

GBS ประเมินว่า SET แกว่งตัวในกรอบ 1,550 -1,565 จุด และ SCB

17 มีนาคม, 2017 - 09:33



บทวิเคราะห์ บล.โกลเบล็ก ระบุ ดัชนีหุ้นไทยวานนี้ ปรับตัวขึ้นแรงสอดคล้องกับตลาดหุ้นรอบบ้านตอบรับ FED ขึ้นดอกเบี้ยตามคาดที่ 0.25% และมั่นใจเศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่ง อีกทั้งราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงาน หนุนให้ SET ปิดที่ 1,557.05 จุด (+16.25 จุด) Vol. 5.6 หมื่นลบ. โดย Foreign Net -1,325 ลบ. , TFXE Net +18,698 สัญญา

Market View : พักเหนื่อย หลังติดแรง

Stock of the town : PSL SALEE

หุ้นแนะนำพิเศษ : SCB

หุ้นมีข่าว : D IRPC

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+/- ตลาดหุ้น DJ อ่อนตัวลงจากแรงขายกลุ่มธุรกิจเพื่อสุขภาพ หลังมีรายงานว่าปรน.ทรัมป์เสนอให้ตัดงบประมาณด้านการวิจัยทางการแพทย์ และเพิ่มกฎระเบียบในการอนุมัติการผลิตยาและอุปกรณ์ทางการแพทย์ แม้ว่าตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเดือนก.พ. +3.0% MoM สู่ 1.29 ล้านยูนิต

+/- ราคาน้ำมันอ่อนตัวลงล่าสุด 48.9 US/Barrel จากแรงขายทำกำไร รวมถึงความกังวลสมาชิกโอเปกหลายรายยังไม่ลดการผลิตตามที่ตกลงไว้

+ BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ย 0.25% และคงวงเงิน QE ที่ระดับ 4.35 แสนล้านปอนด์ และคงวงเงินซื้อหุ้นกู้ในภาคเอกชนที่ระดับ 1 หมื่นล้านปอนด์

+ ส.ป.ก.สั่งส่งผลตรวจสอบโครงการพลังงานลมให้รวม.เกษตรฯ ภายในมี.ค.นี้ ซึ่งเบื้องต้นภาคเอกชนดำเนินการรอบคอบชาวบ้านรับประโยชน์

+/- Fund Flow ต่างชาติเป็น Net Sell แต่ตั้งแต่ต้นเดือนมี.ค.ราว 1.6 หมื่นลบ. แต่เงินบาทแข็งค่าขึ้นล่าสุด 34 .9Bath/USD.

+/- ดลท./เดือนลงทุน GL ต้องรับผิดชอบตัวเอง ย้ำร่วมมือกับก.ล.ด.ตรวจสอบข้อมูล

** OPP DAY 17 มี.ค. PF MEGA SE TVO SGP 20 มี.ค. CSS KOOL RP SENA TKS BIG

แม้ว่าตลาดหุ้นไทยวานนี้จะปรับตัวตอบรับผลการประชุม FED แต่ยอดดลท.ต่างชาติยังคงเป็น Net Sell ต่อเนื่องโดยตั้งแต่ต้นเดือนมี.ค.เป็นฝั่งขายสุทธิราว 1.6 หมื่นลบ. ซึ่งเป็นสัญญาณที่ขัดแย้งกับการปรับตัวของดัชนี ซึ่งส่งผลให้ความกังวล Fund Flow ไหลออกยังคงเป็นแรงกดดันภาวะตลาดระยะนี้ ดังนั้นประเมินว่า SET จะแกว่งตัวในกรอบ 1,550 - 1,565 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เก็งกำไรแบบ Selective Buy

- TTA PSL ค่าระวางเรือท่า High ในรอบ 2 เดือน ล่าสุด 1,172 จุด

- TASC0 ราคาขยับมอดอย +8%MoM และต้นทุนราคาน้ำมันอ่อนตัวลง

- กลุ่มธนาคารได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น SCB KTB KBANK

- 17 มี.ค. หุ้นเข้าใหม่ FTSE small cap TKN TFG BEAUTY TLGF ส่วน BJC IVL ปรับจาก Mid สู่ Large Cap

หุ้นแนะนำพิเศษ

SCB ราคาปิด 157 บาท ชี้ราคาเหมาะสม 174 บาท

□ คาดกำไรปี 60 ราว 5.17 หมื่นล้านบาท +9%YoY และคาดจะ +10% เป็น 5.67 หมื่นล้านบาทในปี 61

□ ปี 60 ผู้บริหารตั้งเป้าการเติบโตของสินเชื่อที่ 4-6% มุ่งเน้นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ เป้า NIM 3.1-3.3% เป้าการเติบโตของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยราว 3-4% จากกลยุทธ์ออกผลิตภัณฑ์ด้าน Wealth Management ให้กับลูกค้ารายย่อย

□ ด้านคุณภาพสินทรัพย์ตั้งเป้ารักษา NPL ให้ต่ำกว่า 3% ทิศทางการตั้งสำรองหนี้เสียปีนี้คาดว่าจะปรับตัวลดลงปีก่อนจากภาวะเศรษฐกิจปีนี้กลับมามีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลส่งผลให้หนี้เสียกลับมามีคุณภาพมากขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงครั้งใหญ่ในปีนี้ โดยเฉพาะในด้านเทคโนโลยีแพลตฟอร์ม

หุ้นมีข่าว

□ IPO roadshow : D (บมจ.เดนทัล คอร์ปอเรชั่น) ยังไม่กำหนดราคา IPO

• ดำเนินธุรกิจศูนย์ทันตกรรมและคลินิกทันตกรรม มี 10 สาขาในกทม.และ 2 สาขาที่ภูเก็ต ภายใต้แบรนด์ BIDC, Dental Signature และ Smile Signature มีจุดเด่นคือ BIDC ได้รับใบรับรอง JCI แห่งแรกในประเทศไทยทำให้ลูกค้าต่างชาติไว้วางใจเข้ามาใช้บริการซึ่งมีสัดส่วน 50% มีแล็บทันตกรรมให้บริการภายในกลุ่มซึ่งสะดวกและรวดเร็ว ลูกค้าไม่ต้องรอผลแล็บนานหลายวัน

• ปี 59 มีรายได้รวม 441 ลบ. +6% กำไรสุทธิ 42.52 ลบ. +245% ทั้งนี้รายได้มีโอกาสเติบโตจากการที่ประเทศไทยเป็นฮับของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์และการขยายสาขา

• จำนวนหุ้น IPO 50 ล้านหุ้น คิดเป็น 25% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จำนวนหุ้นหลัง IPO 200 ล้านหุ้น พาร์ 0.50 บาท คาดเข้าเทรดในตลาด mai หมวดบริการภายใน 2Q60

• วัตถุประสงค์การใช้เงินคือ ขยายสาขา ข้าราชการเงินกู้สถาบันการเงิน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

• หุ้นในตลาด mai ที่ทำธุรกิจเดียวกันคือ LDC ปี 59 ขาดทุน 82.5 ลบ. PER หมวดบริการซื้อขายที่ระดับ 35 เท่า

□ IRPC (ราคาปิด 5.25 แนะนำ "ซื้อสะสม" ราคาเหมาะสม 5.85) เด็งรับช่วงไฮซีชัน หนุนผลงานครั้งแรกปี 2560 ฟอรัมสวย แคมเดรียมเดินเครื่องโรงงานช่วงเมษายนนี้ หนุนกำลังผลิตโรงกลั่นฟุ้งแตะ 183 KBD พร้อมเดินหน้าทุบงบ 1.1 หมื่นล้านบาท อัฟกำลังผลิต UHV-ขยายโพลีโพรพิลีน หวังปูพรมโกยเงินระยะยาว (ที่มาทันหุ้น)

- ความเห็น - เราคาดว่าผลประกอบการของ IRPC ในปี 17 จะต่ำสุดใน 1Q17 เนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงโรงงาน UHV แต่จะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นตลอดทั้งปีจากแรงหนุนของโครงการ UHV และโรงงาน Propylene 2 แห่งจะแล้วเสร็จในช่วง 3Q17 ซึ่งเราคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยหนุนให้ผลประกอบการปี 17 และปี 18 เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยเรามองการย่อตัวของราคาหุ้นเป็นจังหวะ "ซื้อสะสม" ที่ราคาเหมาะสม 5.85 บาท
- ประเด็นบวกหุ้นไฟฟ้าพลังงานลม (EA) : โรงออกอีกชั้นหลังส.ป.ก.ชี้ผลตรวจสอบพบเกษตรกรได้ประโยชน์โครงการพลังงานลม (ที่มาข่าวหุ้น)
- PREB ตั้งบ.โพลตั้งเข้าร่วมทุน 40% พัฒนาอสังหาฯ ลุยโครงการแรกแนวรถไฟฟ้าสายสีเขียว มูลค่า 1.5 พันล.
- STEC (ราคาปิด 24.60 บาท ราคาเหมาะสม Bloomberg consensus 31.24 บาท) ลงนามสัญญาก่อสร้างมอเตอร์เวย์บางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา 3 สัญญา รวม 4.32 พันล. (อินโฟเคสท์)
- AIT ตั้งเป้ารายได้ปีนี้แตะ 5 พันล. รั้ง Backlog ปีนี้ 3 พันล.,รอผลชิ้นงานในกัมพูชาในอีก 1-2 เดือน (อินโฟเคสท์)
- บิ๊กล็อต OCEAN 3.27% เทรด 1.40 บาท/หุ้น ต่ำกว่ากระดานหลัก เล็ง"รัตนชัย วิลเลจโฮคา"ทำดีลขาย
- APX "เอเพ็กซ์ ดีเวลลอปเม้นท์" พันเหตุเพิกถอนกลับมาเทรดใหม่ 27 มี.ค. ในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายก่อนหยุดการซื้อขายเท่ากับ 2.80 บาท APX เป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายเป็นอาคารชุดโรงแรม อาคารชุดพักอาศัย และที่ดินจัดสรรพร้อมบ้านพักตากอากาศ รวมถึงให้บริการจัดการให้เช่าห้องชุด หรือบ้านพักตากอากาศ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ -15.55 จุด

- ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 20,934.55 จุด ลดลง 15.55 จุด หรือ -0.07% ดัชนี NASDAQ ปิดที่ 5,900.76 จุด เพิ่มขึ้น 0.71 จุด หรือ +0.01% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,381.38 จุด ลดลง 3.88 จุด หรือ -0.16% เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มธุรกิจเพื่อสุขภาพ หลังจากมีรายงานว่าการประณามริบตีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เสนอให้มีการตัดงบประมาณด้านการวิจัยทางการแพทย์ และเสนอให้เพิ่มกฎระเบียบในการอนุมัติการผลิตยาและอุปกรณ์ทางการแพทย์ อย่างไรก็ตาม ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลงในกรอบจำกัด เนื่องจากนักลงทุนขานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐเมื่อคืนนี้ ซึ่งรวมถึงตัวเลขสร้างบ้านที่เพิ่มขึ้นเกินคาดในเดือนก.พ.

ตลาดน้ำมัน NYMEX -0.11 USD/Barrel

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย.ลดลง 11 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 48.75 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นกว่า 2% เมื่อวันพุธที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับรายงานที่ว่าสมาชิกโอเปกหลายรายยังไม่ได้ลดกำลังการผลิตในระดับที่ได้สัญญาไว้

ปัจจัยบวก

- + วานนี้ที่ประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.25% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ตามคาด และคงวงเงิน QE ที่ระดับเดิม
- + ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงนโยบายการเงินตามเดิม พร้อมเดินทางบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% และนโยบายการเงินของ BOJ จะไม่ได้รับผลกระทบจากการตัดสินใจด้านนโยบายของธนาคารกลางประเทศอื่นๆอย่างแน่นอน
- + สหรัฐเปิดเผยว่า จำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย ในสัปดาห์ที่แล้ว สู่ระดับ 241,000 ราย สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาด ส่วนจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกยังคงอยู่ต่ำกว่า 300,000 รายเป็นสัปดาห์ที่ 106 ติดต่อกัน ซึ่งยาวนานที่สุดนับตั้งแต่ปี 1970
- + อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนในเดือนก.พ. อยู่ที่ระดับ 2.0% สูงสุดในรอบ 4 ปี สอดคล้องกับตัวเลขประมาณการเบื้องต้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อสหภาพยุโรปติดตัวขึ้น 1.9% จากระดับ 1.7% ในเดือนม.ค. การพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อเกิดจากราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้น 9.3% อย่างไรก็ตาม มีการคาดการณ์กันว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังไม่ยุติการใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ 0.9% ห่างไกลจากระดับเป้าหมายที่ 2%
- + ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาวะธุรกิจในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก อยู่ที่ระดับ 32.8 ในเดือนมี.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ขณะที่ดัชนีอยู่เหนือระดับ 0 ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะขยายตัว
- + กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านในเดือนก.พ. พุ่งขึ้น3%MoM และ 6.2%YoY เกินคาด สู่ระดับ 1.29 ล้านยูนิต หลังอยู่ที่ระดับ 1.25 ล้านยูนิตในเดือนม.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1.26 ล้านยูนิต
- + กระทรวงพาณิชย์-สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) เผยเฟดขึ้นดอกเบี้ยเป็นผลดีภาพรวมส่งออกไทยเนื่องจากค่าเงินบาทน่าจะอ่อนค่าลงเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 35-36 บาท/เหรียญฯ มั่นใจส่งออกปีนี้โตได้ตามเป้าหมาย

ปัจจัยลบ

- ธปท.แสดงความเห็นถึงผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ว่าเป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยมองว่าตลาดยังคงมีความผันผวนจากความไม่แน่นอนในเรื่องของช่วงเวลา Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย
- ประเด็นลบราคาน้ำมัน รายงานของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ระบุว่า สมาชิกโอเปกที่ให้สัญญาว่าจะปรับลดกำลังการผลิตนั้น ได้ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 29.9 ล้านบาร์เรลในเดือนก.พ. โดยอิรัก, สหรัฐอาหรับเอมิเรต, กาบอง, คูเวต, กาตาร์, และเอกวาดอร์ เป็นประเทศที่ได้ผลิตน้ำมันเกินโควตาที่กำหนด

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทยแถลงดัชนีความเชื่อมั่นนลท.
- 20 มี.ค. รพท. ประชุม Superboard เกี่ยวกับแนวทางจัดซื้อจัดจ้างรถไฟทางคู่ 5 เส้นทาง
- 23-26 มี.ค. ตลท. จัดงาน SET in the city 2017
- สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.)แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ / สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง / สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
- 27 มี.ค. กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า / บมจ.ทีโอที เปิดรับข้อเสนอแผนลงทุนคลื่น 2300 MHz
- 29 มี.ค. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) 2/2560
- 31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 5 เม.ย. "สมคิด" เสนอ 5 โครงการนำร่อง EEC เข้ามอเตอร์ชุดใหญ่ มั่นใจออก TOR รถไฟความเร็วสูงก่อนกลางปี-เปิดประมูลในปี

ต่างประเทศ

- 17 มี.ค. อียู เปิดเผยดุลการค้าเดือนม.ค.
- สหรัฐ เปิดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. / ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.
- 17-18 มี.ค. รัฐมนตรีคลังและผู้ว่าการธนาคารกลางของกลุ่มประเทศ G20 จะประชุมร่วมกันที่เยอรมนีเพื่อหารือประเด็นต่างๆ ซึ่งรวมถึงมาตรการกีดกันทางการค้า และความวิตกกังวลเกี่ยวกับบิตคอยน์เงิน รวมทั้งให้ความสำคัญกับนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐ
- 20 มี.ค. เยอรมนีเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) เดือนก.พ.
- สหรัฐเปิดเผยดัชนีกิจกรรมการผลิตทั่วประเทศเดือนก.พ.
- 21 มี.ค. อังกฤษ เปิดเผยอัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ.
- สหรัฐ เปิดเผยดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 4/2559
- 22 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุมนโยบายการเงิน
- อียู ดุลบัญชีเดินสะพัดยุโรปโซนเดือนม.ค.
- สหรัฐ ดัชนีราคาบ้านเดือนม.ค./ ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ./ สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 25 มี.ค. คณะกรรมการตรวจสอบความร่วมมือในการปรับลดกำลังการผลิต ซึ่งรวมถึงรัสเซีย จะพบปะกันในการประชุมที่คูเวต
- ปลายเดือนมี.ค. รัฐบาลอังกฤษเตรียมประกาศใช้มาตรา 50 เพื่อเริ่ม BREXIT
- เม.ย. - พ.ค. 60 กำหนดเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศส
- พ.ค. การประชุมกลุ่มโอเปก
- ก.ย. การเลือกตั้งทั่วไปในเยอรมนี
- ช่วงครึ่งหลังปี 60 กำหนดการเลือกตั้งในอิตาลี

Analyst – วิลาสินี บุญมาสูงทรง , ชัยยศ จีวางกูร, ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-ระพีพัฒน์ ด้านไฟแนนซ์

ที่มา : บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด

โดย : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม