคราคาหุ้นมีสัญญาณ Breakout ทำจุดสูงใหม่ได้ มีเป้าหมายทางเทคนิคที่ 75 ถัดไปตามกรอบที่ 78 บาท



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	991	994
	988	998
Gold	19640	19700
	19600	19770

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

KKP “ซื้อ” ราคาหุ้น Breakout กรอบสามเหลี่ยม Ascending ใน weekly chart ด้วยปริมาณการซื้อขายหนาแน่น สอดคล้องกับเครื่องมือ ADX ยกฐานขึ้นต่อเนื่องยืนยันแนวโน้มขึ้น เป็นจังหวะซื้อเก็งกำไร มีแนวต้านแรกที่จุดสูงก่อนหน้า 74 บาท ผ่านได้มีเป้าหมายถัดไปตามกรอบที่ 75.00 และ 78.00 บาท

THAI “ซื้อ” ราคาหุ้นฟื้นตัวยกฐานขึ้นกลับมายืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย EMA200 วัน สอดคล้องกับ MACD พลิกกลับมาเป็นบวกได้วันแรก เป็นจังหวะซื้อเก็งกำไรตามการฟื้นตัว มีแนวต้านแรกที่ 21.00 บาท และเป้าหมายถัดไปที่ 21.40 บาท

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนบริหารกิจ, CFA adisak.phu@thanachartsec.co.th, 02-617 4991

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

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

