



สะสมหุ้น 5 อีเอ็ม

ฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์กสิภัค ได้ออกบทวิเคราะห์ลงในรายละเอียดภายหลังจากบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ได้ประกาศผลดำเนินงานไตรมาส 2 และครึ่งปี 2561 ออกมาเสร็จสิ้นแล้ว มองการอ่อนตัวของตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นเป็นจังหวะซื้อคืน-สะสมรอบสุดท้ายของปีนี้

ทั้งนี้ งวดไตรมาส 2 บจ.จำนวน 570 บริษัทจากทั้งหมด 605 บริษัท มีกำไรสุทธิ 2.59 แสนล้านบาท โตขึ้น 17% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนและลดลง 11% ทั้งนี้ หากจำแนกบริษัทที่รายงานงบงวดไตรมาส 2 ออกมา ดีกว่าคาด เป็นไปตามที่ตลาดคาด และแยกว่าคาด ลดส่วน 41% : 25% : 34% ตามลำดับ คือ

หุ้นกำไรออกมาดีกว่าคาด 72 บริษัท คือ AEONTS AH AMATAV ANAN AP AU BA BANPU BBL BCH BCP BEM BJC BRR CHG CMAN COL COM7 CPF EPG ESSO FTE GFPT GLOBAL GPSC GRAMMY HUMAN

IRPC IT IVL JASIF KBANK KCE KKP KSL KTB KTC LH LHFG MACO MAJOR MBK MINT ORI PRM PSH PYLON RATCH RICHY RS SAMTEL SAT SCB SCCC SEAFCO SMPC SPRC STANLY STEC SVI SYNTEC TCAP TFG THCOM TNR TOP TPCH TRUE TSR TVO VGI WHAUP

งบเป็นไปตามคาด 44 บริษัท ADVANC AOT BAY BCPG BDMS BEAUTY BH CBG CCET CK CPN DELTA DIF DRT EA EKH GCAP GGC HARN HMPRO INTUCH JKN JMT M MTC PCSGH PLANB PLAT QH ROBINS SAWAD SC SCC SIRI SPA SSP THANI THREL TISCO TPIPP TTW UNIQ UTP WICE

งบแยกว่าคาด 59 บริษัท AAV AMATA ASAP BEC BGRIM BIG BLA BPP BR BTS CENTEL CKP CPALL D DDD DTAC EGCO ERW GLOW GULF GUNKUL HANA HTC ICHI ITD

JWD LPN MAKRO MALEE MCOT MEGA MONO NYT PSL PTG PTT PTTEP PTTGC RJH ROJNA SMART SAPPE SDC SPALI TASCO THAI THG TICON TK TKN TMB TOA TTA TTCL TU TWPC VNT WHA WORK

อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยังมีปัจจัยกดดัน ดังนั้นแนะนำทยอยสะสมหุ้นในช่วงปลายปีหุ้นที่อยู่ใน 5 ประเด็นหลักๆ ดังนี้ คือ 1.หุ้นที่งบดีกว่าตลาดคาดและมีโอกาสปรับประมาณการกำไรขึ้น ประกอบด้วย AH ANAN LH RICHY SEAFCO STEC 2.หุ้นประกาศจ่ายปันผลซ้ำ คือ AEONTS MODERN คาดจะประกาศจ่ายปันผลราว 8-10 สต./หุ้น ในช่วงกลางเดือน ก.ย. KKP คาดประกาศปันผลราว 2 บาท/หุ้น ในช่วงปลายเดือน ส.ค.นี้ และ TCAP คาดประกาศปันผลราว 1 บาท/หุ้น ในช่วงปลายเดือน ก.ย.นี้ 3.หุ้นกำไรครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก ราคามีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น ประกอบด้วย CK CMAN NYT PCSGH PLANB PRM SEAFCO



STEC WHA 4.หุ้นปันผลระหว่างกาลสูงคือให้อัตราผลตอบแทนเงินปันผลเกิน 2% น่าจะด้านทานความผันผวนของตลาดช่วงนี้ได้ดี คือ AH ขึ้น XD 29 ส.ค. ปันผล 0.7 บาท ANAN ขึ้น XD 22 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.11 บาท BEAUTY ขึ้น XD 27 ส.ค. ปันผล 0.162 บาท LH ขึ้น XD 28 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.4 บาท LPN ขึ้น XD 22 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.2 บาท MAJOR ขึ้น XD 29 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.65 บาท PSH ขึ้น XD 23 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.55 บาท QH ขึ้น XD 24 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.08 บาท ROJNA ขึ้น XD 29 ส.ค. จ่ายหุ้นละ

0.2 บาท SPCG ขึ้น XD 24 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.55 บาท SPRC ขึ้น XD 27 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 0.59 บาท TVO ขึ้น XD 28 ส.ค. จ่ายหุ้นละ 1.1 บาท และ 5.หุ้นรับอานิสงส์งานไทยแลนด์ไฟกัส ที่จะจัดวันที่ 29-31 ส.ค.นี้ โดยปีนี้มีบริษัทจดทะเบียนไทยเข้าร่วมงานกว่า 115 บริษัท มองเป็นเป้าลงทุนของนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศคือ PTT IRPC BBL KBANK INTUCH TRUE MINT SCC LH CK STEC

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยลบที่ต้องติดตามคือ ธุรกิจที่ใช้ทางเลือกใดในการ

กอบกู้วิกฤตครั้งนี้ ให้ความเชื่อมั่นของตลาดกลับมาโดยเร็วที่สุดไม่ว่าจะเป็นการยอมอ่อนข้อต่อข้อเรียกร้องต่างๆ ของสหรัฐฯ การขอความช่วยเหลือด้านเงินทุนจาก IMF การหาพันธมิตรต่างประเทศ ดึงเม็ดเงินเข้าลงทุน-ขายสินทรัพย์ การรัดเข็มขัดการใช้จ่ายภาครัฐ การประกาศใช้มาตรการควบคุมเงินทุนไหลเข้า-ออก (Capital Control) และการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง เป็นต้น เช่น ประธานาธิบดียอมลาออก หรือการประกาศยุบสภา เพื่อจัดเลือกตั้งประธานาธิบดีใหม่ ปัญหาการเงินของธุรกิจจะลุกลามเป็นวิกฤตสถาบันการเงินในยุโรปหรือไม่

รวมถึงผลการทบทวนดัชนี MSCI รอบนี้ เพิ่งประกาศไปเมื่อวันที่ 13 ส.ค. และจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 3 ก.ย.นี้ เป็นต้นไป ไม่มีหุ้นไทยเข้า-ออก ทั้ง Global Standard Index และ Small Cap. Index ตามที่เรา mong ไว้ แต่ยังคงต้องระวังแรงขายปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบันในต่างประเทศจากการนำหุ้น A-Shares ของจีนเข้าคำนวณดัชนีในเฟส 2 ซึ่งเราเคยประเมินอย่างคร่าวๆ ไว้ที่ประมาณ 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือราว 7,000 ล้านบาท ■