

Selective Buy

ตลาดหุ้นไทยวันนี้: วานนี้ตลาดหุ้นไทยทรุดตัวอีกหลังจากที่มีข่าวเรื่อง DTAC ทำสัญญาจะรับซื้อพิพาท CAT ภายใต้สัญญาสัมปทานมูลค่า 9.51 พันล้านบาท โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน หุ้น DTAC ร่วงประมาณ 10% แม้ประเมินว่าจะกระทบปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจเพียง 4 บาทต่อหุ้น จากราคาเหมาะสมปัจจุบันที่เราให้ไว้ที่ 47 บาท แต่มองว่าความเสียหายระดับนี้ เทียบเป็นระดับที่สูงมากเมื่อเทียบกับขนาดบริษัท DTAC คิดเป็นกำไรสุทธิต่อปีในปีปกติไปได้อีก 2.5 ปี ซึ่งจะทำให้บริษัทอาจจะต้องงดการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น เราจึงแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนใน DTAC ไปก่อน วานนี้กรณีของ DTAC ที่เสีย Sentiment ทำให้ ADVANC และ TRUE ปรับตัวลดลงมาด้วย ขณะที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์นำโดย KBANK ปรับตัวลง คาดว่ามาจากการคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิในปี 2561 อาจจะไม่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ การลงทุนในตลาดหุ้นวันนี้ จึงแนะนำให้ Selective Buy ต่อไปก่อน เรายังชอบ CPALL ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากตัวเลขการบริโภคประเภท Non-Durable Goods ปรับตัวดีขึ้นในช่วงเดือน ต.ค.-พ.ย. คาดมี Momentum ที่ดีในเดือน ธ.ค. นอกจากนี้ CPALL ยังถูกหนุนด้วยยอดขายจากนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นในเดือน ธ.ค. นอกจากนี้คาดว่าหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลจะฟื้นตัวระยะสั้น ๆ ได้ แนะนำ BCH และ BDMS กรอบดัชนีวันนี้คาดการณ์ที่ 1,575-1,610 จุด หุ้นแนะนำ CPALL, BCH, DRT

Stock	Comment
CPALL	Pick of the day
BCH	(ปิด 15.60 บาท; ชื้อ; AWS TP 22.00 บาท) ราคาหุ้น BCH ปรับตัวลงตาม Sentiment เรื่องที่ กกร.จะนำเสนอให้ค่ายา-ค่าบริการทางการแพทย์เป็นสินค้าควบคุม ขณะที่ BCH เป็นโรงพยาบาลที่ได้รับผลกระทบน้อย เนื่องจากมีผู้รักษาพยาบาลเป็นคนไข้ประกันสังคมมากกว่า 30% หนุนอยู่ ประกอบกับราคาหุ้นเมื่อปรับตัวลงหนัก มีแรงซื้อเข้ามาอย่างมีนัยยะ
DRT	(ปิด 5.35 บาท; ชื้อ; AWS TP 6.50 บาท) หุ้นปันผลดีระดับมากกว่า 5% ต่อปี และมีโอกาสได้รับปัจจัยบวกจากความต้องการซ่อมแซมหลังคาบ้านที่ได้รับ ความเสียหายจากพายุไต้ฝุ่น

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL (ปิด 74.00 บาท; ชื้อ; AWS TP 87.00 บาท)

- คาดผลประกอบการปี 2562 ที่ 2.2 หมื่นล้านบาท เติบโตประมาณ 5%YoY หนุนโดยการเปิดสาขาใหม่และการออกผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ ต่อเนื่อง เช่น บริการจัดส่งพัสดุด่วนภายใน 24 ชั่วโมง ล่าสุดมีการปรับปรุงร้าน 7-11 ในรูปแบบใหม่ (Stand Alone) ที่มีพื้นที่มากขึ้น ทั้งในร้านค้าและบริเวณโดยรอบ นอกจากนี้จะทำให้การบริหารการจัดส่งสินค้า (Logistics) สะดวกขึ้นแล้ว ยังช่วยเพิ่มโอกาสในการเพิ่มโอกาสให้บริการใหม่เพิ่มขึ้นในอนาคต คงคำแนะนำ "ซื้อ"
- Price Pattern ของ CPALL ยังคงมีความแข็งแกร่งอย่างมากในแนวโน้มหลักที่เป็นแนวโน้มขาขึ้น (Uptrend) อย่างเต็มตัวจากการเกิดทั้ง Daily, Weekly, & Monthly Buy Signal โดยเมื่อพิจารณา Price Pattern ของ CPALL มีเป้าหมายถัดไปอยู่ที่ 76.50 บาท และมีเป้าหมายสำคัญอยู่ที่ 79.50 บาท ตามลำดับ ทั้งนี้จุด Stop Loss ระยะสั้นสำหรับ CPALL จะอยู่ที่ 68.50 บาท (Resistance: 74.25, 74.75, 75.50; Support: 73.75, 73.25, 72.50)

โปรดอ่านหมายเหตุท้ายบทวิเคราะห์นี้

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,587.63	-2.87	-0.18
SET50	1,063.19	-1.63	-0.15
SET P/E (x)	14.98		
SET P/BV (x)	1.80		
SET Div. Yield (%)	3.17		
Market Cap (Btmn)	16,221,689		
Trading Value (Btmn)	53,524		
US			
Dow Jones	24,001.92	+122.8	+0.5
S&P 500	2,596.64	+11.7	+0.5
NASDAQ	6,986.07	+29.0	+0.4
EU			
UK	24,001.92	+17,095.3	+247.5
Germany	2,596.64	-8,296.7	-76.2
France	6,986.07	+2,172.5	+45.1
ASIA			
Japan	20,163.80	-263.3	-1.3
China	2,535.10	-9.2	-0.4
Indonesia	6,328.71	+56.5	+0.9
Philippines	7,985.23	+65.6	+0.8
Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	52.59	+0.2	+0.4
Brent Crude(\$/barrel)	61.68	+0.2	+0.4
Gold(\$/ounce)	1287.40	-4.6	-0.4
FX Rates			
USD/THB	31.89	-0.0	-0.1

Most Active Value

BDMS, CPALL, PTT, KBANK, AOT

Sector: Top Gainer

ETRON, HOME, PKG, FOOD, TOURISM

Sector: Top Loser

ICT, CONMAT, CONS, FIN, PERSON

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	5,621	7,645	-2,023
Proprietary	6,948	6,315	633
Foreign	21,622	20,720	902
Individuals	19,333	18,845	488

Source: Bisnews, Bloomberg

Rating	CGR 2018	Thai CAC
CPALL		Certified

Thailand Research Department

Vajiralux Sanglerdsillapachai (No.17385) Tel: 0-2680-5077

Krit Suwanpibul (No.17968) Tel: 0-2680-5090

Adisak Prombun (No.14543) Tel: 0-2680-5056

Veeraya Rattanaworatip (No.86645) Tel: 0-2680-5042

➡ Line > line://ti/p/@bqi7232c

ปัจจัยในประเทศ:

- KBANK (ปิด 180 บาท; ชื้อ; AWS TP 240 บาท) ร่วง 3.23% เมื่อวานนี้ เนื่องจากความกังวลผลประกอบการไตรมาส 4/61 และข่าวลือเรื่องธนาคารเป็นแบงก์กัรันตีให้กับ DTAC (ข่าวหุ้น) **ความเห็น:** เราประมาณการกำไรสุทธิไตรมาส 4/61 ของ KBANK ที่ 7.6 พันล้านบาท ลดลง 22% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 33% YoY โดยกำไรสุทธิที่ปรับตัวลง QoQ หลักๆ เป็นไปตามผลของฤดูกาลเนื่องจากโดยปกติแล้วในไตรมาสสี่ธนาคารจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายสูง นอกจากนี้ เราคาดว่า NPL ratio ทรงตัวจากไตรมาสก่อนที่ 3.3% ถึงแม้ว่าหนี้เสียอาจสูงกว่าที่เราคาด แต่เรามองว่าไม่น่ากังวลนักเนื่องจากธนาคารได้เผยก่อนหน้านี้แล้วว่าอาจจะลดการขาย NPL ออกและจะบริหารบางส่วนเอง นอกเหนือจากนั้นแล้ว แม้ข่าวลือเกี่ยวกับการเป็นแบงก์กัรันตีให้ DTAC จะไม่ได้รับการยืนยัน แต่เราเชื่อว่าไม่กระทบ KBANK เนื่องจาก DTAC มีเงินสดค่อนข้างเพียงพอ
- เม็ดเงินโฆษณาเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 0.83%YoY (นิลเส็น (ประเทศไทย) เผยเม็ดเงินโฆษณาเดือน ธ.ค. 61 อยู่ที่ 8,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.83%YoY โดยสื่อที่มีอัตราเติบโตมากที่สุด ได้แก่ สื่อภาพยนตร์โต 32.98% และสื่อโฆษณาในห้างโต 24.42% รวมเม็ดเงินโฆษณาทั้งปี 2561 อยู่ที่ 1.05 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.91%YoY (นิลเส็น)

ตลาดต่างประเทศ:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดาวโจนส์ปิดที่ 24,001.92 จุด เพิ่มขึ้น 122.80 จุด หรือ +0.51% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,986.07 จุด เพิ่มขึ้น 28.99 จุด หรือ +0.42% และดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,596.64 จุด เพิ่มขึ้น 11.68 จุด หรือ +0.45% นักลงทุนชานรับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวสามารถสกัดปัจจัยลบจากการร่วงลงอย่างหนักของหุ้นกลุ่มค้าปลีก หลังจากบริษัทค้าปลีกยักษ์ใหญ่อย่างแมคซี และโคห์ล เปิดเผยยอดขายที่ซบเซาในช่วงเทศกาลวันหยุดที่ผ่านมา (อินโฟเคสต์)

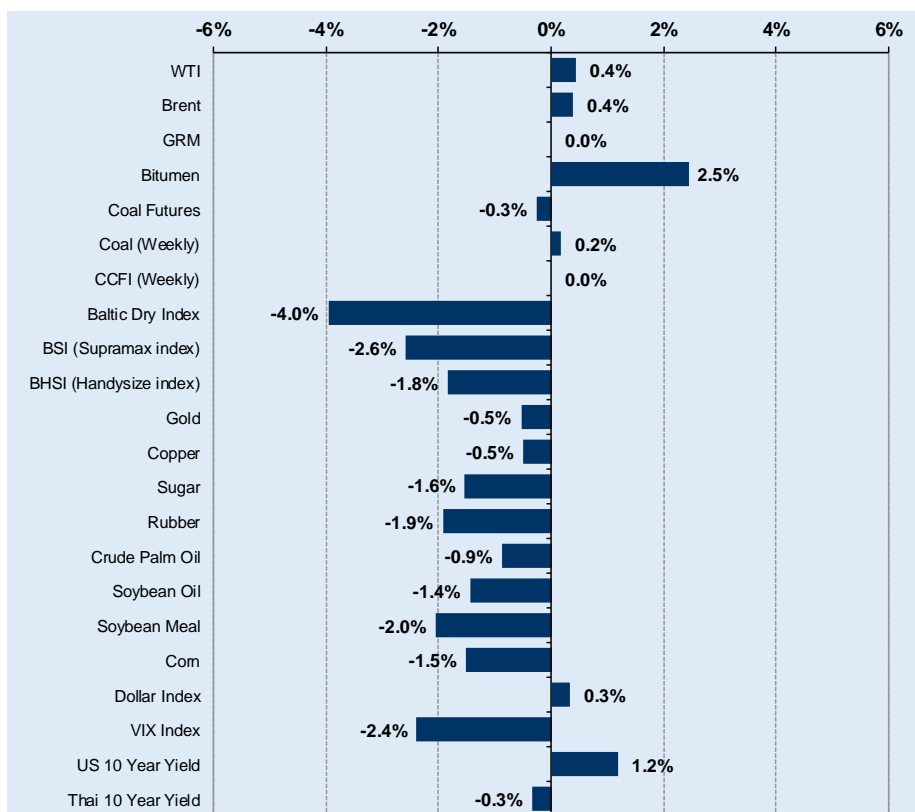
สินค้าโภคภัณฑ์:

- ราคาน้ำมันดิบ: WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 52.59 ดอลลาร์/บาร์เรล; เบรนท์ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 24 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 61.68 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 9 ทำสถิติปิดในแดนบวกยาวนานที่สุดในรอบ 9 ปี หลังจากซาอุดีอาระเบียประกาศแผนการปรับลดการผลิตน้ำมันในเดือน ม.ค.และก.พ. นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเคสต์)

Daily Update as of 11 Jan 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	52.59	0.23	0.4%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	61.68	0.24	0.4%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	3.81	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	42.13	1.01	2.5%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	97.85	-0.25	-0.3%	- BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	841.78	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	1,189	-49.00	-4.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	870	-23.00	-2.6%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	536	-10.00	-1.8%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,286.64	-6.95	-0.5%	
Copper	\$/ton	5,907.75	-29.00	-0.5%	+ KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.67	-0.20	-1.6%	- KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	183.30	-3.60	-1.9%	- STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,163.00	-19.00	-0.9%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	28.19	-0.41	-1.4%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	316.80	-6.60	-2.0%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	376.25	-5.75	-1.5%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	95.54	0.32	0.3%	- SET
VIX Index	%	19.50	-0.48	-2.4%	+ SET
US 10 Year Yield	%	2.74	0.03	1.2%	+ SET
Thai 10 Year Yield	%	2.55	-0.01	-0.3%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
10-Jan-19	US	รายงานการประชุม FOMC
10-Jan-19	CN	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ธ.ค.)
11-Jan-19	US	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ธ.ค.)






Jan-19

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	1	2	3	4
		XD DOD INGRS	XD LTX	XD ORI
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30	31	
XD TSC				

รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มีได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90 - 100		ดีเลิศ
80 - 89		ดีมาก
70 - 79		ดี
60 - 69		ดีพอใช้
50 - 59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	N/A

ข้อมูล Anti-Corruption Progress Indicator

การเปิดเผยการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบาย และตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ (56-1) รายงานประจำปี แบบ (56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด