



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาด

SET	SET50	SET100
1,616.16 +2.82	1,034.29 -0.36	2,318.99 +2.81

มูลค่าการซื้อขาย	หน่วย (ลบ.)
มูลค่าการซื้อขาย	53,062.13
สถาบัน	-1,808.08
บัญชีหลักทรัพย์	+1,104.41
ต่างประเทศ	+1,857.64
ในประเทศ	-1,153.98

P/E (เท่า)	P/BV (เท่า)	Dividend Yield (%)
17.21	1.95	2.99

ที่มา : www.set.or.th

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดวันนี้

(+) ตลาดต่างประเทศ DJIA +55.67, NASDAQ +60.36, S&P +14.06, FTSE +65.36, CAC +29.25 และ DAX +53.37

จากการส่งสัญญาณของ รมต.คลัง สหรัฐฯ ว่ารัฐบาลกำลังผลักดันมาตรการปฏิรูปภาษีให้มีผลบังคับใช้ภายในช่วงสิ้นปีนี้ หลังปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ แถลงนโยบายภาษีที่เมืองสปริงฟิลด์ รัฐมิสซิสซิปปี เมื่อวันที่ 30/8/60) ซึ่งเป้าหมายการปฏิรูประบบภาษี คือ ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล จากปัจจุบัน 35% เป็น 15% เพื่อยกระดับความสามารถในการแข่งขันและกระตุ้นการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

และยังได้รับปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ว่าเฟดจะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หลังดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) – ก.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 0.3% น้อยกว่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4%

โดยอยู่ระหว่างรอตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร - ส.ค. ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 180,000 ตำแหน่ง หลังขยายตัวมากกว่า 200,000 ตำแหน่งติดต่อกันเป็นเวลา 2 เดือนก่อนหน้านี้ พร้อมคาดการณ์ว่างานทรงตัวอยู่ที่ระดับ 4.3%

ส่วนทางด้านตลาดหุ้นยุโรป ได้รับปัจจัยบวกเพิ่มจาก (1) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของเยอรมนี - ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.8%yoy ตีกว่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.7% (2) ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซน - ส.ค. อยู่ที่ 111.9 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี และดีกว่าที่คาดว่าจะอยู่ที่ 111.3

ทิศทางตลาด

Sideway Up? คาดยังมีโอกาสปรับขึ้น แต่คาดยังอยู่ในกรอบแคบ ภายใต้ประเด็นเดิมต่างประเทศที่มี Sentiment เป็นบวก ทั้งจากการส่งสัญญาณปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของสหรัฐฯ จาก 35% เป็น 15% ที่คาดมีโอกาสดำเนินการในปีนี้ และคาดการณ์ว่าเฟดอาจจะชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ออกไป จากก่อนหน้านี้คาดว่าเฟดจะพิจารณาขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง ในเดือนธ.ค. นี้

อย่างไรก็ตามตลาดยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี รวมถึงติดตามการประชุมของเฟด (19 – 20/9/60) ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนเกี่ยวกับแผนการปรับลดงบดุลซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 4.5 ล้านล้านUSD

ทางด้านปัจจัยในประเทศ คาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากประเด็นเดิมทั้งจากจากมุมมองที่ดีขึ้นของนักลงทุนทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจและการเมืองของไทย ทำให้ตลาดยังมีแรงซื้อกลับเข้ามาโดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นเป้าหมายของต่างชาติ รวมถึง (+) Fund Flow จากแรงซื้อสุทธิของต่างชาติต่อเนื่องอีกเกือบ 1,900 ล้านบาท และทำให้ YTD เป็นยอดซื้อสุทธิสะสม ขณะที่เงินบาท ยังคงแข็งค่าต่อเนื่องในรอบเกือบ 2 ปี ส่วนราคาน้ำมันที่ทรงตัวอยู่ในระดับ 45 - 50 USD/bbl คาดส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน

และยังแนะนำ

- (1) กลุ่มอาหาร ได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้น เช่น BR เป็นต้น
- (2) กลุ่มธนาคาร ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย เช่น BBL, KBANK
- (3) กลุ่มปิโตรเคมี ได้รับประโยชน์จากผลการดำเนินงานที่ยังคงแข็งแกร่ง เช่น IVL และ PTTGC เป็นต้น
- (4) กลุ่มพลังงาน เช่น TOP และ SPRC แนวโน้มผลการดำเนินงานดี ค่าการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น และ PTT ที่ผลการดำเนินงานยังมีความแข็งแกร่งต่อเนื่อง
- (5) กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ โดยบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากค่าโฆษณาที่คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วง 2Q/60 และเรตติ้งที่อยู่ในอันดับต้นๆ เช่น MONO และ WORK
- (6) กลุ่มท่องเที่ยว ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว เช่น CENTEL, MINT
- (7) กลุ่มขนส่ง ยังได้รับผลดีจากการท่องเที่ยว เช่น AOT ส่วนที่ได้รับผลดีจากดัชนีค่าระวางเรือที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง เช่น PSL



หุ้นแนะนำ : หุ้นแนะนำเดือนกันยายน'60

	ราคาเป้าหมาย	ประเด็นน่าสนใจ
CK	39.00 บาท	คาดการณ์การถ่วงน้ำหนักงานประมูลโครงการรถไฟทางคู่เริ่มดีขึ้น ขณะที่ CK มี Backlog ล่ำสุดสูงกว่า 86,000 ล้านบาท จากงานใหม่ที่ได้รับเพิ่ม YTD จำนวน 48,412 ล้านบาท ทำให้ CK ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก แม้ในช่วง ก.ค. – ส.ค.'60 ที่ผ่านมายังไม่สามารถประมูลงานรถไฟทางคู่ได้
HANA	58.50 บาท	แนวโน้ม 3Q/60 รายได้รวมเติบโต 5 – 6%yoy ตามภาพรวมอุตสาหกรรม ขณะที่ HANA มีเงินสดในมือในระดับสูง ประมาณ 10,000 ล้านบาท หรือ 13.00 บาท/หุ้น และปัจจุบันซื้อขายบน PE เพียง 13 เท่า ต่ำกว่า PE ของกลุ่มอุตสาหกรรม ที่ 17 เท่า
MTLS	39.00 บาท	คาดการณ์ราคาหุ้นปัจจุบันสะท้อนปัจจัยกดดันจากความกังวลก่อนหน้านี้ ทั้งสภาพคล่อง และตัวเลข NPL คาดเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน ภายใต้จำนวนสาขา ณ ส.ค.'60 มากกว่า 2,200 สาขา สูงกว่าเป้าหมายทั้งปี พร้อมคาดการณ์ประกอบการใน 2H/60 มีแนวโน้มดีกว่า 1H/60
PLAT	8.50 บาท	PLAT เป็นหนึ่งในหุ้นที่มีความน่าสนใจเชิงพื้นฐาน ภายใต้รายได้ค่าเช่าและกำไรสุทธิ ที่เติบโตอย่างมั่นคง จากโครงการที่มีอยู่ปัจจุบัน (Platinum) และโครงการใหม่ที่ทยอยเข้ามาต่อเนื่องในช่วงปี'61 – 64
SPA	15.70 บาท	การปราบปรามทัวรันศูนย์เหรียญเงินกลับเป็นปัจจัยหนุน SPA ในระยะกลาง ถึงระยะยาว จากจำนวนนักท่องเที่ยวเงินที่จะกลับมาทำจุดสูงสุดใหม่ คาดการเติบโตดีขึ้นตามลำดับจาก 2H/60 เป็นต้นไป ขณะที่ SPA มีเป้าหมายขยาย 10 สาขา/ปี และยังมีโอกาสเติบโตในตลาดสปา จากคู่แข่งส่วนใหญ่เป็นรายเล็ก
SPRC	19.20 บาท	แนวโน้ม 3Q/60 เติบโตโดดเด่นจากค่าการกลั่นที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะค่าการกลั่นเบนซิน ซึ่ง SPRC มีอัตราส่วนการกลั่นสูงถึง 25% ขณะที่ SPRC จ่ายปันผลโดดเด่น คิดเป็น Div.Yield ปี'60 สูงถึง 6.0%
WORK	84.00 บาท	คาดการณ์กำไรสุทธิปี'60 เติบโตก้าวกระโดด จากความสามารถในการสร้างสรรค์รายการทีวี ส่งผลให้รายได้ค่าโฆษณาเพิ่มขึ้นตาม Rating



หุ้นในข่าว (กันหัน 1/9/2560)

PDI จัด1.3พันล. ซื้อโรงไฟฟ้า มีในมือ 50MW

PDI ปิดดีลซื้อโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์มที่ดำเนินการมาแล้ว 6 แห่ง ในประเทศไทย ด้วยกำลังผลิตรวม 30 เมกะวัตต์ มูลค่ารวม 1.3 พันล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำลังผลิตไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์มในภูมิภาคเอเชียรวม 50 เมกะวัตต์

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท

TASCO ยางมะตอยแพง ดันครึ่งหลังผลงานผดุง

TASCO รับอานิสงส์ยางมะตอยปรับราคาขึ้น หลังตีมาดฝั่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพิ่มเล็งอินโดนีเซียที่เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของการก่อสร้าง ขณะที่นโยบายฟื้นฟูหลังน้ำท่วมของภาครัฐ หนุนยอดขายครึ่งปีหลังโตยาว ดอกผลลงทุน 3,000 ล้านบาท ในอินโดนีเซีย-เวียดนาม คาดรับปีหน้า

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 25.16 บาท

ไบโอดีเซล7 หนุน GGC หุ้ม 600ล. ลุยกลีเซอริน

เจาะ GGC ครึ่งหลังปี 2560 สดใส กว่าช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ราว 7.44 พันล้านบาท อานิสงส์ดีมานด์ไบโอดีเซล-แพตตีแอลกอฮอล์พุ่ง แคมป์ใช้บ 600 ล้านบาท ผุดโรงกลีเซอรินบริสุทธิ์ 100% หวังสร้างมูลค่าเพิ่ม-เปิดช่องโกยเงินให้กว้างขึ้น คาดเปิดผลิตได้ Q4/2561 โบรกเกอร์ เคะเป้า 16.60 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 14.73 บาท

TAKUNIแรงต่อเนื่อง Backlogแน่น1.3พันล. ธุรกิจรับเหมาโดดเด่น

TAKUNI แรงต่อเนื่อง บริษัทลูกกว่างานรับเหมาโครงสร้างระบบ และงานเดินท่ออีก 200 ล้านบาท กอด Backlog แน่น 1,375 ล้านบาท ทอยยรับรู้รายได้ 1-2 ปี หนุนสัดส่วนงานรับเหมาเป็น 50% ตามเป้า

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท

BEAUTY เล็งตะวันออกกลาง รุกช่องทางขายต่างประเทศ

BEAUTY ชุมศึกษาบุกตลาดตะวันออกกลาง ขยายช่องทางขาย โยเงินต่างประเทศหนุนผลงานแข็งแกร่ง ส่งชกไตรมาส 3/2560 เหนือไตรมาส 2/2560 รับอานิสงส์เข้าไฮซีซั่นยอดขายกระจุย แคมป์รันตีปี 2560 รายได้โตไม่ต่ำกว่า 20% ดันโบรกเกอร์ “ซื้อ” มองอนาคตไกลเป้า 15.10 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 14.87 บาท

SEAFCO คว้างงานใหม่ 78 ล. กินรวบักโปรเจกต์หนุน

SEAFCO คว่า 5 โครงการใหม่ เดือนสิงหาคมมูลค่ารวม 78 ล้านบาท เพิ่มยอด Backlog แข็งแกร่ง ดันโบรกเกอร์มองบริษัทพุ่งจุดต่ำสุด เดินหน้าครึ่งปีหลัง 2560 สร้างการเติบโต แคมป์มีโปรเจกต์ใหญ่ทั้งภาครัฐและเอกชนงานไหลเข้าพอร์ทอย่างต่อเนื่อง เนะ “ซื้อ” ชี้เป้าราคา 19 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 15.75 บาท

UREKA เด้งรับกรม. ลดหย่อนภาษีหุ้นยนต์ หนุนงานในมือเพิ่ม

UREKA เด้งรับ! กรม.จัดมาตรการภาษีพัฒนาอุตสาหกรรมหุ้นยนต์ ลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 50% เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและบริการ, ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล 300% ด้าน “นรากร ราชพลสิทธิ์” มั่นใจช่วยกระตุ้นผู้ประกอบการหันมาลงทุนมากขึ้น สอดคล้องนโยบายไทยแลนด์ 4.0 ดันงานในมือเพิ่มต่อเนื่อง

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท

SPALI ลุยเปิด17 โครงการ บั้มยอดขาย 2.7 หมื่นล้าน

SPALI เปิดกลยุทธ์รุกตลาดครึ่งปีหลัง มุ่งขยายทำเลใหม่ ๆ พร้อมพัฒนาสินค้าและบริการให้โดนใจลูกค้า เล็งเปิด 17 โครงการใหม่มูลค่ากว่า 1.5 หมื่นล้านบาท ดันยอดขายเข้าเป้า 2.7 หมื่นล้านบาท พร้อมขยายตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 28.23 บาท



Collective Action Coalition against corruption (CAC) หรือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

ได้รับการรับรอง CAC :

ADVANC, AKP, AMANAH, ASP, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BKI, BLA, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CIMBT, CNS, CPI, CPN, CSL, DCC, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EASTW, ECL, EGCO, ERW, FE, FSS, GBX, GCAP, GLOW, HANA, HTC, ICC, IFEC, INTUCH, IRPC, IVL, KABNK, KCE, KGI, KKP, KTB, KTC, LANNA, LHBANK, LHK, MBK, MBKET, MFC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTI, NKI, NSI, OCEAN, PB, PE, PG, PHOL, PM, PPP, PPS, PR, PSL, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QLT, RATCH, S & J, SABINA, SAT, SCB, SCC, SCG, SINGER, SIS, SMPC, SNC, SNP, SPC, SPC, SPI, SSF, SSI, SSSC, SVI, TCAP, TCMC, TF, TGCI, THAINI, THCOM, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TMB, TMD, TNITY, TNL, TOG, TOP, TPCORP, TSC, TSTH, TTCL, TVI, WACOAL

ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC :

2S, A, ABC, ABICO, ACAP, AEC, AF, AGE, AH, AI, AIE, AIRA, ALUCON, AMARIN, AMATA, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, APURE, AQUA, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, BCH, BEAUTY, BFIT, BH, BIGC, BH, BIGC, BJCHI, BLAND, BROCK, BROOK, BRR, BSBM, BTNC, CEN, CGH, CHARAN, CHO, CHOTI, CHOW, CI, CM, COL, CPALL, CPF, CPL, CSC, CSR, CSS, DELTA, DNA, EA, ECF, EE, EFORL, EPCO, ESTAR, EVER, FC, FER, FNS, FPI, FSMART, FVC, GC, GEL, GFPT, GIFT, GLOBAL, GPSC, GREEN, GUNKUL, HMPRO, HOTPOT, ICHI, IEC, IFS, ILINK, INET, INOX, INSURE, IRC, J, JAS, JMART, JMT, JTS, JUBILE, JUTHA, K, KASET, KBS, KC, KCAR, KSL, KTECH, KYE, L & E, LALIN, LPN, LRH, LTX, LVT, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MC, MCOT, MEGA, MFEC, MIDA, MILL, MJD, MK, ML, MPG, MTL, NBC, NCH, NCL, NDR, NINE, NMG, NNCL, NPP, NTV, NUSA, OCC, OGC, PACE, PAF, PCA, PCSGH, PDG, PDI, PIMO, PK, PLANB, PLAT, PRANDA, PREB, PRG, PRINC, PSTC, PYLON, QH, RML, ROBINS, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RWI, SAMCO, SANKO, SAUCE, SC, SCCC, SCN, SEAOL, SE-ED, SENA, SGP, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SORKON, SPACK, SPALI, SPCG, SPPT, SPRC, SR, SRICHA, STA, STANLY, SUPER, SUSCO, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TEAM, TFG, TFI, THAI, TIC, TICON, TIP, TKT, TLUXE, TMC, TMI, TMILL, TMT, TPA, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSE, TSI, TSTE, TTW, TU, TVD, TVO, TVT, TWPC, U, UBIS, UKEM, UNIQ, UOBKH, UREKA, UWC, VGI, VIBHA, VNG, VNT, WAVE, WHA, WICE, WIJK, WIN, XO, ZMICO

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 27/01/60)

หมายเหตุ : ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thai CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

www.aira.co.th