

ข่าวพระราชสำนัก การเมือง ธุรกิจ เศรษฐกิจ การเงิน ต่างประเทศ สุขภาพ

จุดประกายไลฟ์สไตล์ PR

หน้าแรก / การเงิน-การลงทุน

ศุกร์ 20 ธันวาคม 2562

### ทดสอบแนวต้าน



19 ธันวาคม 2562 | โดย บล.โกลเบล็ก

266

**ดัชนีวานนี้ปรับตัวขึ้นสวนทางกับตลาดในภูมิภาค โดยได้แรงหนุนจากนักลงทุนสถาบันที่เป็นผู้ซื้อหลัก**

ดัชนีวานนี้ปรับตัวขึ้นสวนทางกับตลาดในภูมิภาค โดยได้แรงหนุนจากนักลงทุนสถาบันที่เป็นผู้ซื้อหลัก แม้ว่า กนง. จะปรับลดคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 62 และ 63 ลงก็ตาม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,563.74 จุด (15.09 จุด) Volume 5.03 หมื่นลบ. ต่างชาติ +1,453 ลบ. TFEX Net +10,351 สัญญาตราสารหนี้ -691 ลบ.

## ปัจจัยบวก / ปัจจัยลบ

+/-มติ กนง. เอกฉันท์ 7-0 คงดอกเบี้ย 1.25% ตามคาด ช่วยประคองเศรษฐกิจโค้งสุดท้าย

+ ปธ. เฟด ชिकाโกชี้เศรษฐกิจสหรัฐปรับตัวแข็งแกร่ง นโยบายการเงินมีความเหมาะสม แต่เงินเฟ้ออยู่ต่ำเกินไป

+ BOI เตรียมพิจารณาแพคเกจส่งเสริม SME ครอบคลุมทั้งมาตรการภาษี-การเงินในภาคเกษตรและท่องเที่ยว

+ คลัง ปลื้ม "ชิมช้อปใช้" 3 เฟส กระตอบรับดี ล่าสุดมียอดใช้จ่ายแล้วเกือบ 2.5 หมื่นลบ.

+ ส.อ.ท. เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือนพ.ย. ปรับเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน

- สภาผู้แทนฯ สหรัฐลงมติถอดถอน "ทรัมป์" ทั้งสองข้อหา ใช้อำนาจในทางมิชอบ, ขัดขวางกระบวนการสอบสวนของสภาองเกรส

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดที่ 28,239.28 จุด -27.88 จุด -0.10% จากปัจจัยเฉพาะตัว หลังจากราคาหุ้นเฟดเอ็กซ์ ดิ่งลงกว่า 10% เนื่องจากการปรับลดแนวโน้มผลประกอบการในปี 2563

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. -1 เซนต์ ปิดที่ 60.93 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบลดลงน้อยกว่าคาด

- ปัจจัยการเมืองในประเทศขาดเสถียรภาพ

\* จับตา ธนาคารกลางญี่ปุ่นและธนาคารกลางอังกฤษแถลงมติอัตราดอกเบี้ย สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน ดุลบัญชีเดินสะพัด Q3/2562 ดัชนีการผลิตเดือนธ.ค. และยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย.

## แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

คาดดัชนีวันนี้ปรับตัวต่อเนื่อง แม้ว่าวานนี้ กนง. จะปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจไทยลงทั้งในปี 62-63 อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างชาติยังเป็นผู้ซื้อหลักช่วยพยุงดัชนี คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,555-1,571 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. (TACC TNP JUBILE)
- หุ้นที่คาดว่าจะเป็เป้าหมายของกองทุน LTF (AOT CPALL PTT ADVANC BBL GPSC AWC BH CPNREIT SF)
- หุ้น Global Play (IVL TU KCE PTTEP PTTGC)
- หุ้นเข้าค่านวณดัชนี SET50 : VGI SET100 : BGC STPI THG TQM

## หุ้นรายงานพิเศษ

BANPU Analyst meeting มุมมองบวก (Bloomberg Consensus 13.20)

- การเข้าซื้อแหล่งก๊าซบาร์เน็ตมูลค่า 2.3 หมื่นล้านบาทจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในระยะยาวให้แก่ BANPU เนื่องจากแหล่งก๊าซดังกล่าวมีขนาดใหญ่ทำให้สามารถรองรับลูกค้าทั้งในประเทศสหรัฐและการส่งออก โดยคาดว่าจะสร้าง EBITDA ได้ปีละ 150 ล้านดอลลาร์ โดยคาดว่าจะดีดตั้งแล้วเสร็จภายใน 2Q63

- คาดผลประกอบการ 4Q62 อาจอ่อนตัวลงจากไตรมาสก่อน ตามธุรกิจถ่านหินที่ราคาถ่านหินทรงตัวในระดับต่ำที่ 65-70 ดอลลาร์ต่อตัน ขณะที่ธุรกิจโรงไฟฟ้าผลประกอบการอ่อนตัวตามการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า BLCP Unit 1-2 และโรงไฟฟ้าหงสา Unit 3

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในแหล่งก๊าซบาร์เน็ตของ BANPU เนื่องจากเป็นการกระจายธุรกิจออกจากธุรกิจถ่านหิน โดยคาดว่า BANPU มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการเข้าซื้อ ทั้งเงินสดที่มีในมือราว 2.1 หมื่นล้านบาท อีกทั้งในปัจจุบัน D/E Ratio อยู่ที่ระดับ 1.4 เท่าซึ่งต่ำกว่าระดับ Debt Covenants ที่ 1.75 เท่า

**หุ้นเริ่มซื้อขายวันนี้วันแรก ใน SET กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดบรรจุภัณฑ์**

### SFLEX (ราคา IPO 3.88 บาท)

ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน (Flexible packaging) สำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค ลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำของประเทศ เช่น ยูนิลีเวอร์ ไทยฯ และ ไลอ้อน (ประเทศไทย) สัดส่วนรายได้จากบรรจุภัณฑ์สินค้าอุปโภคต่อสินค้าบริโภค อยู่ที่ร้อยละ 85:15

ADVERTISEMENT

บริษัทระดมทุนไปใช้ในโครงการผลิตฟิล์มประเภทที่ใช้ในการปิดผนึกขึ้นรูปสำหรับใช้ในการผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน สร้างคลังสินค้าทดแทนการเช่า ชำระเงินกู้ยืม รวมทั้งนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

9M62 มีกำไรสุทธิ 46.42 ล้านบาท -61%YoY เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่บางรายปรับรายการสั่งซื้อสินค้าที่เป็นสินค้าใหม่และมีการปรับโครงสร้างผลิตภัณฑ์เพื่อประหยัดต้นทุน ยอดสั่งซื้อสินค้าลดลง รวมถึงการเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ของโรงงาน 2 เมื่อเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมาทำให้ค่าโซหุ่ยการผลิตคงที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง และได้รับผลกระทบจากการตั้ง สรรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น

### หุ้นมีข่าว

BBL Analyst Meeting (Bloomberg Consensus 203.63) : มุมมองบวกกับดีลซื้อธนาคารเพอร์มาตา

- ผู้บริหารยืนยันถึงภาพรวมเศรษฐกิจประเทศอินโดนีเซียที่มีแนวโน้มเติบโตและโอกาสทางธุรกิจที่เอื้อต่อธุรกิจธนาคารในอนาคต การมีประชากรในวัยทำงานในสัดส่วนที่สูง และระดับการก่อหนี้ที่ต่ำ (36% loans-to-GDP เทียบกับประเทศไทย 82%) สนับสนุนความต้องการสินเชื่อและการเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบต่างๆ
- ธนาคารเพอร์มาตามิขขนาดใหญ่เป็นอันดับที่ 12 ในประเทศอินโดนีเซีย พอร์ตสินเชื่อกระจายความเสี่ยงได้ดี สินเชื่อรายย่อย 32% สินเชื่อ SME 26% สินเชื่อธุรกิจ 42% มีสัดส่วนเงินฝาก CASA 50% เพิ่มขึ้นต่อเนื่องช่วยเสริม NIM %NPL ณ 30 ก.ย.62 ลดเหลือ 3.3% จาก 8.8% ณ 31 ธ.ค.59 NPL coverage ratio 164% มีบริการ “โมบายแอป “PermataMobileX app”
- ความเห็น BBL เลือกทางเดินในการเติบโตแบบ inorganic ด้วยการเข้าซื้อธนาคารในต่างประเทศที่เข้าไปเปิดสาขามานานกว่า 51 ปี เรามีมุมมองเชิงบวกต่อดีลนี้ที่ช่วยต่อยอดการเติบโตในอนาคต ราคาปัจจุบันที่ลดลง 23% YTD คิดเป็น PBV 0.69 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ระดับ 0.88 เท่า จึงเป็นโอกาสในการทยอยซื้อสะสม
- (-) PTT (Bloomberg Consensus 49.72) เตรียมจ่ายชดใช้คดีพิพาทท่อส่งก๊าซฯ ไทรน้อย-โรงไฟฟ้าพระนคร 4.65 พันลบ. หลังศาลฎีกาไม่รับอุทธรณ์ (ที่มา อินโฟเควสท์) คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นราว 0.16 บาทต่อหุ้น
- (+) RS (Bloomberg Consensus 15.72) ประกาศซื้อหุ้นคืน 1.54% วงเงิน 200 ลบ. ช่วง 2 ม.ค.-1 ก.ค.63 (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์) คาดราคาซื้อหุ้นคืนเฉลี่ยอยู่ที่ 13.33 บาทต่อหุ้น
- (+) LHFG (Bloomberg Consensus 1.46) จะใช้เงินไม่เกิน 1 พันลบ. ซื้อหุ้นคืนจากตลาด 600 ล้านหุ้น หรือ 2.83% ตั้งแต่ 2 ม.ค.-1 ก.ค.63 เพื่อเพิ่มอุปสงค์หุ้นของบริษัท เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น และต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี หรือราคาพื้นฐานของบริษัท (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์)
- (-) THCOM (Bloomberg Consensus 5.54) เพียดาวเทียมไทยคม 5 เกิดเหตุขัดข้องทางเทคนิคกลางดึกวานนี้ เมื่อเวลา 23:02 น. วันที่ 17 ธันวาคม 2562 อยู่ระหว่างทดสอบและติดตามระบบการทำงาน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันลูกค้าที่ใช้งานดาวเทียมไทยคม 5 ยังคงใช้งานได้ ผู้บริหารคาดว่าจะได้ปี 63 อาจทรงตัวจากปีนี้รับยังไม่มีการเปิดตัวใหม่ธุรกิจดาวเทียมทดแทนรายเดิม (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์)
- (+) RSP (Bloomberg Consensus 3.53) ลงนามสัญญาเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าแบรนด์ "COLE HAAN" จากเนเธอร์แลนด์ เพียงรายเดียวในไทย สัญญา 5 ปี (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์)
- (+) PRINC หุ้มนงไม่เกิน 570 ลบ. เข้าซื้อกิจการพ.วิรัชศิลป์ ในจ.ชุมพร ,ดึง NK Group ร่วมทุนธุรกิจดูแลผู้สูงอายุ (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

ADVERTISEMENT