

หุ้นจีน-ราคาสินค้าคอมมอดิตีเริ่มฟื้นตัว

ตลาดหุ้นไทยวันนี้: ตลาดหุ้นทั่วโลกขานรับเชิงบวกต่อมติคงอัตราดอกเบี้ยของเฟดในระดับ 2.50% ต่อไป และอาจพบทวนการปรับลดงบดุลของเฟด ซึ่งเป็นปัจจัยบวกทำให้ตลาดคลายความกังวล อีกทั้งมีความคาดหวังว่าการเจรจาสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน จะบรรลุข้อตกลงกันได้ก่อนกำหนดเส้นตาย 1 มี.ค.62 ของทรัมป์ ซึ่งหากพันธะนี้ไปยังเจรจาไม่ได้ สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนรวมมูลค่า 2 แสนล้านเหรียญสหรัฐฯ ในอัตรา 25% แทนที่จะเป็น 10% ตลาดหุ้นจีนซึ่งอ่อนตัวลงมากในปี 2561 ได้เริ่มมีการปรับตัวดีขึ้น รวมถึงราคาสินค้าคอมมอดิตีที่สำคัญ เช่น น้ำมัน เริ่มมีทิศทางที่คาดว่าจะฟื้นตัว หุ้น Top Buy ของ NVDR ได้แก่ KBANK, CPF, BBL ในขณะที่ Top Sell ได้แก่ IVL, BDMS, KTB กรอบดัชนีวันนี้ 1,630-1,660 จุด หุ้นแนะนำ PTTGC, PTTEP, KBANK

Stock	Comment
PTTGC	Pick of the day
PTTEP	(ปิด 123.00 บาท; ซื้อ ; AWS TP 139.00 บาท) คาดการณ์ปริมาณการขายปิโตรเลียม โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติจะฟื้นตัวในปี 2562 หลังจากในปี 2560-61 เผชิญกับปริมาณก๊าซที่ลดลงเนื่องจากมีการใช้พลังงานทดแทนประเภทอื่นแทน เช่น แสงอาทิตย์ ชีวมวล เราคาดการณ์ปริมาณขายก๊าซของ PTTEP เพิ่มขึ้น 4%YoY
KBANK	(ปิด 200.00 บาท; ซื้อ ; AWS TP 240.00 บาท) คาดฟื้นตัวรับ Fund Flow ไหลเข้า

หุ้นเด่นวันนี้: PTTGC(ปิด 68.00 บาท; **ซื้อ**; AWS TP 84.00 บาท)

- เราคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 4/61 ที่ 4.9 พันล้านบาท ลดลง 40%YoY และลดลง 61%QoQ จากภาวะ Stock Loss มากถึง 5.2 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาในไตรมาส 4/61 มากถึง 12.3% และลดลงต่อในเดือน ม.ค.62 อีก 4.6% คาดว่าสะท้อนผลประกอบการที่ไม่สดใสในไตรมาส 4/61 ไปมากแล้ว สาเหตุสำคัญที่ทำให้กำไรอ่อนแอ มาจากราคาน้ำมันที่ทรุดตัวลงหนักในไตรมาส 4/61 โดยเฉพาะในเดือน ธ.ค.61 แต่ราคาน้ำมันดีดตัวขึ้นมาแข็งแกร่งราว 18% ในเดือน ม.ค.62 อีกทั้งการเจรจาการค้าสหรัฐฯ กับจีนมีแนวโน้มจะบรรลุข้อตกลงกันได้ก่อนกำหนดเส้นตาย 1 มี.ค.62 เราเห็นว่าระดับราคาหุ้น PTTGC ที่ต่ำกว่า 70 บาท เป็นโอกาสเข้าซื้อ อย่างไรก็ตาม เราปรับลดราคาเป้าหมาย PTTGC จากเดิม 95 บาท เป็น 84 บาท อิงค่า EV/EBITDA ที่ 6 เท่า สะท้อนแนวโน้มระดับปานกลางของอุตสาหกรรมและการเติบโตของบริษัท

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,641.73	+9.13	+0.56
SET50	1,096.50	+5.45	+0.50
SET P/E (x)	15.56		
SET P/BV (x)	1.87		
SET Div. Yield (%)	3.07		
Market Cap (Btmn)	16,780,333		
Trading Value (Btmn)	57,893		

US			
Dow Jones	24,999.67	-15.2	-0.1
S&P 500	2,704.10	+23.1	+0.9
NASDAQ	7,281.74	+98.7	+1.4

EU			
UK	6,968.85	+27.2	+0.4
Germany	11,173.10	-8.6	-0.1
France	4,992.72	+18.0	+0.4

ASIA			
Japan	20,773.49	+217.0	+1.1
China	2,584.57	+9.0	+0.3
Indonesia	6,532.97	+68.8	+1.1
Philippines	8,007.48	+27.5	+0.3

Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	53.79	-0.4	-0.8
Brent Crude(\$/barrel)	61.89	+0.2	+0.4
Gold(\$/ounce)	1325.20	+9.7	+0.7

FX Rates			
USD/THB	31.21	-0.0	-0.1

Most Active Value

KBANK, PTT, PTTGC, AOT, IVL

Sector: Top Gainer Top% Change

MINE, PAPER, FIN, PETRO, BANK

Sector: Top Loser Top% Change

PERSON, TRANS, MEDIA, HELTH, IMM

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	5,439	5,404	35
Proprietary	5,880	5,755	124
Foreign	19,667	19,645	22
Individuals	17,724	17,906	-181

Source: Bisnews, Bloomberg

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

☎Line > line://ti/p/@bqi7232c

ปัจจัยในประเทศ:

- กระทรวงพาณิชย์เตรียมประกาศอย่างเป็นทางการสัปดาห์หน้ากำหนดให้โรงพยาบาลเอกชน **เผยแพร่ราคา** ได้แก่ ราคา ยา เวชภัณฑ์ และบริการทางการแพทย์ เพื่อให้ผู้บริโภคสามารถตัดสินใจก่อนเข้าใช้บริการได้ โดยในช่วงเริ่มต้นการเปิดเผยจะครอบคลุมประมาณ 1,000 รายการ (บางกอกโพสต์) **ความเห็น:** เรายังมองว่ามาตรการเบื้องต้นที่ออกมาดังกล่าว ซึ่งไม่มีการแทรกแซงราคาหรือกำหนดเพดานราคา จะช่วยคลายความกังวลนักลงทุนและให้ Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงพยาบาล ในระยะสั้น เรายังแนะนำ BCH (ปิด 16.30 บาท; ชื้อ; AWS TP 22 บาท) จากการที่บริษัทมีสัดส่วนรายได้ประกันสังคมสูงและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นต่อเนื่อง
- BGRIM (ปิด 29.75 บาท; ชื้อ; AWS TP 33.00 บาท) แจกจ่ายเงินจากการ IPO ลดหนี้ 7,470 ล้านบาท (ข่าวหุ้น) **ความเห็น:** ช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่าย อีกมุมมองหนึ่งสะท้อนว่ากลยุทธ์บริษัทจะหันไปเน้นการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น (หรือ กำไรสุทธิ) มากกว่าเน้นการเติบโต (หรือ รายได้)
- เตรียมเปิดประมูล O&M มอเตอร์เวย์ ก.พ. นี้ กรมทางหลวงเตรียมออกประกาศเชิญชวนเอกชนร่วมลงทุนในการดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) โครงการมอเตอร์เวย์ 2 สาย ได้แก่ สายบางปะอิน-นครราชสีมา และสายบางใหญ่-กาญจนบุรี พร้อมขายเอกสารเอกสารข้อเสนอการร่วมลงทุน (RFP) ในเดือน มี.ค. 62 และกำหนดยื่นข้อเสนอในเดือน ก.ค. 62 ตั้งเป้าเซ็นสัญญาในเดือน ธ.ค. 62 (ข่าวหุ้น)

ตลาดต่างประเทศ (อินโฟเควสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ:** ดาโจนส์ลดลง 15.19 จุด หรือ -0.06% ขณะที่ดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้น 23.05 จุด หรือ +0.86% และดัชนี Nasdaq เพิ่มขึ้น 98.66 จุด หรือ +1.37% เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรจุดดาวโจนส์ปิดลบ 15.19 จุด หลังจากดาวโจนส์พุ่งขึ้นกว่า 400 จุดเมื่อวันพุธที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ยังคงปิดในแดนบวก ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่อย่างเฟซบุ๊ก และเจเนอรัล อิเล็กทริก (GE) รวมทั้งปัจจัยบวกจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ตลอดทั้งเดือน ม.ค.62 ดัชนีดาวโจนส์พุ่งขึ้น 7.2% ขณะที่ดัชนี S&P พุ่งขึ้น 7.9% และดัชนี Nasdaq ทะยานขึ้น 9.7% ทำสถิติเดือน ม.ค. ที่ดีที่สุดนับตั้งแต่ปี 2532 เช่นกันแรงขายทำกำไร ขณะที่ S&P500, Nasdaq พุ่งรับผลประกอบการ

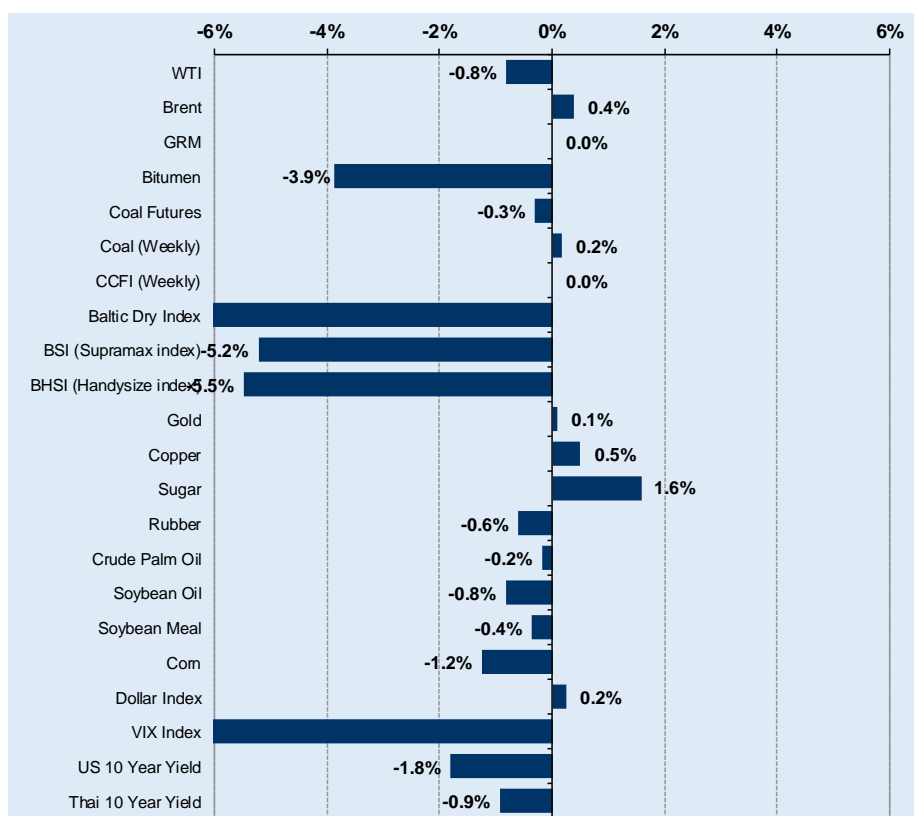
สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเควสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. ลดลง 44 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 53.79 ดอลลาร์/บาร์เรล; เบรนท์ส่งมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 24 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 61.89 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาพุ่งขึ้นติดต่อกัน 2 วันทำการก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้รับปัจจัยกดดันจากรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ซึ่งระบุว่า การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯยังคงอยู่ในระดับสูง ตลอดทั้งเดือน ม.ค. ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นแข็งแกร่งกว่า 18%
- **ราคาทองคำ:** ตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 9.7 ดอลลาร์ หรือ 0.74% ปิดที่ 1,325.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ สัญญาทองคำยังได้รับแรงปัจจัยหนุนจากรายงานของสภาทองคำโลก (WGC) ซึ่งระบุว่า อุปสงค์ทองคำทั่วโลกเพิ่มขึ้นในปีที่แล้ว จากคำสั่งซื้อทองคำจำนวนมากของธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ

Daily Update as of 1 Feb 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	53.79	-0.44	-0.8%	- PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	61.89	0.24	0.4%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	3.55	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	41.72	-1.68	-3.9%	- TASCO
Coal Futures	\$/ton	99.00	-0.30	-0.3%	- 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	668	-53.00	-7.4%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	472	-26.00	-5.2%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	328	-19.00	-5.5%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,321.21	1.24	0.1%	
Copper	\$/ton	6,151.25	31.00	0.5%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.73	0.20	1.6%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	182.60	-1.10	-0.6%	- STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,299.00	-4.00	-0.2%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	30.17	-0.25	-0.8%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	310.00	-1.10	-0.4%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	376.50	-4.75	-1.2%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	95.58	0.24	0.2%	- SET
VIX Index	%	16.57	-1.09	-6.2%	+ SET
US 10 Year Yield	%	2.63	-0.05	-1.8%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	2.44	-0.02	-0.9%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
28-Jan-19	JP	ธนาคารกลางญี่ปุ่นเผยแพร่รายงานการประชุม
30-Jan-19	US	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ไตรมาส 4/61)
31-Jan-19	US	เฟดประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
31-Jan-19	EU	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ไตรมาส 4/61)
1-Feb-19	US	ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (ม.ค.)
1-Feb-19	US	สถาบันจัดการด้านอุปทานเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ






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
				XD BTS
21	22	23	24	25
	XD P JW			
28	29	30	31	1
XD TSC	XD TLGF			XD KTIS

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