

ความหวังอยู่ที่การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน

ตลาดหุ้นไทยวันนี้: ตลาดหุ้นไทยบวกได้ดีขึ้น แต่น้อยกว่าความคาดหวังของเรามีมองว่าดัชนีน่าจะยืนที่ 1,600 จุดได้แล้ว ทั้งนี้เนื่องจากมีกระแสความกังวลเกี่ยวกับการเลื่อนการเลือกตั้ง ซึ่งขณะนี้ยังไม่ชัดเจนเกี่ยวกับกำหนดการวันเลือกตั้ง แต่หากเลื่อนการเลือกตั้งออกไปจากกำหนดเดิมคือ 24 ก.พ.62 คาดว่ามีผลลบทาง Sentiment ต่อตลาดหุ้นไทย เรายังเกาะติดสถานการณ์การเจรจาการค้าสหรัฐฯ และจีน ในวันที่ 7-8 ม.ค. นี้ที่กรุงปักกิ่ง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบที่จะมากกดดันตลาดคือการปรับคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบของโกลด์แมน แซคส์ จากคาดการณ์เดิมราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ 70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ปรับเป็น 62.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ขณะนี้อยู่ที่ 57 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม เราตั้งข้อสังเกตที่สำคัญคือช่วงสัปดาห์นี้ ราคาน้ำมันดิบเริ่มนิ่งและไม่ผันผวนมาก ราคาน้ำมันดิบดูไบยังอยู่ในระดับ 55.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ซึ่งคาดว่าส่งผลดีต่อธุรกิจโรงกลั่น แม้จะมีภาวะยาแ่จากผลประกอบการไตรมาส 4/61 ไม่สดใสจาก Stock Lossหนักเนื่องจากราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นในช่วง ธ.ค.61 แต่คาดว่าการณ์ฟื้นตัวกลับจะเกิดขึ้นได้ในไตรมาส 1/62 เมื่อราคาน้ำมันทรงตัวดี อย่างไรก็ตาม หากดัชนีปรับตัวขึ้นเหนือ 1,600 จุด ระยะสั้นหากไม่มั่นใจปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ อาจจะขายบางส่วนออกไปก่อน คาดการณ์กรอบดัชนีวันนี้ 1,585-1,605 จุด หุ้นแนะนำ IVL, CPALL, BGRIM, GUNKUL

Stock	Comment
IVL	Pick of the day
CPALL	(ปิด 73.00 บาท; ชื้อ; AWS TP 89.00 บาท) ตัวเลขภาคการบริโภค Non-Durable Goods ฟื้นตัวดีขึ้นตั้งแต่ ต.ค.61 และ พ.ย.61 และคาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากภาวะที่ตกต่ำในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2561
BGRIM	(ปิด 28.25 บาท; ชื้อ; AWS TP 33.00 บาท) เป็นหุ้นมี Recurring Income/Turnaround อย่างต่อเนื่อง
GUNKUL	(ปิด 2.98 บาท; ชื้อ; AWS TP 5.00 บาท) ลุ้นเปิดดีลโรงไฟฟ้าเวียดนามเพิ่มจำนวน MW ในปี 2562 เป็นหุ้นที่ผลประกอบการกลับมา Turnaround ดี

หุ้นเด่นวันนี้: IVL ปิด 54.25 บาท; ชื้อ; AWS TP 65 บาท

- เราคาด IVL ได้ผลบวกจากการที่สเปรดในเดือน ธ.ค.61 ฟื้นตัว MoM จากรายงานสเปรดปีโตรเคมีรายเดือนของ IVL ในเดือน ธ.ค.61 พบว่า Asia PET Spread ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 125 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้น 52%MoM จาก 82 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ในเดือน พ.ย.61 ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ EOEG ในสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 593 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 7.3%MoM จาก 640 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และ IVL HVA Core Spread ลดลงมาอยู่ที่ 240 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ลดลง 9.7%MoM จาก 266 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เราเห็นว่า Asia PET Spread มี EBITDA คิดเป็น 26% ของ EBITDA รวม การปรับตัวเพิ่มขึ้นจากจุดที่ต่ำมากในเดือนก่อนเป็นผลบวกต่อ IVL แม้ว่า Core Spread จาก HVA ของ IVL จะอ่อนตัวลงบ้างแต่ยังไม่น่าห่วงมากนัก แสดงถึงสถานการณ์ PET ในเอเชีย ฟื้นตัวจากจุดที่ย่ำแย่ที่สุดในเดือน พ.ย. แต่สเปรดทางฝั่งประเทศตะวันตกลดลง เราคาดว่าเป็นผลจากราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงมา

โปรดอ่านหมายเหตุท้ายบทวิเคราะห์นี้

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,592.72	+17.59	+1.12
SET50	1,066.99	+12.70	+1.20
SET P/E (x)	15.03		
SET P/BV (x)	1.81		
SET Div. Yield (%)	3.16		
Market Cap (Btmn)	16,272,859		
Trading Value (Btmn)	45,000		
US			
Dow Jones	23,433.16	+746.9	+3.3
S&P 500	2,549.69	+17.8	+0.7
NASDAQ	6,823.47	+84.6	+1.3
EU			
UK	23,433.16	+16,595.7	+242.7
Germany	2,549.69	-8,218.0	-76.3
France	6,823.47	+2,086.4	+44.0
ASIA			
Japan	20,038.97	+477.0	+2.4
China	2,533.09	+18.2	+0.7
Indonesia	6,287.22	+12.7	+0.2
Philippines	7,787.66	+26.6	+0.3
Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	48.52	+0.6	+1.2
Brent Crude(\$/barrel)	57.33	+0.3	+0.5
Gold(\$/ounce)	1289.90	+4.1	+0.3
FX Rates			
USD/THB	31.94	-0.0	-0.2

Most Active Value
PTT, PTTEP, CPALL, PTTGC, AOT

Sector: Top Gainer
PAPER, CONS, ENER, TOURISM, FIN

Sector: Top Loser
HOME, PF&REIT, FASHION, CONMAT

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	9,141	4,043	5,098
Proprietary	5,583	5,857	-273
Foreign	16,064	17,133	-1,069
Individuals	14,210	17,967	-3,756

Source: Bisnews, Bloomberg

Rating	CGR 2018	Thai CAC
IVL		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

หนักในเดือน ธ.ค. ด้วย เราคาดว่า IVL จะทำกำไรได้ในเกณฑ์ที่ดีอยู่ในไตรมาส 4/61 คำแนะนำคือ Trading IVL ณ จุดที่ราคาหุ้นอ่อนตัวลงมา แนวต้านที่ 60 บาทตามปัจจัยบวกเรื่องสเปรดพื้นตัว และติดตามสถานการณ์ใกล้ชิด หากการเจรจาสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ช่วง 7-8 ม.ค. ออกมาเป็นบวก จะส่งผลดีต่อ IVL

- Price Pattern ของ IVL แม้ว่าจะยังมีแนวโน้มหลักอยู่ในแนวโน้มขาลง (Downtrend) จากการเกิด Monthly Sell Signal แต่ระยะสั้นและระยะกลางได้กลับมาเกิดความแข็งแกร่งจากการเกิดทั้ง Daily & Weekly Buy Signal โดยมีเป้าหมายสำคัญอยู่ที่ 60 บาท จุด Stop Loss ระยะสั้นสำหรับ IVL จะอยู่ที่ 53.25 บาท (Resistance: 54.50, 55.00, 55.75; Support: 53.75, 53.25, 52.50)

ปัจจัยในประเทศ:

- TCAP (ปิด 51.75 บาท; ชื้อ; AWS TP 61 บาท) ธนาคารธนาคารเตรียมปรับดอกเบี้ยเงินฝากประจำขึ้น 0.25% ในสัปดาห์หน้า ตาม SCB และ KBANK ที่มีการปรับขึ้นก่อนหน้านี (บางกอกโพสต์) **ความเห็น:** เราคาดต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นดังกล่าวอาจกดดันอัตราส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ของ TCAP ในระยะสั้น เนื่องจากสัดส่วนสินเชื่อของธนาคารส่วนใหญ่ หรือราว 70% เป็นสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าธนาคารจะสามารถบริหารจัดการ NIM ปี 2562 ให้ยังอยู่ในระดับสูงกว่า 3% ได้ หนุนโดยการขยายสัดส่วนเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ (CASA) ซึ่งมีต้นทุนที่ถูก รวมถึงสินเชื่อที่คาดขยายตัวเร็วขึ้นที่ระดับสูงกว่า 5% ซึ่งจะเป็นการเติบโตเร็วที่สุดในรอบ 7 ปี
- GUNKUL (ปิด 2.98 บาท; ชื้อ; AWS TP 5.00 บาท) ลุ้นปิดดีลซื้อโรงไฟฟ้าในเวียดนามภายในไตรมาส 1/62 นี้ ตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2562 เติบโต 25% YoY (ทันหุ้น) **ความเห็น:** ผลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากการกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ที่จะทยอย COD โดยในไตรมาส 1/62 นี้ บริษัทมีกำหนดการ COD โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ คิมิตสิ ในญี่ปุ่น ขนาด 33.5 MW คงคำแนะนำ "ซื้อ"
- ร.ฟ.ท. ชงร่างคู่สายอีสาน พร้อมเตรียมเชิญชวนเอกชนร่วมพัฒนาสถานีกลางบางซื่อ ร.ฟ.ท. เตรียมเสนอโครงการรถไฟทางคู่สายอีสาน 3 เส้นทาง รวมวงเงิน 1.22 แสนล้านบาท เข้าพิจารณาในสภาพัฒน์ ประกอบด้วยเส้นทางถนน จิระ-อุบลราชธานี มูลค่า 3.6 หมื่นล้านบาท ทางขอนแก่น-หนองคาย มูลค่า 2.6 หมื่นล้านบาท และทางบ้านไผ่-นครพนม มูลค่า 6 หมื่นล้านบาท พร้อมเตรียมเปิดประมูลสถานีกลางบางซื่อ พื้นที่แปลง A มูลค่า 1 หมื่นล้านบาท โดยคาดว่าจะออก TOR ได้ในเดือน มี.ค. นี้ และสรุปผลประมูลไม่เกิน พ.ย. 62 เริ่มพัฒนาปี 2563 (ข่าวสด/ข่าวหุ้น)

ตลาดต่างประเทศ:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 98.19 จุด หรือ +0.42% ขณะที่ดัชนี Nasdaq เพิ่มขึ้น 84.61 จุด หรือ +1.26% และ ปิดที่ 2,549.69 จุด เพิ่มขึ้น 17.75 จุด หรือ +0.70% รับความหวังจากการค้าสหรัฐฯ-จีนคืบหน้า แต่ถูกกดดันในระหว่างวันจากการเปิดเผยดัชนีภาคบริการที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดของสหรัฐฯ ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) พบว่า ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯร่วงลงสู่ระดับ 57.6 ในเดือน ธ.ค. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 59.0 หลังจากแตะระดับ 60.7 ในเดือน พ.ย. รวมถึงความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะชัตดาวน์ในสหรัฐฯ ที่ล่วงเข้าสู่วันที่ 17 ทางด้านประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่า ความอ่อนแอของเศรษฐกิจจีนได้กระตุ้นให้ทางการจีนมีความต้องการยุติสงครามการค้ากับสหรัฐฯ พร้อมกับแสดงความเห็นว่า เขาคิดว่าเงินดอลลาร์ให้เรื่องจบลง เนื่องจากเศรษฐกิจกำลังแย่ (อินโฟเควสท์)

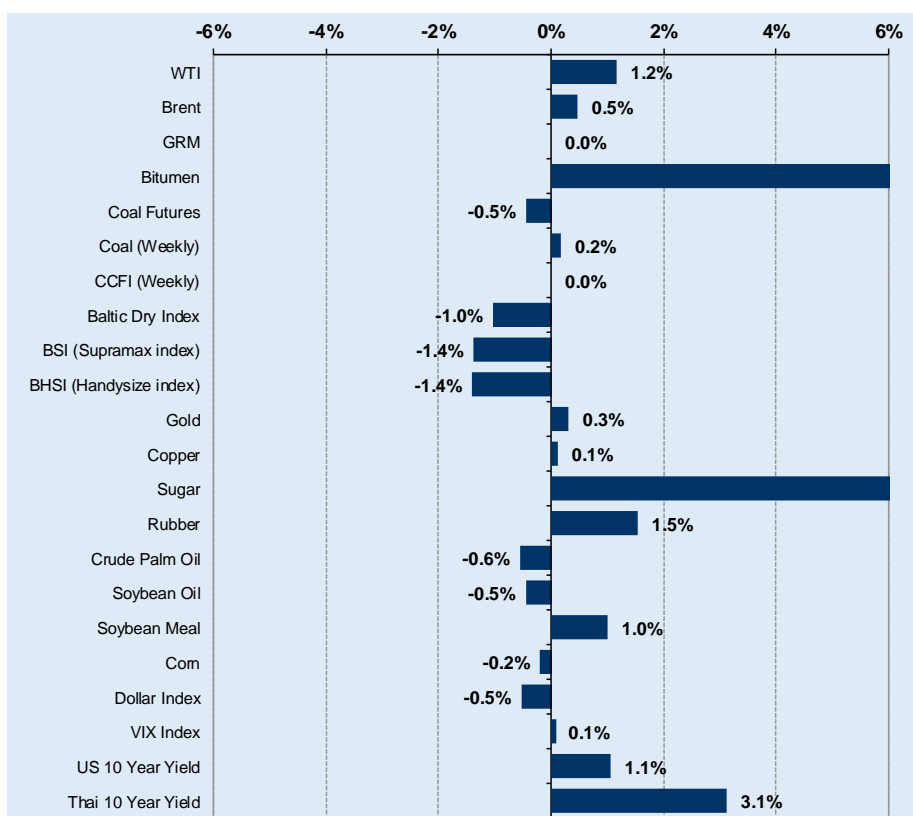
สินค้าโภคภัณฑ์:

- **ราคาน้ำมันดิบ:** WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 56 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 48.52 ดอลลาร์/บาร์เรล; เบรนท์ส่งมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 27 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 57.33 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับโอเปกลดการผลิตในเดือน ธ.ค.61 และความหวังที่ว่า การเจรจาระหว่างเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และจีนจะช่วยคลี่คลายข้อพิพาทการค้าระหว่างสองประเทศ (อินโฟเควสท์)
- **การคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ:** โกลด์แมน แซคส์คาดว่าราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะปรับตัวเฉลี่ยที่ระดับ 62.50 ดอลลาร์/บาร์เรลในปีนี้ ลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 70 ดอลลาร์ ขณะเดียวกันคาดว่าราคาน้ำมันดิบ WTI จะปรับตัวเฉลี่ยที่ระดับ 55.50 ดอลลาร์/บาร์เรลในปีนี้ ลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 64.50 ดอลลาร์ (อินโฟเควสท์)
- **ราคาทองคำ:** เพิ่มขึ้น 4.10 ดอลลาร์ หรือ 0.32% ปิดที่ 1,289.90 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงอยู่ที่ 95.65 รวมถึง ดัชนีภาคบริการสหรัฐฯ (ISM) ขยายตัวต่ำกว่าคาดในเดือน ธ.ค.(อินโฟเควสท์)

Daily Update as of 8 Jan 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	48.52	0.56	1.2%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	57.33	0.27	0.5%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	4.01	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	34.23	3.31	10.7%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	99.05	-0.45	-0.5%	- 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	1,247	-13.00	-1.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	933	-13.00	-1.4%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	563	-8.00	-1.4%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,289.20	4.05	0.3%	
Copper	\$/ton	5,904.25	7.00	0.1%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.65	0.72	6.0%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	177.90	2.70	1.5%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,160.00	-12.00	-0.6%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	28.51	-0.13	-0.5%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	322.20	3.20	1.0%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	382.25	-0.75	-0.2%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	95.67	-0.51	-0.5%	+ SET
VIX Index	%	21.40	0.02	0.1%	- SET
US 10 Year Yield	%	2.70	0.03	1.1%	+ SET
Thai 10 Year Yield	%	2.49	0.08	3.1%	+ 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 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