

Expect a rebound

**ตลาดหุ้นไทยวันนี้:** ตลาดหุ้นไทยวานนี้ผิดไปจากที่เราคาดการณ์ เพราะเราคาดว่า การเมืองคลี่คลายน่าจะทำให้ตลาดหุ้นไทยขึ้นต่อ แต่ความวิตกกังวลต่าง ๆ กลัวว่าจะไม่มีการเลือกตั้งในวันที่ 24 มี.ค.62 เป็นปัจจัยกดดันตลาดลง หุ้นที่เป็น Top Buy ของ NVDR อย่างหนักคือ PTT (537 ล้านบาท) รองลงมาด้วย CPALL และ SCC ส่วนหุ้นที่เป็น Top Sell ของ NVDR อย่างหนักคือ KBANK (583 ล้านบาท) เนื่องจากติดอันดับ Top Buy อย่างหนักมาหลายวันแล้ว ส่วน Top Sell ระดับรองลงไปคือ BDMS และ PTTGC การลงทุนวันนี้ เราเริ่มมองทิศทางค่าเงินบาทอ่อนค่า เนื่องจากค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ แข็งค่าอย่างต่อเนื่องมายัง 97.07 แล้ว ในขณะที่การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน จะถูกจัดขึ้นที่ปักกิ่ง 14-15 ก.พ.นี้ เรายังมองสถานการณ์เป็นเชิงบวก จึงเลือกหุ้นในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เช่น KCE, HANA เป็นต้น คาดการณ์กรอบดัชนีวันนี้ 1,632-1,648 จุด หุ้นแนะนำ KCE, HANA, PTT

Stock	Comment
KCE	Pick of the day
HANA	(ปิด 35.00 บาท; IAA Consensus 43.00) ลุ้นผลบวกจากค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ แข็งค่า และค่าเงินบาทเริ่มมีแนวโน้มอ่อนค่าลง รวมถึงราคาทองแดงปรับตัวลง
PTT	(ปิด 48.25 บาท; ชื้อ; AWS TP62.00 บาท) NVDR's Top Buy คาดว่าเริ่มมีเงินไหลเข้าลงทุนหุ้นขนาดใหญ่

**หุ้นเด่นวันนี้:** KCE (ปิด 30.00 บาท; ชื้อ; AWS TP 39.00 บาท)

- ราคาหุ้น KCE อ่อนแอลงไปจากผลกระทบเรื่อง WLTP หรือ Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure ซึ่งเป็นมาตรฐานการวัดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์รูปแบบใหม่ของอียู เราคาดว่าผลกระทบดังกล่าวเป็นเพียงผลกระทบระยะสั้น และปัญหาจะคลี่คลายลงได้ในปี 2562 โดยค่ายรถต่าง ๆ ททยอยผ่านมาตรฐานดังกล่าวได้มากขึ้น เราคาดว่าบริษัทค่ายรถยนต์ต่าง ๆ จะเร่งการผลิตเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยสต็อกรถยนต์ที่ขาดหายไปในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้บริษัทยังได้รับปัจจัยบวกจากราคาทองแดงที่ยังอยู่ในระดับต่ำที่ราว 6,210 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ประมาณ 6,845 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน หรือลดลง 9.28% YoY และต่ำกว่าสมมติฐานของเราที่ 6,300 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน นอกจากนี้ เราคาดว่าค่าเงินบาทเริ่มทรงตัวได้ในระดับ 31.4 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ และเริ่มสู่ทิศทางการอ่อนค่ากลับไปสู่ 32 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ได้อีกประมาณเดือน มี.ค. ซึ่งเป็นช่วงปิดงบการเงินของบริษัทอุตสาหกรรมข้ามชาติ และมีการนำเงินกลับประเทศ
- Price Pattern ของ KCE ยังคงมีแนวโน้มหลักอยู่ในแนวโน้มขาลง (Downtrend) จากการเกิด Monthly Sell Signal แต่ Price Pattern ของ KCE ยังคงมีความแข็งแกร่งทั้งในระยะสั้นและระยะกลางจากการเกิดทั้ง Daily & Weekly Buy Signal เมื่อพิจารณา Price Pattern ของ KCE มีเป้าหมายแรกอยู่ที่ 34.50 บาท และมีเป้าหมายเบื้องต้นอยู่ที่ 40 บาท ทั้งนี้จุด Stop Loss ระยะสั้นสำหรับ KCE อยู่ที่ 26 บาท (Resistance: 30.50, 31.25, 32.50; Support: 29.25, 28.50, 27.25)

Major Indices	Close	Chg.	%Chg
SET	1,638.00	-13.68	-0.83
SET50	1,091.82	-9.73	-0.88
SET P/E (x)	15.52		
SET P/BV (x)	1.86		
SET Div. Yield (%)	3.11		
Market Cap (Btmn)	16,744,542		
Trading Value (Btmn)	40,671		

US			
Dow Jones	25,053.11	-53.2	-0.2
S&P 500	2,709.80	+1.9	+0.1
NASDAQ	7,307.90	+9.7	+0.1

EU			
UK	7,129.11	+57.9	+0.8
Germany	11,014.59	+107.8	+1.0
France	5,014.47	+52.8	+1.1

ASIA			
Japan	20,333.17	-418.1	-2.0
China	2,653.90	+35.7	+1.4
Indonesia	6,495.00	-26.7	-0.4
Philippines	8,061.54	-9.4	-0.1

Commodity Futures			
US Crude (\$/barrel)	52.41	-0.3	-0.6
Brent Crude(\$/barrel)	61.51	-0.6	-1.0
Gold(\$/ounce)	1311.90	-6.6	-0.5

FX Rates			
USD/THB	31.42	-0.1	-0.2

**Most Active Value**

KBANK, ADVANC, PTT, INTUCH, PTTEP

**Sector: Top Gainer Top% Change**

PROF, CONS, TOURISM

**Sector: Top Loser Top% Change**

PAPER, MINE, ICT, HEALTH, TRANS

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	3,155	5,422	-2,267
Proprietary	5,941	5,053	889
Foreign	14,661	16,252	-1,590
Individuals	16,913	13,945	2,968

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/p/@bqi7232c

**ปัจจัยในประเทศ:**

- TMB (ปิด 2.22 บาท; ถือ; AWS TP 2.36 บาท) & TCAP (ปิด 53.50 บาท; ถือ; AWS TP 61 บาท): แผนความร่วมมือระหว่าง TMB และธนาคารธนชาตจะถูกลงนามต่อที่ประชุมบอร์ด TMB วันพรุ่งนี้ ขณะที่การลงนาม MOU ระหว่างธนาคารทั้งสองแห่งคาดว่าจะลงนามได้ภายในเดือนนี้ (ข่าวหุ้น/โพสต์ทูเดย์) **ความเห็น:** เราคาดการณ์ว่าราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะประเด็นการเพิ่มทุน จะได้ข้อสรุปวันพรุ่งนี้ เบื้องต้น เรายังคาดว่าความร่วมมือดังกล่าวจะส่งผลดีต่อทั้ง TMB และ TCAP โดยเฉพาะ TMB ซึ่งคาดว่าจะมีผลต่อการควบรวมครั้งนี้
- AOT (ปิด 68.00 บาท; ถือ; AWS TP 70.00 บาท) นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รมว.คมนาคม สั่งให้ AOT ชะลอการก่อสร้างโครงการเทอร์มินอล 2 และขยายเทอร์มินอลตามแผนแม่บทปี 46 ด้านผู้บริหาร AOT เตรียมเสนอบอร์ดในวันที่ 20 ก.พ.62 เดินหน้าก่อสร้างเทอร์มินอล 2 ต่อ (ข่าวหุ้น) **ความเห็น:** เรามองว่าโครงการก่อสร้างส่วนต่อขยายอาคารผู้โดยสารด้านทิศตะวันตกมีทั้งผลบวกและลบ โดยผลบวกคือช่วยลดต้นทุนการก่อสร้างลงเหลือ 6.6 พันล้านบาท เทียบกับโครงการอาคารผู้โดยสารแห่งที่ 2 หรือ เทอร์มินอล 2 มูลค่าประมาณ 2.0 หมื่นล้านบาท ในขณะที่ผลลบคือลดโอกาสในการเพิ่มรายได้ค่าสัมปทานจากพื้นที่เชิงพาณิชย์ในเทอร์มินอล 2 ซึ่งเรามองว่าผลบวกมากกว่าผลลบ แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นมารับข่าวดีเรื่องจำนวนนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวแล้ว ประกอบกับเริ่มมีความขัดแย้งระหว่างภาครัฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกับผู้บริหาร AOT และ Upside เริ่มจำกัดแนะนำนักลงทุนแบ่งขายทำกำไร
- **เร่งชิงโครงการเข้า ครม. ก่อนเลือกตั้ง** นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรีเร่งกระทรวงคมนาคมให้เสนอโครงการที่ยังค้างอยู่ให้ ครม. พิจารณาภายในเดือน ก.พ. - มี.ค. นี้ โดยโครงการที่จะเร่งเสนอ ครม. ประกอบด้วย (1) แผนการจัดการเครื่องบินของการบินไทย (2) แผนการก่อสร้างทางวิ่งที่ 3 และส่วนต่อขยายอาคารผู้โดยสารสนามบินสุวรรณภูมิ (3) โครงการรถไฟรางคู่ระยะที่ 2 รวม 8 เส้นทาง (4) รถไฟชานเมืองสายสีแดงส่วนต่อขยาย 3 ช่วง และ (5) การจัดการรถโดยสารเพิ่มของขสมก. (ข่าวหุ้น) **ความเห็น:** ส่งผลบวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้างและผู้รับเหมาน้ำมัน และผู้รับเหมารัฐวิสาหกิจ เช่น CK (ปิด 26.00 บาท; ถือ; AWS TP 29.50 บาท), STEC (ปิด 22.50 บาท; ถือ; AWS TP 27.00 บาท), PYLON (ปิด 6.45 บาท; ถือ; AWS TP 8.90 บาท) และ SEAFCO (ปิด 8.15 บาท; ถือ; AWS TP 11.30 บาท)
- **ร่างพ.ร.บ.การร่วมลงทุนฉบับใหม่ผ่านสภาแล้ว** ผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) เปิดเผย ร่างพ.ร.บ.การร่วมลงทุนฉบับใหม่ผ่านความเห็นชอบแล้ว ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างชี้แจงกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อทำความเข้าใจ และเตรียมจัดทำกฎหมายรองเพื่อแนวทางที่ชัดเจนในการบังคับใช้ตามร่างพ.ร.บ.ฉบับนี้ ทั้งนี้ร่างพ.ร.บ.ฉบับนี้จะบังคับมีผลบังคับใช้เฉพาะโครงการที่เกี่ยวข้องกับงานโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน ซึ่งจะช่วยลดปัญหาหาระหว่างรัฐกับเอกชน และความล่าช้าของโครงการได้ (ข่าวหุ้น)

**ตลาดต่างประเทศ (อินโฟเคสท์):**

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ:** ดาวยักษ์ลดลง 53.22 จุด หรือ -0.21% ขณะที่ดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้น 1.92 จุด หรือ +0.07% และดัชนี Nasdaq เพิ่มขึ้น 9.71 จุด หรือ +0.13% นักลงทุนกังวลว่าหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ อาจถูกขัดขวางอีกครั้ง หากพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันไม่สามารถบรรลุข้อตกลงความมั่นคงในพื้นที่ชายแดนได้ภายในวันที่ 15 ก.พ.นี้ ปธน.ทรัมป์ก็อาจจะปล่อยให้เกิดภาวะขัดขวางอีกครั้งหนึ่ง ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาดูการเจรจาการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และจีนซึ่งจะจัดขึ้นที่กรุงปักกิ่งในวันที่ 14-15 ก.พ.นี้
- **ความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน:** นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การเริ่มเจรจาการค้ารอบใหม่ระหว่างจีนและสหรัฐฯ โดยนายหลิว เหอ รองนายกรัฐมนตรีจีน และนายโรเบิร์ต ไทท์ไฮเซอร์ ผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ (USTR) และสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ จะจัดประชุมเพื่อเจรจาการค้าร่วมกันที่กรุงปักกิ่งในวันที่ 14-15 ก.พ.นี้ เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวรายหนึ่งกล่าวว่า อาจมีการเลื่อนกำหนดเส้นตายสำหรับการบรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน จากเดิมที่กำหนดไว้ในวันที่ 1 มี.ค.62

- Brexit: ตลาดยังรอดูการเจรจาเรื่อง Brexit ระหว่างสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรป (EU) ซึ่งมีขึ้นในวันจันทร์ตามเวลาท้องถิ่น นักลงทุนกังวลว่า มีโอกาสมากขึ้นที่อังกฤษจะออกจาก EU อย่างไม่เป็นระเบียบ และมีโอกาสน้อยสำหรับการเจรจาเรื่องสนธิสัญญาการถอนตัวที่ได้มีการตกลงกันไปก่อนหน้านี้ โดยนางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีอังกฤษได้ร่วมหารือกับนายเจเรมี คอร์บิน ผู้นำฝ่ายค้านเพื่อพยายามยุติภาวะชะงักงันในรัฐสภาอังกฤษ ข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติของอังกฤษบ่งชี้ว่า ความวิตกเรื่อง Brexit ได้สกัดกั้นการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหราชอาณาจักรในปี 2561 โดยชะลอตัวมากที่สุดในรอบ 6 ปี

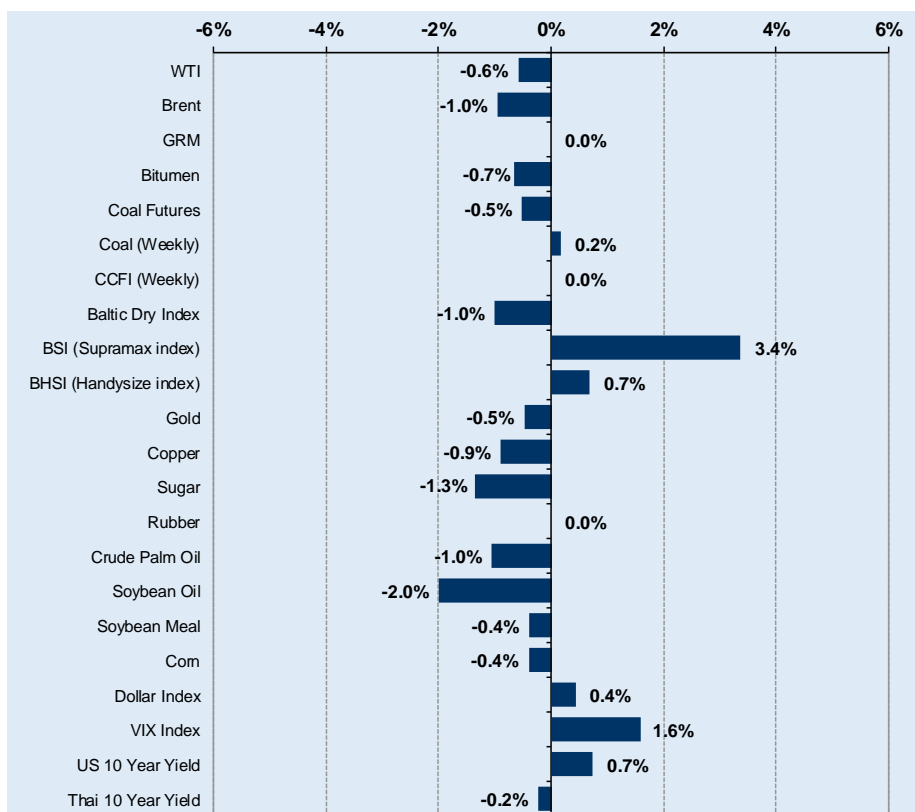
**สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟควเอสท์):**

- **ราคาน้ำมันดิบ:** WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. ลดลง 31 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 52.41 ดอลลาร์/บาร์เรล เบรนท์ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง 59 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 61.51 ดอลลาร์/บาร์เรล ราคาน้ำมันดิบดูไบเท่ากับ 61.65 ดอลลาร์/บาร์เรล ราคาน้ำมันดิบได้รับแรงกดดันจากการที่สหรัฐฯ เพิ่มแท่นขุดเจาะน้ำมันและผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น รวมทั้งความกังวลที่ว่า การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจะส่งผลให้ความต้องการน้ำมันลดน้อยลง นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ สู่ระดับ 97.075 ยังสร้างแรงกดดันต่อตลาดน้ำมันด้วยเช่นกัน

Daily Update as of 12 Feb 19

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	52.41	-0.31	-0.6%	- PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	61.51	-0.59	-1.0%	- PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	3.84	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	38.15	-0.25	-0.7%	- TASCO
Coal Futures	\$/ton	96.70	-0.50	-0.5%	- BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	891.32	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	595	-6.00	-1.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	429	14.00	3.4%	+ PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	292	2.00	0.7%	+ PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,308.19	-6.31	-0.5%	
Copper	\$/ton	6,135.75	-55.00	-0.9%	+ KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.49	-0.17	-1.3%	- KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	188.00	0.00	0.0%	- STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,266.00	-24.00	-1.0%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	30.57	-0.62	-2.0%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	308.90	-1.20	-0.4%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	372.75	-1.50	-0.4%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	97.06	0.42	0.4%	- SET
VIX Index	%	15.97	0.25	1.6%	- SET
US 10 Year Yield	%	2.65	0.02	0.7%	+ SET
Thai 10 Year Yield	%	2.48	-0.01	-0.2%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
13-Feb-19	US	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ม.ค.)
14-Feb-19	EU/JP	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (ไตรมาส 4/61)
14-Feb-19	CN	ส่งออก/นำเข้า (ม.ค.)
15-Feb-19	US	ยอดค้าปลีก (ธ.ค.)
15-Feb-19	CN	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ม.ค.)






Feb-19

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
				1 XD KTIS
4	5	6	7 XD IRC METCO	8 XD 1DIV TAPAC TDEX
11 XD WHABT	12 XD CPNCG CRYSTAL DIF OSP POPF PPF PTTEP SIRIP	13 XD GCAP	14	15 XD DREIT SPF URBNPF
18	19	20 XD GLANDRT SNC	21	22
25 XD PICO	26	27	28	

## 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