

ตลาดหุ้นไทยเผชิญความเสี่ยงเรื่อง Regulation

ตลาดหุ้นไทยวันนี้: ตลาดหุ้นไทยวันนี้ปรับตัวลงสวนทางตลาดหุ้นโลก เนื่องจากโรงพยาบาลเผชิญแรงขายหนักจุดตลาดหุ้นไทยทรุดเนื่องจาก กกร.กำหนดให้ค่ายาและเวชภัณฑ์-ค่าบริการทางการแพทย์เป็นสินค้าควบคุม รวมทั้งเตรียมนำเข้า ครม. ในสัปดาห์หน้า อาจระงับการอนุมัติให้ค่าห้อง และค่าอาหาร เป็นสินค้าควบคุมด้วย หุ้น BDMS และ BH ที่ปรับตัวลงวานนี้หุ้นละ 8% ก็จุด SET ลง 3 จุด และ 1 จุด ตามลำดับ นอกจากนี้ยังเป็นช่วงคาดการณ์ผลกระทบไตรมาส 4/61 หุ้นคอนซูเมอร์ที่จับตลาดนักท่องเที่ยวจีน ยังคงได้รับผลกระทบหนักจากแรงซื้อที่อ่อนแอจุดผลกระทบ รวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีก็มีผลกระทบย่ำแย่ในไตรมาส 4/61 เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวลงหนัก นักลงทุนยังคงต้องระมัดระวังแรงขายจากปัจจัยที่อาจเกิดขึ้น และผลกระทบต่อแรงขายหุ้นอาจจะมากจาก Overreaction แนะนำ Selective Buy เลือกหุ้น Bottom Fishing เช่น KCE, AP, KTC ดัชนีวันนี้ ขยาย 1,600 จุด ให้ได้ก่อนจะส่งผลดีเพื่อการสร้างฐานเพื่อขึ้นต่อไปทดสอบระดับถัดไปจนถึง 1,660 จุด เป็นเป้าหมายประมาณเดือนมี.ค. คาดกรอบดัชนี 1,575-1,608 จุด

Stock	Comment
KCE	Pick of the day ราคาทองแดงอ่อนตัวลงหนักคาดเป็นผลเชิงบวกต่อ KCE แม้ว่าค่าเงินบาทจะแข็งค่า
KTC	(ปิด 31.50 บาท; ซื้อ ; AWS TP 42.00 บาท) ผลประกอบการไตรมาส 4/61 แข็งแกร่ง คาดกำไรทั้งปี 5,400 ล้านบาท ตามที่ผู้บริหารตั้งเป้าหมายไว้
AP	(ปิด 6.40 บาท; ซื้อ ; AWS TP 9.60 บาท) ผลงาน Presales ในปี 2561 สดใส และแม้ในปี 2562 จะมีผลกระทบจากมาตรการ LTV ของ ธปท. แต่คาดว่า AP สามารถปรับตัวได้ ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำเกินพื้นฐานมากเกินไป

หุ้นเด่นวันนี้: KCE (ปิด 28.25 บาท; **ซื้อ**; AWS TP 39.00 บาท)

- แม้บาทแข็งแต่ทองแดงอ่อนตัวหนัก คาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/61 ที่ 525 ล้านบาท ลดลง 22%YoY และ 6%QoQ คาดการณ์ยอดขายในรูปแบบสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ที่ 96 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 0.8%YoY และ 10%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลและผลกระทบจากมาตรการ WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure) ทำให้คาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปี 2561 อยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท ลดลง 15%YoY เราเชื่อว่าในปี 2562 ผลกระทบจากมาตรการ WLTP จะเริ่มน้อยลง พร้อมทั้งอาจจะมีการเร่งการผลิตขึ้นในบางค่ายรถยนต์ สอดคล้องกับ KCE ที่มีแผนที่จะขยายกำลังการผลิตเพิ่มจาก 1.7 ล้านตารางฟุตต่อเดือนเป็น 1.7 ถึง 2.0 ล้านตารางฟุตต่อเดือน เพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น และแนวโน้มอุปสงค์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาคาดว่าสะท้อนข่าวร้ายไปมากแล้ว เป็นโอกาส **ซื้อ** ให้ราคาเป้าหมายที่ 39 บาท อิงค่า PER ในปี 2562 ที่ 17.50 เท่า
- Price Pattern ของ KCE มีแนวโน้มหลักอยู่ในแนวโน้มขาลง (Downtrend) จากการเกิดทั้ง Weekly & Monthly Sell Signal แต่ Price Pattern ของ KCE เริ่มกลับมาเกิดความแข็งแกร่งในระยะสั้นครั้งใหม่ จากการเกิด Daily Buy Signal มีเป้าหมายแรกอยู่ที่ 34.50 บาท และมีเป้าหมายถัดไปอยู่ที่ 40 บาท ตามลำดับ ทั้งนี้จุด Stop Loss ระยะสั้นสำหรับ KCE จะอยู่ที่ 25 บาท (Resistance: 28.75, 29.50, 30.50; Support: 28.00, 27.25, 26.25)

โปรดอ่านหมายเหตุท้ายบทวิเคราะห์นี้

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,590.50	-3.50	-0.22
SET50	1,064.82	-2.38	-0.22
SET P/E (x)	15.04		
SET P/BV (x)	1.81		
SET Div. Yield (%)	3.16		
Market Cap (Btmn)	16,251,143		
Trading Value (Btmn)	46,576		
US			
Dow Jones	23,787.45	+256.1	+1.1
S&P 500	2,584.96	+10.6	+0.4
NASDAQ	6,957.08	+60.1	+0.9
EU			
UK	23,787.45	+16,925.8	+246.7
Germany	2,584.96	-8,219.0	-76.1
France	6,957.08	+2,183.8	+45.8
ASIA			
Japan	20,427.06	+223.0	+1.1
China	2,544.34	+17.9	+0.7
Indonesia	6,272.24	+9.4	+0.1
Philippines	7,919.67	+217.5	+2.8
Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	52.36	+2.6	+5.2
Brent Crude(\$/barrel)	61.44	+2.7	+4.6
Gold(\$/ounce)	1292.00	+6.1	+0.5
FX Rates			
USD/THB	31.93	-0.1	-0.2

Most Active Value

BDMS, PTT, AOT, PTTEP, CPALL

Sector: Top Gainer

ETRON, HOME, TRANS, PAPER, PKG

Sector: Top Loser

HEALTH, MEDIA, AGRI, PROF, MINE

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	5,942	5,463	480
Proprietary	5,064	5,704	-641
Foreign	18,343	19,101	-758
Individuals	17,227	16,308	919

Source: Bisnews, Bloomberg

Rating	CGR 2018	Thai CAC
KCE		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/pl/@bqi7232c

ปัจจัยในประเทศ:

- คณะกรรมการกลางว่าด้วยราคาสินค้าและบริการ (กกร.) มีมติกำหนดให้ยาและเวชภัณฑ์และค่าบริการทางการแพทย์เข้าบัญชีสินค้าควบคุม ซึ่งผลที่ประชุมดังกล่าวจะถูกเสนอเข้าที่ประชุมกรม. ในวันที่ 15 ม.ค. นี้ นอกจากนี้ กกร. ได้จัดตั้งคณะอนุกรรมการขึ้นเพื่อศึกษาเรื่องดังกล่าวและกำหนดมาตรการในระยะถัดไป (บางกอกโพสต์) **ความเห็น:** จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว หากตั้งสมมติฐานของค่ายาและเวชภัณฑ์และบริการทางการแพทย์ที่ลดลง 5-15% เราคาดกำไรสุทธิปี 2562 ของ BDMS จะปรับลดลง 10-29% ตามมาด้วย CHG ที่ 5-16% และ BCH ที่ 5-15% อย่างไรก็ตาม เรายังคงประมาณการเดิมไว้ก่อนเนื่องจากรายละเอียดมาตรการยังไม่เป็นที่แน่ชัด ซึ่งคาดจะเป็น Overhang ต่อกลุ่มโรงพยาบาลต่อไป ทำให้เราปรับลดคำแนะนำกลุ่มเป็น "Neutral" จาก "Overweight"
- ยอดลงทุนปี 2561 สูง 9 แสนล้านบาท สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (บีโอไอ) รายงานสถานการณ์การลงทุนปี 61 มีนักลงทุนยื่นขอรับการส่งเสริม 1,626 โครงการ เพิ่มขึ้น 3%YoY รวมมูลค่าลงทุน 9 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 43%YoY สูงกว่าเป้าที่ตั้งไว้ 25% ส่วนค่าขอในอีอีซีมีจำนวน 422 โครงการ ลดลง 3%YoY แต่มูลค่าลงทุนเพิ่มขึ้น 137%YoY อยู่ที่ 6.8 แสนล้านบาท สำหรับในปี 62 ตั้งเป้าค่าขอรับการส่งเสริมการลงทุนที่ 7.5 แสนล้านบาท (เดลินิวส์/บางกอกโพสต์) **ความเห็น:** เรามองเป็นผลดีต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ได้แก่ AMATA (ปิด 21.60 บาท; ชื้อ; AWS TP 26 บาท) และ WHA (ปิด 4.20 บาท; ชื้อ; AWS TP 4.70 บาท) ที่คาดว่าจะสามารถขายที่ดินนิคมฯในอีอีซีได้เพิ่มขึ้น

ตลาดต่างประเทศ:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดาวโจนส์ปิดที่ 23,879.12 จุด เพิ่มขึ้น 91.67 จุด หรือ +0.39% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,957.08 จุด เพิ่มขึ้น 60.08 จุด หรือ +0.87% และดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,584.96 จุด เพิ่มขึ้น 10.55 จุด หรือ +0.41% หลังจากมีรายงานว่า การเจรจาการค้าระหว่างเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และจีนมีความคืบหน้า โดยทั้งสองฝ่ายสามารถลดช่องว่างของความคิดเห็นที่แตกต่างกันในประเด็นการค้านอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากรายงานการประชุมในเดือน ธ.ค. ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งส่งสัญญาณว่า เฟดจะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

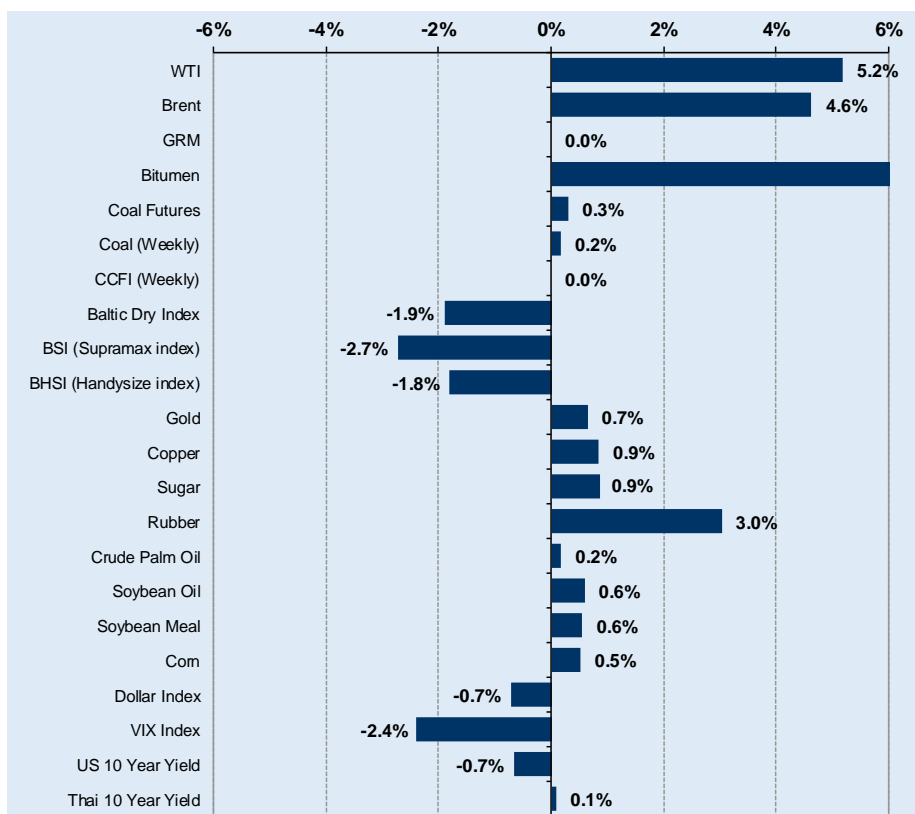
สินค้าโภคภัณฑ์:

- ราคาน้ำมันดิบ: WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. พุ่งขึ้น 2.58 ดอลลาร์ หรือ 5.2% ปิดที่ 52.36 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 13 ธ.ค. 61 น้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 2.72 ดอลลาร์ หรือ 4.6% ปิดที่ 61.44 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งตั้งช่วงกลางเดือนธ.ค. 61 ราคาน้ำมันดิบทำสถิติปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 8 เนื่องจาก (1) นักลงทุนยังคงขานรับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ส่งสัญญาณคืบหน้า โดยล่าสุดสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) ออกแถลงการณ์ระบุว่า ในการเจรจาการค้ากับจีนที่เพิ่งสิ้นสุดลง สหรัฐฯ สามารถสร้างความสัมพันธ์ทางการค้าที่เป็นธรรม และได้รับประโยชน์ทั้ง 2 ฝ่ายกับจีน (2) ได้รับแรงหนุนหลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ลดลง 1.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว แม้ตัวเลขดังกล่าวน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.8 ล้านบาร์เรลก็ตาม (3) ปัจจัยบวกจากรายงานที่ว่า การผลิตน้ำมันของโอเปก ลดลง 460,000 บาร์เรล/วันในเดือน ธ.ค. สุกระดับ 32.68 ล้านบาร์เรล/วัน นำโดยซาอุดีอาระเบีย (อินโฟเควสท์)

Daily Update as of 10 Jan 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	52.36	2.58	5.2%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	61.44	2.72	4.6%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	4.47	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	41.12	3.45	9.2%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	98.10	0.30	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	1,238	-24.00	-1.9%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	893	-25.00	-2.7%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	546	-10.00	-1.8%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,293.59	8.39	0.7%	
Copper	\$/ton	5,936.75	50.25	0.9%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.87	0.11	0.9%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	186.90	5.50	3.0%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,182.00	4.00	0.2%	+ UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	28.60	0.17	0.6%	+ TVO
Soybean Meal	\$/ton	323.40	1.80	0.6%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	382.00	2.00	0.5%	- CPF, GFPT
Dollar Index	Point	95.22	-0.68	-0.7%	+ SET
VIX Index	%	19.98	-0.49	-2.4%	+ SET
US 10 Year Yield	%	2.71	-0.02	-0.7%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	2.56	0.00	0.1%	+ 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 มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

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