

## ขยับขึ้นต่อ

**ตลาดหุ้นไทยวันนี้:** ตลาดหุ้นไทยยังคงมี Fund Flow ไหลเข้าเป็นรายหุ้น ที่โดดเด่นมากในช่วงนี้คือ KBANK และรองลงมาด้วย ADVANC ในขณะที่ Theme รวมของตลาด เราเน้นให้นักลงทุนเลือกลงทุน Undervalued Stocks แล้ว ซึ่งส่วนใหญ่ยังอยู่ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ Financial Services ที่โดดเด่นจากมุมมองของเราหลังเข้าพักการถดถอยแผนธุรกิจประจำปี 2562 คือ ANAN และเรายังเห็นว่า KBANK และ ADVANC สามารถต่อสู้กับภาวะ Digital Disruption ได้ และมีแนวโน้มธุรกิจที่ดีต่อเนื่องต่อไป คาดการณ์กรอบดัชนีวันนี้ 1,650-1,670 จุด แนะนำชื่อ ANAN, KBANK, ADVANC, AMATAV

Stock	Comment
ANAN	Pick of the day
KBANK	(ปิด 202.00 บาท; ชื้อ; AWS TP 240.00 บาท) Fund Flow ผ่าน NVDR เข้าซื้อในระดับสูงอย่างต่อเนื่องหลายวัน อีกทั้ง เราเชื่อว่าสามารถทนทานกับ Digital Disruption
ADVANC	(ปิด 180.00 บาท; ชื้อ; AWS TP 225.00 บาท) Fund Flow ผ่าน NVDR เริ่มไหลเข้า และเราเห็นแผนที่ดีของ ADVANC ในการรับมือ Digital Disruption ผ่านการจัดงาน AIS Academy เมื่อวันที่ 1 ก.พ.ที่ผ่านมา
AMATAV	(ปิด 5.05 บาท; IAA Consensus 6.75 บาท) เริ่มเห็นทิศทางกำไรของธุรกิจดีขึ้นตามการเติบโตที่ดีของเศรษฐกิจเวียดนาม โดยเฉพาะ Foreign Direct Investment ที่ไหลเข้าเวียดนามมากอย่างมีนัยยะสำคัญ และในช่วงปลายเดือนนี้ เวียดนามจะได้เป็นเจ้าภาพจัดประชุมซัมมิตที่สำคัญระดับโลก เช่นการเจรจา Trade War ของสหรัฐฯ-จีน และการประชุมสหรัฐฯ-เกาหลีเหนือ

**หุ้นเด่นวันนี้:** ANAN (ปิด 3.66 บาท; ชื้อ; AWS TP 6.00 บาท)

- ใน 1 ปีที่ผ่านมา ราคาหุ้น ANAN ทดุดตัว 47% จากระดับสูงสุด 5.60 บาท ไปสู่ระดับต่ำสุด 2.98 บาท แต่ปัจจุบันก็มีการปรับตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดขึ้นมาแล้วประมาณ 20% ราคาหุ้นปัจจุบันยังต่ำกว่าราคา IPO ที่ 4.20 บาทด้วย ผลกระทบสองเรื่องสำคัญที่ทำให้ ANAN มุ่งสู่ทิศทางขาลงคือ การเลื่อนโอนโครงการ Ashton อโศก มูลค่าโครงการกว่า 6 พันล้านบาท ซึ่งในเวลาต่อมาก็สามารถทำการโอนได้สำเร็จ และเรื่องมาตรการปรับเพิ่ม LTV ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ 1 เม.ย.62 ส่งผลเป็น Sentiment ลบซ้ำเติมทิศทางที่ไม่สดใสของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปี 2562 อย่างไรก็ตาม ด้วยจำนวนโครงการที่คาดว่าจะมีการโอนสูงมากในปี 2561 และปี 2562 ถึง 33,000 ล้านบาท และ 36,000 ล้านบาท ตามลำดับ อีกทั้งเริ่มรับรู้รายได้จาก Equity Sharing ในโครงการร่วมทุนกับ Mitsui Fudosan ประเทศญี่ปุ่น คาดว่าทำให้ยอดขายและกำไรของ ANAN ปรับตัวขึ้นสู่ฐานใหม่ จาก EPS ปีละต่ำกว่า 0.40 บาทต่อหุ้น ในช่วงปี 2560 เป็นระดับ 0.80 บาทต่อหุ้น ในปี 2561-2563 ขณะที่ราคาหุ้นกลับอ่อนตัวสวนทางกับ EPS ที่ยกฐานขึ้น เราจึงเห็นเป็นโอกาสการเข้าซื้อ นอกจากนี้ ANAN ได้มีการกระจายการลงทุนไปสู่ธุรกิจอื่น เช่น การเข้าซื้อหุ้น 5% ใน DTC เพื่อหวังการต่อยอดธุรกิจอสังหาริมทรัพย์รูปแบบ Mixed-use ในอนาคต เราแนะนำชื่อ โดยกำหนดราคาเป้าหมายในปี 2562 ที่ 6.00 บาท และอัตราปันผลตอบแทนที่ 6.2% อ้างอิง PER ที่ 7.2x จากกำไรสุทธิปี 2562

โปรดอ่านหมายเหตุท้ายบทวิเคราะห์นี้

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,658.71	+5.62	+0.34
SET50	1,105.74	+3.08	+0.28
SET P/E (x)	15.72		
SET P/BV (x)	1.88		
SET Div. Yield (%)	3.07		
Market Cap (Btmn)	16,953,876		
Trading Value (Btmn)	38,520		

US			
Dow Jones	25,390.30	-21.2	-0.1
S&P 500	2,731.61	-6.1	-0.2
NASDAQ	7,375.28	-26.8	-0.4

EU			
UK	7,173.09	-4.3	-0.1
Germany	11,324.72	-43.3	-0.4
France	5,079.05	-4.3	-0.1

ASIA			
Japan	20,874.06	+29.6	+0.1
China	2,618.23	+33.7	+1.3
Indonesia	6,547.88	+66.4	+1.0
Philippines	8,058.45	-11.0	-0.1

Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	54.01	+0.4	+0.7
Brent Crude(\$/barrel)	62.69	+0.7	+1.1
Gold(\$/ounce)	1314.40	-4.8	-0.4

FX Rates			
USD/THB	31.19	-0.0	-0.1

Most Active Value			
EA, PTT, BDMS, KBAK, AOT			

Sector: Top Gainer Top% Change			
MEDIA, TOURISM, HOME, COMM. FIN			

Sector: Top Loser Top% Change			
PAPER, AGRI, PROF, CONS, STEELS			

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	5,979	4,550	1,429
Proprietary	4,584	4,563	20
Foreign	11,835	10,207	1,628
Individuals	16,122	19,199	-3,077

Source: Bisnews, Bloomberg

Rating	CGR 2018	Thai CAC
ANAN		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 Rattanaworathip (No.86645) Tel: 0-2680-5042

➔ Line > line://ti/pl/@bqi7232c

- Price Pattern ของ ANAN ยังคงมีแนวโน้มหลักอยู่ในแนวโน้มขาลง (Downtrend) จากการเกิด Monthly Sell Signal แต่ Price Pattern ของ ANAN ได้กลับมามีความแข็งแกร่งทั้งในระยะสั้นและระยะกลางจากการเกิดทั้ง Daily & Weekly Buy Signal เมื่อพิจารณา Price Pattern ของ ANAN มีเป้าหมายแรกอยู่ที่ 3.90 บาท และมีเป้าหมายเบื้องต้นอยู่ที่ 4.40 บาท ทั้งนี้จุด Stop Loss ระยะสั้นสำหรับ ANAN อยู่ที่ 3.44 บาท (Resistance: 3.68, 3.70, 3.76; Support: 3.64, 3.62, 3.56)

#### ปัจจัยในประเทศ:

- กนง. มีมติ 4 ต่อ 2 เสียงคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% เนื่องจากมองว่านโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นช่วยหนุนการเติบโตเศรษฐกิจท่ามกลางความเสี่ยงในต่างประเทศที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามคณะกรรมการฯ 2 ราย โหวตให้ปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีก 0.25% เพื่อควบคุมความเสี่ยงทางการเงินและเพื่อเพิ่ม Policy Space (บางกอกโพสต์) **ความเห็น: เรามองว่ามติที่ไม่เป็นเอกฉันท์ดังกล่าวเป็น Mixed Sentiment ต่อตลาด เนื่องจากอาจบ่งบอกถึงความเป็นไปได้ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 1 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้**
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ม.ค. พื้นตัวเป็น 80.7 จากเดือน ธ.ค. ที่ 79.4 ซึ่งปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน หนุนโดยกำหนดการวันเลือกตั้งที่ชัดเจน สถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่มีแนวโน้มผ่อนคลาย และจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัว (บางกอกโพสต์)
- อีอีซีดันยอดขายที่ดินไตรมาส 1/62 กว่า 700 ไร่ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) เปิดเผยยอดขายและเช่าที่ดินในไตรมาส 1/62 (ตุลาคม-ธันวาคม 2561) รวมทั้งสิ้น 700.74 ไร่ มูลค่าการลงทุน 5,561.86 ล้านบาท แบ่งเป็นพื้นที่ในเขตอีอีซี 664.06 ไร่ มูลค่าการลงทุน 2,839.95 ล้านบาท พร้อมตั้งเป้ายอดขายทั้งปี 2562 ที่ 3,500 ไร่ (แนวหน้าผู้จัดการออนไลน์)
- EA (ปี 49.75 บาท; ถือ; AWS TP 50.00 บาท) รับผลบวกกระแสหมุนรยนต์ไฟฟ้า เตรียมโครงการโซลาร์ฟลวงแบต (ทันหุ้น) **ความเห็น: ราคาหุ้นปรับขึ้นมาสะท้อนข่าวดีโครงการโรงไฟฟ้าแบตที่เราไว้ในการประเมินมูลค่าแล้ว คงคำแนะนำ "ถือ"**

#### ตลาดต่างประเทศ (อินโฟเควสท์):

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดาโจนส์ลดลง 21.22 จุด หรือ -0.08% ขณะที่ดัชนี S&P500 ลดลง 6.09 จุด หรือ -0.22% และดัชนี Nasdaq ลดลง 26.80 จุด หรือ -0.36% หลังจากการแถลงนโยบายประจำปี (State of the Union) ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐฯ ไม่ได้ลงรายละเอียดที่ชัดเจนเกี่ยวกับแผนเศรษฐกิจในอนาคต แต่ตลาดได้ปัจจัยหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งความหวังที่ว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะมีความคืบหน้า อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับปัจจัยหนุนในระหว่างวัน หลังจากนายสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ได้ออกมาแสดงความเชื่อมั่นว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีความคืบหน้า พร้อมกับยืนยันว่า เขาและคณะเจรจาการค้าของสหรัฐฯ จะเดินทางไปยังจีนในสัปดาห์หน้า เพื่อให้มีการบรรลุข้อตกลงก่อนกำหนดเส้นตายในวันที่ 2 มี.ค.62

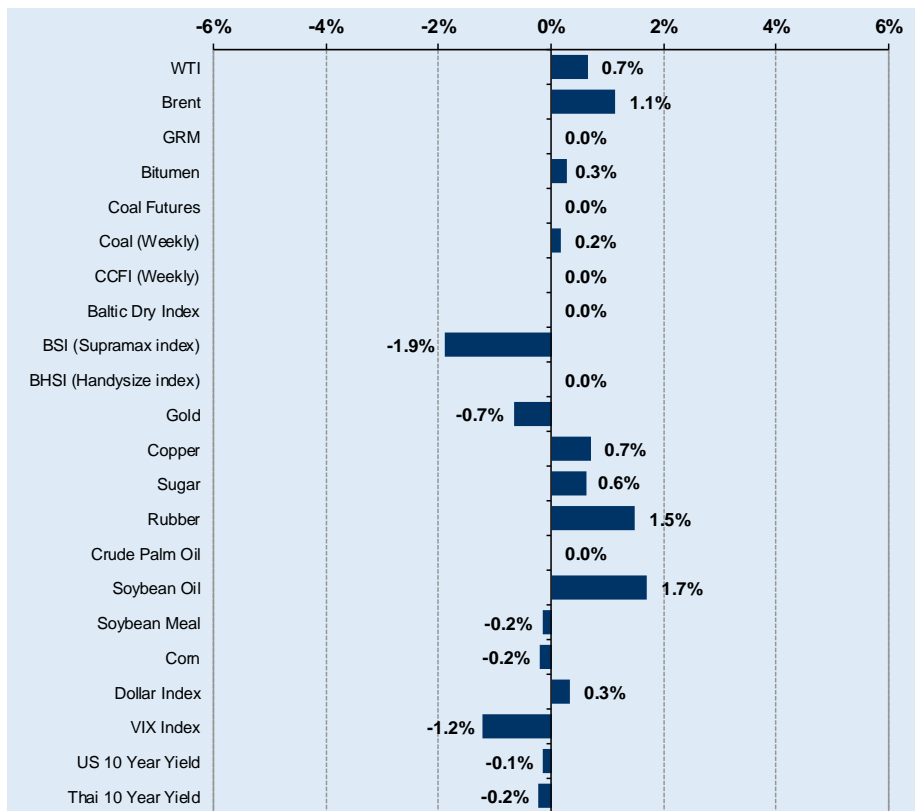
#### สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเควสท์):

- ราคาน้ำมันดิบ: WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 35 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 54.01 ดอลลาร์/บาร์เรล; เบรนท์ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 71 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 62.69 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สู่ระดับ 447.2 ล้านบาร์เรลในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 1 ก.พ. ซึ่งน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบจะพุ่งขึ้น 3.7 ล้านบาร์เรลสหรัฐฯ สต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 500,000 บาร์เรล ซึ่งน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะพุ่งขึ้น 1.7 ล้านบาร์เรล ส่วนสต็อกน้ำมันกลั่นซึ่งรวมถึงฮีตติ้งออยล์และน้ำมันดีเซล ลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล ส่วนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ สต็อกน้ำมันดิบยังได้ปัจจัยหนุนจากรายงานที่ว่า การผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกในเดือน ม.ค. อยู่ที่ระดับ 30.98 ล้านบาร์เรล/วัน ลดลง 890,000 บาร์เรล/วันจากระดับของเดือน ธ.ค.61

Daily Update as of 7 Feb 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	54.01	0.35	0.7%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	62.69	0.71	1.1%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	3.34	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	41.76	0.12	0.3%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	98.30	0.00	0.0%	- BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	891.32	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	629	0.00	0.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	415	-8.00	-1.9%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	294	0.00	0.0%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,306.60	-8.78	-0.7%	
Copper	\$/ton	6,260.50	43.50	0.7%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.90	0.08	0.6%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	189.80	2.80	1.5%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,306.00	0.00	0.0%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	30.90	0.52	1.7%	+ TVO
Soybean Meal	\$/ton	309.00	-0.50	-0.2%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	380.00	-0.75	-0.2%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	96.39	0.32	0.3%	- SET
VIX Index	%	15.38	-0.19	-1.2%	+ SET
US 10 Year Yield	%	2.69	-0.00	-0.1%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	2.45	-0.01	-0.2%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
5-Feb-19	EU/US	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) จากมาร์กิต (ม.ค.)
6-Feb-19	TH	กนง. ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
7-Feb-19	TH	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.)






Feb-19

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
				1
				XD KTIS
4	5	6	7	8
			XD IRC METCO	XD 1DIV TAPAC TDEX
11	12	13	14	15
XD WHABT	XD CRYSTAL DIF OSP POPF PPF PTTEP SIRIP			
18	19	20	21	22
25	26	27	28	
XD PICO				

## 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