

ตลาดไปต่อได้แต่ให้เพิ่มความระมัดระวัง

ตลาดหุ้นไทยวันนี้: เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะปรับตัวขึ้นต่อ ขานรับการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่มีข้อบ่งชี้ที่บ่งชี้ว่าดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) ดิ่งหนักในเดือน ม.ค.62 จากดัชนีที่ปิด ณ สิ้นปี 2561 ที่ 1,271 จุด ลดลง 47% ในรอบ 1 เดือน เป็น 668 จุด ณ สิ้นเดือน ม.ค.62 และล่าสุดในเดือน ก.พ. ปรับตัวลงต่ออีก 3.44% เป็น 645 จุด อาจสะท้อนสภาพอากาศที่หนาวเย็นในเขตอเมริกาเหนือในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ควรติดตามตัวเลข BDI คาดว่าจะบ่งชี้สัญญาณการค้าโลกจะเข้าสู่ภาวะฟื้นตัวได้หรือไม่หากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน บรรลุข้อตกลงได้ดี ตลาดระยะสั้น คาดว่ามีแรงเก็งกำไรกับราคาน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากสภาพหนาวเย็นในสหรัฐฯ อาจจะทำให้ต้องใช้ปริมาณเชื้อเพลิงมากขึ้นเพื่อทำความร้อน แต่คาดว่าราคาน้ำมันเบนซินจะมีดีมานด์ที่อ่อนแอลง นอกจากนี้ ต้องติดตามการประชุม กนง. ในวันที่ 6 ก.พ. นี้ เราคาดว่า จะคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ซึ่งคาดว่า จะผ่อนคลายนโยบายการเงินในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มเช่าซื้อ นอกจากนี้ ติดตามการประชุมคณะกรรมการโทรคมนาคม 4/61 ของ บจ. เราคาดการณ์กรอบดัชนีสัปดาห์นี้ 1,630-1,680 จุด หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์ KKP, ANAN, SIRI, PTTGC, PTTEP สำหรับกรอบดัชนีวันนี้ เราคาดไว้ 1,645-1,660 จุด หุ้นแนะนำ KKP, ANAN, PTTGC

Stock	Comment
KKP	Pick of the day
ANAN	(ปิด 3.60 บาท; ซื้อ ; AWS TP 6.00 บาท) คาดผลประกอบการไตรมาส 4/61 ออกมาดี มียอดโอนโครงการใหญ่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง คาด ธปท.คงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม 6 ก.พ.ส่ง Sentiment บวกต่อหุ้นอสังหาริมทรัพย์ แต่ระยะยาวตลาดยังคงกังวลมาตรการ LTV ใหม่
PTTGC	(ปิด 69.50 บาท; ซื้อ ; AWS TP 95.00 บาท) คาดรับปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น

หุ้นเด่นวันนี้: KKP (ราคาปิด 69.25 บาท; **ซื้อ**; AWS TP: 83.00 บาท)

- เรายังชื่นชอบ KKP จากสินเชื่อก่อนที่ขยายตัวดีกว่าคู่แข่งและอัตราเงินปันผลตอบแทนที่สูง แม้ว่าเราประมาณการสิ้นเชื่อบปี 2562 จะเติบโต 9% ชะลอตัวจากปี 2561 ที่ 18.6% แต่ระดับดังกล่าวยังเป็นระดับสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ขณะที่เรายังเห็นโมเมนตัมที่ดีในสินเชื่อกลุ่มที่ยังมีฐานต่ำอยู่ ได้แก่ กลุ่มสินเชื่อรายย่อยที่ไม่ใช่เช่าซื้อ (สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อ Micro SME และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย) และสินเชื่อบริษัท นอกจากนี้ เราคาด กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% ในการประชุมวันที่ 6 ก.พ. ซึ่งอาจเป็น Sentiment เชิงบวกต่อธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อสูงอย่าง KKP นอกเหนือจากนั้นแล้ว เราคาดธนาคารจะประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการครึ่งปีหลัง 2561 ในอัตรา 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนครึ่งปีที่ 5.05% หรือ 10.1% ต่อปี เราประมาณการ EPS ปี 2562 เพิ่มขึ้น 7.4% YoY
- Price Pattern ของ KKP ยังคงมีแนวโน้มหลักอยู่ในแนวโน้มขาลง (Downtrend) จากการเกิด Monthly Sell Signal แต่ Price Pattern ของ KKP ทั้งในระยะสั้นและระยะกลางยังมีความแข็งแกร่งจากการเกิดทั้ง Daily & Weekly Buy Signal เมื่อพิจารณา Price Pattern ของ KKP มีเป้าหมายถัดไปอยู่ที่ 81 บาท และมีเป้าหมายสำคัญอยู่ที่ 100 บาท ตามลำดับ ทั้งนี้จุด Stop Loss ระยะสั้นสำหรับ KKP อยู่ที่ 66.75 บาท (Resistance: 69.75, 70.25, 71.00; Support: 69.00, 68.50, 67.75

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,651.40	+9.67	+0.59
SET50	1,102.22	+5.72	+0.52
SET P/E (x)	15.66		
SET P/BV (x)	1.88		
SET Div. Yield (%)	3.08		
Market Cap (Btmn)	16,879,132		
Trading Value (Btmn)	47,959		
US			
Dow Jones	25,063.89	+64.2	+0.3
S&P 500	2,706.53	+2.4	+0.1
NASDAQ	7,263.87	-17.9	-0.2
EU			
UK	7,020.22	+51.4	+0.7
Germany	11,180.66	+7.6	+0.1
France	5,019.26	+26.5	+0.5
ASIA			
Japan	20,788.39	+14.9	+0.1
China	2,618.23	+33.7	+1.3
Indonesia	6,538.64	+5.7	+0.1
Philippines	8,144.16	+136.7	+1.7
Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	55.26	+1.5	+2.7
Brent Crude(\$/barrel)	62.75	+1.9	+3.1
Gold(\$/ounce)	1322.10	-3.1	-0.2
FX Rates			
USD/THB	31.28	+0.0	+0.0

Most Active Value

PTT, KBANK, PTTGC, CPALL, AOT

Sector: Top Gainer Top% Change

ETRON, PROF, MINE, CONS, PETRO

Sector: Top Loser Top% Change

COMM, PKG, CONMAT

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	9,231	5,734	3,497
Proprietary	5,488	5,725	-237
Foreign	17,183	16,503	680
Individuals	16,057	19,997	-3,940

Source: Bisnews, Bloomberg

Rating	CGR 2018	Thai CAC
KKP		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 Rattanaworati (No.86645) Tel: 0-2680-5042
 *Line > line://ti/p/@bqi7232c

ปัจจัยในประเทศ:

- **อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 0.27% YoY อยู่ที่ 101.71** หนุนโดยราคาอาหารที่เพิ่มขึ้น เช่น ข้าว แป้งสาลี และผลิตภัณฑ์ัญพืช เป็นต้น อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อดังกล่าวชะลอตัวจากเดือน ธ.ค. 2561 ที่เติบโต 0.36% YoY และหดตัว 0.02% MoM เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง นอกจากนี้ ดัชนีเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 0.69% YoY และ 0.04% MoM อยู่ที่ 102.34 (บางกอกโพสต์) **ความเห็น: จากอัตราเงินเฟ้อที่อ่อนตัวลง ทำให้เราคาดว่า กนง. จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% ในการประชุมวันที่ 6 ก.พ. นี้**
- **ม. หอการค้าไทยคาดการณ์ใช้จ่ายช่วงตรุษจีนปี 2562 อยู่ที่ 5.84 หมื่นล้านบาท** สูงสุดในรอบ 11 ปี อย่างไรก็ตาม ยอดการใช้จ่ายดังกล่าวคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 2.7% YoY ซึ่งเป็นการเติบโตต่ำสุดในรอบ 7 ปี เนื่องจากความกังวลเศรษฐกิจไทยและส่งออกที่ชะลอตัว และราคาพืชผลการเกษตรที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (โพสต์ทูเดย์)
- **บอร์ดรฟม.ไฟเขียวส่วนต่อขยายสายสีชมพู-เหลือง** บอร์ดรฟม.เห็นชอบโครงการก่อสร้างส่วนต่อขยายสายสีชมพู ช่วง แคราย-มีนบุรี จากสถานีศรีรัชเข้าไปที่เมืองทองธานี วงเงิน 3,300 ล้านบาท และส่วนต่อขยายสายสีเหลือง ช่วง ลาดพร้าว-สำโรง ไปเชื่อมสายสีเขียว วงเงิน 3,700 ล้านบาท และจะเดินหน้าเจรจากับกลุ่มร่วมค้า BSR ต่อไป (ไทยโพสต์/แนวหน้า)

ตลาดต่างประเทศ (อินโฟเควสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ:** ดาวยักษ์เพิ่มขึ้น 64.22 จุด หรือ +0.26% ขณะที่ดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้น 2.43 จุด หรือ +0.09% และดัชนี Nasdaq ลดลง 17.87 จุด หรือ -0.25% ได้ปัจจัยหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ และความหวังในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ก่อนกำหนดเส้นตายวันที่ 1 มี.ค.62 แต่ดัชนี Nasdaq ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ปรับตัวลดลงหลังหุ้นอเมซอนปรับตัวลดลงอย่างหนัก เมื่อทางบริษัท ออกมาเตือนว่าอาจจะมีการใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในปีนี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) สำหรับภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.9 ในเดือน ม.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน จากระดับ 53.8 ในเดือน ธ.ค. ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งขึ้นเกินคาดในเดือน ม.ค. โดยเพิ่มขึ้น 304,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 170,000 ตำแหน่ง
- **การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน** ทางการเงินได้เผยแพร่แถลงการณ์ หลังเสร็จสิ้นการเจรจาการค้าระหว่างคณะผู้แทนจีนและสหรัฐฯ ว่าการเจรจาการค้ารอบล่าสุดระหว่างจีนและสหรัฐฯ มีความคืบหน้าในประเด็นสำคัญ และมีผลลัพธ์ที่ดี จีนตกลงจะนำเข้าผลิตภัณฑ์ด้านการเกษตร, พลังงาน รวมทั้งบริการและสินค้าอุตสาหกรรมจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ทั้งสองฝ่ายยังเห็นพ้องที่จะเสริมสร้างความร่วมมือในด้านทรัพย์สินทางปัญญาและการถ่ายทอดเทคโนโลยี ทางด้าน ปธน.สหรัฐฯ โดนัลด์ ทรัมป์ และปธน.จีน-สี จิ้นผิง จะพบปะกันในเดือนนี้เพื่อให้มีการบรรลุข้อตกลงทางการค้า

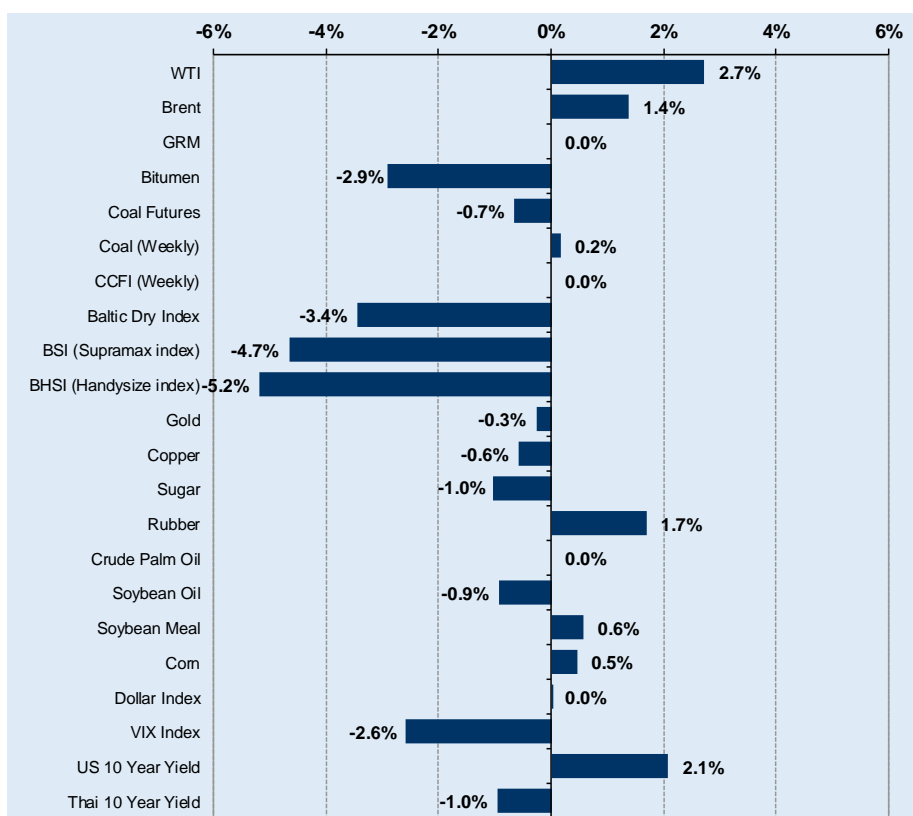
สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเควสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 1.47 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 55.26 ดอลลาร์/บาร์เรล; เบรนท์ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 1.91 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 62.75 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้ปัจจัยหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ส่งผลให้ความต้องการน้ำมันมีแนวโน้มดีขึ้น ขณะที่เบเกอร์ ฮิวส์ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯ เปิดเผยว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯ ที่มีการใช้งาน มีจำนวนลดลง 15 แท่นในสัปดาห์นี้ สู่ระดับ 847 แท่น ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค.ปีที่แล้ว
- **ราคาทองคำ:** ตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง 3.10 ดอลลาร์ หรือ 0.23% ปิดที่ 1,322.10 ดอลลาร์/ออนซ์ นักลงทุนขายทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และหันมาเพิ่มการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง หลังการพุ่งขึ้นของตลาดหุ้น ขานรับการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ และการที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯขยายตัวสูงสุดรอบ 4 เดือนในเดือน ม.ค.

Daily Update as of 4 Feb 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	55.26	1.47	2.7%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	62.75	0.86	1.4%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	3.59	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	40.51	-1.21	-2.9%	- TASCO
Coal Futures	\$/ton	98.35	-0.65	-0.7%	- BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	880.25	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	645	-23.00	-3.4%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	450	-22.00	-4.7%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	311	-17.00	-5.2%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,317.65	-3.55	-0.3%	
Copper	\$/ton	6,115.75	-35.50	-0.6%	+ KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.60	-0.13	-1.0%	- KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	185.70	3.10	1.7%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,299.00	0.00	0.0%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	29.89	-0.28	-0.9%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	311.80	1.80	0.6%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	378.25	1.75	0.5%	- CPF, GFPT
Dollar Index	Point	95.58	0.00	0.0%	- SET
VIX Index	%	16.14	-0.43	-2.6%	+ SET
US 10 Year Yield	%	2.68	0.05	2.1%	+ SET
Thai 10 Year Yield	%	2.42	-0.02	-1.0%	- 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 มีได้ ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

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