

คาดหวังเป็นสัปดาห์ที่ตลาดหุ้นกลับมาดี

ตลาดหุ้นไทยวันนี้: คาดหวังตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ปรับตัวดีขึ้น หลังจากกระทรวงพาณิชย์จีนออกแถลงการณ์ยืนยันว่า คณะผู้แทนของรัฐบาลสหรัฐฯ จะเดินทางไปการค้ำกับเจ้าหน้าที่จีนในวันที่ 7-8 ม.ค. ที่กรุงปักกิ่ง เพื่อหาแนวทางการบรรลุข้อตกลงแก้ไขปัญหาข้อพิพาททางการค้าระหว่างกัน เป็นความหวังเชิงบวกของนักลงทุนทั่วโลกว่าสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนจะคลี่คลาย ดังนั้น เราจึงแนะนำซื้อหุ้นพลังงานและปิโตรเคมี ซึ่งหลุดตัวไปหนักก่อนหน้าจากความกังวลเรื่องสงครามการค้า สัปดาห์นี้สัปดาห์นี้ มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 1,600 จุด และหากสถานการณ์การค้าคลี่คลายได้ดี มีโอกาสกลับขึ้นไปยืน 1,650-1,660 จุด ขณะที่แนวรับคาดไว้ที่ 1,550 จุด เราให้กรอบดัชนีช่วงวันนี้ที่ 1,550-1,607 จุด หุ้นแนะนำ IRPC, LH, TOP, PTT, BANPU

Stock	Comment
IRPC	Pick of the day
LH	(ปิด 9.85 บาท; ซื้อ ; AWS TP 12.10 บาท) เพิ่ม Recurring Income ได้อย่างต่อเนื่องในปี 2562 จากโครงการ Terminal 21 พัทยา และโรงแรม Grande Centre Point พัทยา มี Dividend Yield สูงราว 8.1%
TOP	(ปิด 67.25 บาท; ซื้อ ; AWS TP 90.00 บาท) คาดว่าเป็นหุ้นที่จะฟื้นตัวได้แรงจากความกังวลสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนคลี่คลาย Dividend Yield 7.8%
PTT	(ปิด 46.75 บาท; ซื้อ ; AWS TP 62.00 บาท) คาดว่าเป็นหุ้นนำตลาด ที่คาดว่าจะฟื้นตัวจากความกังวลสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนคลี่คลาย Dividend Yield ประมาณ 4.3%
BANPU	(ปิด 15.70 บาท; ซื้อ ; AWS TP 26.00 บาท) คาดว่าเป็นหุ้นที่จะฟื้นตัวได้แรงจากความกังวลสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนคลี่คลาย Dividend Yield ประมาณ 4.4%

หุ้นเด่นวันนี้: IRPC (ปิด 5.85 บาท; **ถือ**; AWS TP 6.40 บาท)

- ราคาหุ้น IRPC ปรับตัวลดลงราว 19% ในปี 2561 จากความวิตกกังวลเรื่องสงครามการค้าสหรัฐฯ กับจีนกระทบต่อธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมีเป็นอย่างมาก แต่ขณะนี้นักลงทุนทั่วโลกเริ่มมีความหวังว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะมีความคืบหน้า หลังจากกระทรวงพาณิชย์จีนยืนยันว่า คณะผู้แทนของรัฐบาลสหรัฐฯ จะเดินทางเยือนกรุงปักกิ่งในวันที่ 7-8 ม.ค. เพื่อเจรจาการค้ากับเจ้าหน้าที่ของจีน ในการแก้ไขปัญหาค่าพิพาททางการค้า เราเห็นเป็นโอกาสในการ Trading หุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ที่ราคาอ่อนตัวลงมาก เราเห็นว่า IRPC เป็นหุ้นปันผลดีราว 5% ต่อปี อย่างไรก็ตามผลประกอบการไตรมาส 4/61 ของ IRPC อาจจะมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจากการที่ราคาน้ำมันลดลงหนักในเดือน ธ.ค. แต่คาดว่าหากราคาน้ำมันลดความผันผวน จะทำให้กำไรฟื้นตัวได้ในภายหลัง ช่วงไตรมาส 1/62 บริษัทจะมีการปิดซ่อมบำรุงเพื่อ Tie-in หน่วยการกลั่นและปิโตรเคมีบางส่วนเป็นเวลา 20 วัน คาดว่าผลประกอบการจะดีขึ้นในช่วงไตรมาส 2/62 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม IRPC มีมีที่ดินใน จ.ระยองมากถึง 15,000 ไร่ มีการทยอยขายทยอยรับรู้กำไรพิเศษต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 4/61 เราปรับลดราคาเป้าหมาย IRPC ลงจาก 6.90 บาท เป็น 6.40 บาท

โปรดอ่านหมายเหตุท้ายบทวิเคราะห์นี้

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,575.13	+15.10	+0.97
SET50	1,054.29	+12.80	+1.23
SET P/E (x)	14.85		
SET P/BV (x)	1.79		
SET Div. Yield (%)	3.19		
Market Cap (Btmn)	16,093,191		
Trading Value (Btmn)	51,419		

US			
Dow Jones	23,433.16	+746.9	+3.3
S&P 500	2,531.94	+84.1	+3.4
NASDAQ	6,738.86	+275.4	+4.3

EU			
UK	23,433.16	+16,740.5	+250.1
Germany	2,531.94	-7,884.7	-75.7
France	6,738.86	+2,127.4	+46.1

ASIA			
Japan	19,561.96	-452.8	-2.3
China	2,514.87	+50.5	+2.0
Indonesia	6,274.54	+53.5	+0.9
Philippines	7,761.11	+80.5	+1.0

Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	47.96	+0.9	+1.8
Brent Crude(\$/barrel)	57.06	+1.1	+2.0
Gold(\$/ounce)	1285.80	-9.0	-0.7

FX Rates			
USD/THB	31.99	-0.2	-0.7

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

Sector: Top Gainer			
ENERG, PETRO, ICT, PKG, COMM			

Sector: Top Loser			
ETRON, AGRI, TOURISM, MINE, HOME			

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	8,390	9,839	-1,449
Proprietary	6,477	5,853	624
Foreign	17,937	17,343	594
Individuals	18,615	18,384	232

Source: Bisnews, Bloomberg

Pick of the day (GC 2018)			
			

Thai CAC 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

- Price Pattern ของ IRPC มีแนวโน้มหลักอยู่ในแนวโน้มขาลง (Downtrend) จากการเกิดทั้ง Weekly & Monthly Sell Signal แต่กลับมาก่อเกิดความแข็งแกร่งในระยะสั้นจากการเกิด Daily Buy Signal ครั้งใหม่แล้ว โดยมีเป้าหมายเบื้องต้นอยู่ที่ 6.70 บาท จุด Stop Loss ระยะสั้นอยู่ที่ 5.60 บาท (Resistance: 5.95, 6.05, 6.15; Support: 5.75, 5.65, 5.55)

ปัจจัยในประเทศ:

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ธ.ค. ปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันอยู่ที่ 79.4 จากเดือน พ.ย. ที่ 80.5 เนื่องจากความกังวลเรื่องสงครามการค้า และกรณีนักท่องเที่ยวจีนลดลง (อินโฟเควสท์)
- KBANK (ปิด 186 บาท; ชื้อ; AWS TP 240 บาท) ตั้งเป้ายอดขายสินเชื่อปล่อยผ่านช่องทางดิจิทัลและระดับ 1 หมื่นล้านบาทในปีนี้ จากปีก่อนที่ 1 พันล้านบาท โดยวางแผนจะเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ผ่านโมเดลการเป็นพันธมิตรกับบริษัทต่างๆ อีกทั้ง ธนาคารตั้งเป้าจับกลุ่มลูกค้าซึ่งมีรายได้น้อยมากขึ้น (บางกอกโพสต์) *ความเห็น: เราคาดว่าจะเห็นการร่วมมือในลักษณะคล้ายๆ ที่ทำกับ Grab มากขึ้นในอนาคต เรามีมุมมองเชิงบวกต่อเป้าหมายของธนาคารในการขยายสินเชื่อกลุ่มดังกล่าวในเชิงรุก เนื่องจากสินเชื่อประเภทนี้มีอัตราผลตอบแทนสูงซึ่งจะช่วยหนุน NIM นอกจากนี้ ยังช่วยรักษา Position ของ KBANK ในตลาดท่ามกลางกระแส Digital Disruption ที่สูงขึ้น*
- BCH (ปิด 15.50 บาท; ชื้อ; AWS TP 22 บาท) คงเป้าหมายรายได้และกำไรสุทธิปี 2562 จะเติบโตในอัตราสองหลัก หนุนโดยกลุ่มประกันสังคมที่ยังคงแข็งแกร่งจากโควตาจำนวนผู้ประกันตนที่สูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทคาดว่าจะได้รับผลกระทบน้อยจากกรณีที่กระทรวงพาณิชย์เตรียมพิจารณากำหนดค่ายาและค่าบริการแพทย์เข้าบัญชีสินค้าควบคุม (ข้าวหูน) *ความเห็น: BCH ร่วงกว่า 14% ในช่วง 5 วันทำการที่ผ่านมา เรามองว่าราคาหุ้น BCH ที่ปรับตัวลงเป็นโอกาสเข้าซื้อจากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่คาดเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่บริษัทมีสัดส่วนรายได้กลุ่มประกันสังคมสูงราว 35% ทำให้ลดความเสี่ยงจากประเด็นดังกล่าว*
- PTTEP (ปิด 118.50 บาท; ถือ; AWS TP 143 บาท) รายงานว่าแหล่งบงกชเหนือและใต้มีแผนที่จะเริ่มการผลิตตั้งแต่วันที่ 6 ม.ค.62 และคาดว่าจะทยอยกลับมาผลิตได้ตามปกติตั้งแต่วันที่ 7 ม.ค.62 เป็นต้นไป *ความเห็น: คาดว่าผลกระทบของพายุ “ปาบิก” ที่ทำให้ต้องปิดแหล่งผลิตบงกชเหนือและบงกชใต้ ช่วงวันที่ 3-5 ม.ค.62 ไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อ PTTEP เรายังคงแนะนำถือและคงราคาเป้าหมายเดิม 143 บาท อิงราคาน้ำมันดิบดูไบปี 2562 และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ 65 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบดูไบปัจจุบันอยู่ที่ 55.47 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล*
- AOT (ปิด 64.50 บาท; ถือ; AWS TP 70.00 บาท) กลยุทธ์ของ AOT ในปีนี้จะ เน้นส่งเสริมธุรกิจคาร์โก้ โดยตั้งเป้าหมายให้ไทยเป็นศูนย์กลางขนส่งสินค้าโลก (ทันหุ้น) *ความเห็น: เป็นการสร้างรายได้เพิ่มเติม โดยเรายังมีมุมมองเป็นบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เริ่มฟื้นตัว แนะนำซื้อเก็งกำไร*

ตลาดต่างประเทศ:

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ:** ดาวยักษ์พุ่งขึ้น 746.94 จุด หรือ +3.29% ขณะที่ดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้น 84.05 จุด หรือ +3.43% และดัชนี Nasdaq เพิ่มขึ้น 275.35 จุด หรือ +4.26% หลังจากที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะเดียวกันตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาดของสหรัฐฯ โดยกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งขึ้น 312,000 ตำแหน่งในเดือน ธ.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 177,000 ตำแหน่งและความหวังที่ว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะมีความคืบหน้า นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอุตสาหกรรมยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาด
- **จีน:** ธนาคารกลางจีนประกาศปรับลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 1% โดยธนาคารกลางจีนคาดหวังว่ามาตรการปรับลด RRR ในครั้งนี้จะทำให้มีการระบายเงินสดจำนวน 8 แสนล้านหยวนเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ และช่วยผ่อนคลายปัญหาสภาพคล่องตึงตัวในช่วงเทศกาลตรุษจีน ขณะที่ดัชนี PMI ภาคบริการของจีนดีดตัวขึ้นอยู่ที่ระดับ 53.9 ในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นจากระดับ 53.8 ในเดือน พ.ย. ช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลก การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะมีความคืบหน้า หลังจากกระทรวงพาณิชย์จีนออกแถลงการณ์ยืนยันว่า คณะผู้แทนของรัฐบาลสหรัฐฯ จะเดินทางเยือนกรุงปักกิ่งในวันที่ 7-8 ม.ค. เพื่อเจรจาการค้ากับเจ้าหน้าที่จีน โดยทั้งสองฝ่ายจะหารือกันเกี่ยวกับแนวทางการบรรลุข้อตกลงเพื่อแก้ไขปัญหาข้อพิพาททางการค้า

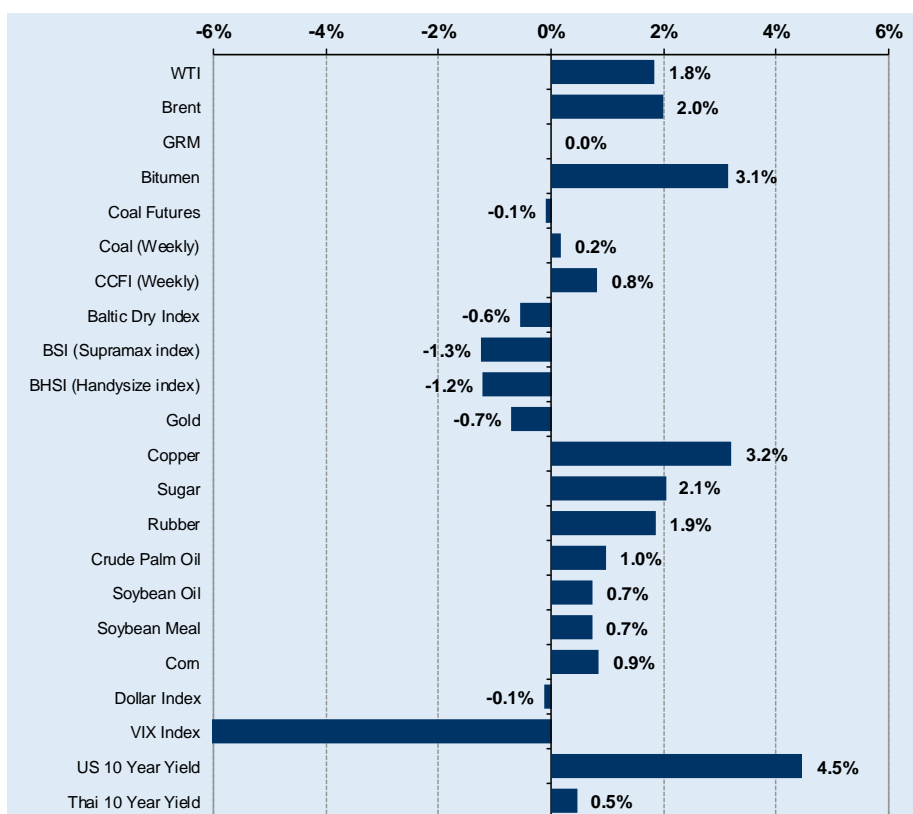
สินค้าโภคภัณฑ์:

- **ราคาน้ำมันดิบ:** WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 87 เซนต์ หรือ 1.85% ปิดที่ 47.96 ดอลลาร์/บาร์เรล และตลอดทั้งสัปดาห์ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นราว 5.8% เบนท์ส่งมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 1.11 ดอลลาร์ หรือ 1.98% ปิดที่ 57.06 ดอลลาร์/บาร์เรล และตลอดทั้งสัปดาห์ สัญญาน้ำมันดิบเบนท์ปรับตัวขึ้นราว 9.3% ได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนมีความหวังว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะมีความคืบหน้า นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นหลังจากทางการสหรัฐฯ ประกาศเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

Daily Update as of 7 Jan 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	47.96	0.87	1.8%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	57.06	1.11	2.0%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	4.01	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	30.92	0.94	3.1%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	99.50	-0.10	-0.1%	- BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	841.78	6.92	0.8%	+ RCL
Baltic Dry Index	Point	1,260	-7.00	-0.6%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	946	-12.00	-1.3%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	571	-7.00	-1.2%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,285.15	-9.15	-0.7%	
Copper	\$/ton	5,897.25	183.50	3.2%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	11.93	0.24	2.1%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	175.20	3.20	1.9%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,172.00	21.00	1.0%	+ UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	28.64	0.21	0.7%	+ TVO
Soybean Meal	\$/ton	319.00	2.30	0.7%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	383.00	3.25	0.9%	- CPF, GFPT
Dollar Index	Point	96.18	-0.13	-0.1%	+ SET
VIX Index	%	21.38	-4.07	-16.0%	+ SET
US 10 Year Yield	%	2.67	0.11	4.5%	+ SET
Thai 10 Year Yield	%	2.42	0.01	0.5%	+ 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 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