

## 'ฟิแนนซ์ ไซรัส' แนะนำหุ้นพื้นฐานเพิ่ม หาก SET อ่อนตัวลง 1,580-1,600 จุด ชู TACC เด่น



🕒 พฤศจิกายน 29, 2019 👤 THIDARAT HENPROM 📁 ทันหุ้นวันนี้ 📌 SET

สำนักข่าว “ทันหุ้น” รายงานว่า บล.ฟิแนนซ์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาดว่า SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งตัวสร้างฐานบริเวณ 1,600 จุดบวกลบ โดยตลาดยังคงติดตามความชัดเจนและพัฒนาการของการเจรจาและลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯ-จีนว่าจะเกิดขึ้นทัน 15 ธ.ค. ซึ่งจะมีการขึ้นภาษีอีกระลอกหรือไม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากที่ทรัมป์ลงนามกฎหมายสนับสนุนประชาธิปไตยในฮ่องกงซึ่งสร้างความตึงเครียดกับจีนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เรายังมองการอ่อนตัวลงของตลาดในกรอบ 1,580-1,600 จุดยังเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว จากความคาดหวังเศรษฐกิจไทยค่อยๆฟื้นตัวขึ้นใน 4Q19 ต่อเนื่อง 2020 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐทั้งนโยบายการคลัง นโยบายการเงิน รวมถึงการลงทุน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว//สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มหากตลาดอ่อนตัวลงหากกรอบ 1,580-1,600 จุดส่วนที่ซื้อแล้วถือต่อ

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : AOT, CHG, RBF, TACC, TISCO

### หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 6.80 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q19 ยังดีต่อ เบื้องต้นราคาดี 43-45 ลบ. +6% Q-Q, +50% Y-Y เพราะเป็น high season มีการออกสินค้าเครื่องตีใหม่ และการจัดงาน event ใหญ่ (Rilakkuma) ที่ผ่านมา ทำรายได้ตามเป้า
- ปี 2020 บริษัทตั้งเป้ารายได้โต 10-15% จากเครื่องตีในประเทศ ซึ่งปรับสูตรน้ำตาลให้น้อยลงไปอีกเหลือเพียง 6-8 กรัม รองรับภาษีไปถึงปี 2023 และยังมีแผนออกเมนูใหม่มากขึ้น และจะนำ Character business ไปรุกต่างประเทศ เช่น ให้ลิขสิทธิ์สำหรับร้าน Cafe ในต่างประเทศ
- ปัจจุบันมี PE เพียง 17 เท่า ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มเครื่องตีที่เฉลี่ย 23 เท่า

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$129 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$128 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$56 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไต้หวัน US\$78 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการตกลงทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่มีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นหลังสหรัฐได้ลงนามกฎหมายสนับสนุนประชาธิปไตยในฮ่องกง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ติดตามรายงาน ธพท. เรื่องภาวะศก.เดือน ต.ค. วันนี้ หลังชะลอติดต่อกัน 2 เดือน (ส.ค.-ก.ย.) โดยเฉพาะการบริโภคที่แผ่วไป โดยเริ่มมีมาตรการกระตุ้นเช่น แจกเงินเที่ยว 1 พันบาท ช่วยเหลือเกษตรกรประสบภัยแล้ง เป็นต้น ส่วนซิมซ้อปใช้เพิ่งเริ่มปลาย ต.ค. ทั้งนี้ ก.คลังคาด GDP 4Q19 +3.2% ล้วนทั้งปี +2.8%

(+) BCH การปรับเพิ่มการจ่ายเงินของประกันสังคมน่าจะรู้ผล 11 ธ.ค. นี้ BCH มีสัดส่วนรายได้ประกันสังคมราว 32% การเพิ่มทุก 1% เป็นบวกต่อกำไร 2% เรายังไม่ได้รวมในประมาณการปีหน้า แนวโน้ม 4Q19 แม้อัดก่อนตัวลง Q-Q ตามฤดูกาล แต่โตแข็งแกร่ง Y-Y จากรพ.เต็ม และรพ.เกษมราษฎร์รวมค่าแห่งที่ขาดทุนลดลง ส่วน WMC โตจากศูนย์ผลเบ้าหวานและการเริ่มเปิดศูนย์ IVF ปัจจุบันมี PE 31 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 35 เท่า คงเป้า 22 บาท BCH เป็นหนึ่งใน Top pick ของกลุ่ม

(+) AMATA ราคาหุ้นวานนี้ -6% น่าจะเป็นความกังวลว่า 9M19 บริษัทขายที่ดินได้ 526 ไร่ เทียบกับเป้า 950 ไร่ ผู้บริหารยอมรับว่าปีนี้ยากขึ้นตามภาวะศก.โลก อาจทำได้ 700-800 ไร่ และลูกค้าในนิคมอมตะเป็นกลุ่ม Auto มากซึ่งเป็นกลุ่มที่ถูกระทบจาก Trade war ผู้บริหารแจ้งว่าไม่มีลูกค้ารายใดปีตรง. เราคิดว่าเร็วเกินไปที่จะปรับประมาณ ยังคงเป้าปีหน้า 30 บาท ลงทุนได้ ยังมี Theme EEC รออยู่

(0) STC ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตทุกประเภทภายใต้แบรนด์ "STC Concrete" ในภาคตะวันออก ได้รับการไว้วางใจจากลูกค้ากว่า 30 ปี ตั้งอยู่ในทำเลที่มีศักยภาพอย่างจ.ชลบุรี ซึ่งเป็นหนึ่งในพื้นที่ EEC เงินจากการเพิ่มทุนจะนำไปคืนหนี้และเตรียมไปขยายโรงผลิตท่อระบายน้ำคอนกรีตเสริมเหล็กและท่อพักน้ำ เราคาดกำไรสุทธิปี 2019-20 โตเฉลี่ย 75% CAGR เป็น 28 ลบ.ปีนี้ 47 ลบ.ปีหน้าตามภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง การผลิตตรง.ใหม่เต็มปี และอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจาก economies of scale เราประเมินราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 1.10 บาท ถึง PE 13 เท่า (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ STC)

(0) Opp day วันนี้ TQM, AH, BGRIM, GUNKUL, BAFS, JKN, VCOM

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนในการทำข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐลงนามอนุมัติกฎหมายสนับสนุนประชาธิปไตยในฮ่องกง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนกังวลต่อสถานการณ์ระหว่างสหรัฐและจีนที่มีแนวโน้มตึงเครียดขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 896.48 / +-

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 พ.ย. – ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจ (ต.ค.)

– เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม

30 พ.ย. – จีน: Manufacturing & Composite PMI (พ.ย.)

2 ธ.ค. – ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ย.)

– จีน: Caixin PMI Manufacturing (พ.ย.)

– ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (พ.ย.)

3 ธ.ค. – เกาหลีใต้: 3Q19 GDP

4 ธ.ค. – สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ย.)