



ราคาทองคำ (COMEX) ส่งมอบเดือน ธ.ค. +US\$0.9 อยู่ที่ US\$ 1,288.7 ดอลลาร์ ปรับขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ยังได้รับปัจจัยกดดันจากประเด็นการส่งสัญญาณของล่าสุดของประธานเฟด ที่คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 12 – 13/12/60 รวมถึงแผนการปฏิรูปภาษีของปรน.โดนัลด์ ทรัมป์

(-) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศสุทธิ -2,856 ล้านบาท สะสม YTD +9,963 ล้านบาท (ปี'57 และ 58 ยอดขายสุทธิสะสม 36,173 ล้านบาท และ 154,346 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ปี'59 ซื้อสุทธิสะสม 77,927 ล้านบาท)

ประเด็นที่ต้องติดตาม 29 ก.ย. 2560

29/9/60 สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนส.ค.
- (2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตชิคาโกเดือนก.ย.
- (3) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐในช่วงท้ายเดือนก.ย.

(6) กลุ่มท่องเที่ยว ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ยังคงเติบโตต่อเนื่อง เช่น CENTEL, MINT และ SPA

(7) กลุ่มขนส่ง ยังได้รับผลดีจากการท่องเที่ยว เช่น AOT ส่วนที่ได้รับผลดีจากดัชนีค่าระวางเรือ เช่น PSL

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ทรงตัว อยู่ที่ 2.31%

(ระดับสูงสุด 3.77% เมื่อ กพ.'54)

ดัชนีความเสี่ยง (VIX) -0.32 อยู่ที่ 9.55

หุ้นแนะนำ : SPA

นักวิเคราะห์ : จิตรลดา เลหาพันธ์ โทร. 02-684-8788



หุ้นแนะนำ

SPA : ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากจีนที่กลับมาปกติ และทำจุดสุดใหม่

- คาด SPA ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้าไทยต่อเนื่อง โดยเฉพาะจำนวนนักท่องเที่ยวจากจีน ที่กลับมาเป็นปกติ และกำลังทำสถิติจุดสูงสุดใหม่ในเดือนก.ค. หลังได้ผลกระทบจากการปราบปรามทัวร์ศูนย์เหรียญเมื่อ 4Q/59 ที่ผ่านมา พร้อมคาดการณ์เติบโตของนักท่องเที่ยวจีน ยังคงแข็งแกร่งตลอดช่วง 5 ปีข้างหน้า โดยมีไทยเป็นจุดหมายแรกๆ ของการท่องเที่ยว
- SPA มีเป้าหมายขยายเพิ่มปีละ 10 สาขาในช่วง 2 ปีข้างหน้า (Secure พื้นที่สำหรับปีหน้าแล้ว 4 แห่ง) ล่าสุดขยายเข้าสู่ตลาดระดับกลางตามหัวเมืองรองต่างๆ รวมถึงสปาระดับ Luxury เพื่อรองรับชาวต่างชาติที่พำนักรักในไทย นอกจากนี้ SPA ยังมุ่งเน้นเข้าให้บริการสปาในโรงแรมต่างๆ ซึ่งใช้เงินลงทุนน้อยกว่าสาขาปกติ
- คาด SPA ยังมีโอกาสเติบโตในตลาดสปาเพื่อนักท่องเที่ยว ที่มูลค่าสูงถึง 30,000 ล้านบาท เนื่องจากคู่แข่งส่วนใหญ่เป็นรายเล็ก ขณะที่ SPA มีความพร้อมทั้งด้านเงินทุนและมาตรฐานในการให้บริการ สะท้อนจากการขยายสาขาได้อย่างรวดเร็ว นับจากช่วงเข้า Listed เมื่อ 3 ปีก่อน ซึ่งขณะนั้น SPA มีสาขาเพียง 13 แห่ง เทียบกับสิ้น 2Q/60 ที่มีจำนวนสาขาถึง 36 แห่ง
- ประเมินการเติบโตของกำไรเฉลี่ย ปี'60 - 62 สูงถึง 33%
- ประเมินราคาเป้าหมายปี'60 ที่ 15.70 บาท

Financial Summary

Unit: MB.	FY14	FY15	FY16	FY17F	FY18F	FY19F
Revenue	338	533	725	985	1,301	1,674
Growth (%)	6%	58%	36%	36%	32%	29%
Net Profit	33	106	141	194	256	330
Growth (%)	-42%	220%	32%	38%	32%	29%
EPS	0.06	0.19	0.25	0.34	0.45	0.58
BVPS	0.85	0.97	1.12	1.36	1.67	2.07
DPS	0.03	0.10	0.10	0.14	0.18	0.23
PE	69.95	50.85	55.40	38.51	29.12	22.63
PBV	4.82	9.76	12.22	9.63	7.82	6.32
Dividend Yield (%)	0.6%	1.1%	0.7%	1.0%	1.4%	1.8%

Source: SPA, AIRA Estimate



ที่มา : BIZNEWS



หุ้นในข่าว (ข่าวหุ้น 29/9/2560)

TTA เติบโตเกมธุรกิจการ การันตีเงินทุนเพียงพอ

TTA ชุมเจรจาพันธมิตรร่วมทุน-ซื้อกิจการ ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกัน มันใจมีเงินทุนเพียงพอ พร้อมเดินธุรกิจต่อเนื่องเตรียมซื้อเรือเทกองเพิ่มจากเดิมมีอยู่ 21 ลำ คาดค่าระวางเรือพื้นตัวต่อเนื่อง 2-3 ปี จากปัจจุบันมาอยู่ที่ 10,000 ดอลลาร์สหรัฐต่อลำต่อวัน หลังซัพพลายคงที่-ดีมานด์เติบโต หนุนผลงานแกร่ง

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12.00 บาท

PTG กำไรสะสมใกล้ 2 พันล. มาร์เก็ตแคป 3.77 หมื่นล้าน

ส่องชุมทรัพย์ PTG ช้อนมูลค่าการเติบโต โซว์มาร์เก็ตแคปพุ่ง 37,742 ล้านบาท มีสินทรัพย์อยู่ที่ 13,063 ล้านบาท แถมมีกำไรสะสมอีกกว่า 1,826 ล้านบาท ขณะที่ผู้บริหารมือหนึ่ง “พิทักษ์ รัชกิจประการ” ไม่หยุดที่จะขยายธุรกิจ อพพอร์ตรายได้ทั้งในด้านธุรกิจน้ำมัน และ Non-Oil อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 28.00 บาท

PERM ครึ่งหลังมีแนวโน้มแรงเครื่องออเดอร์ CLMV

PERM ส่งซิกผลงานช่วงที่เหลือของปีนี้โดดเด่น! เติบโตรับอานิสงส์ความต้องการเหล็กขยายตัวเพิ่มสูง พร้อมส่งทีมขายเจาะตลาดประเทศเพื่อนบ้าน หวังโกยออเดอร์ใน CLMV หลังเห็นสัญญาณการเติบโตแบบก้าวกระโดด เดินหน้าทุ่มทุนอัดแกร่งกำลังผลิตใหม่ มั่นใจผลงานสิ้นปี 2560 โตตามเป้า 10%

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

SYMC จับมือคู่ค้าต่างชาติ บุกเคเบิลใต้น้ำงาน 2 พันล.

SYMC ประเมินรายได้ปี 2560 เติบโตกว่าปี 2559 ราว 10% พร้อมร่วมทุนกับพันธมิตรต่างชาติ ลุยงานโครงการเคเบิลใต้น้ำ MCT ระยะทาง 1,300 กิโลเมตร งบลงทุนรวม 2 ล้านบาท คาดเริ่มรับรู้รายได้ ตุลาคมนี้

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 7.60 บาท

THL เติบโตเกมธุรกิจพลังงาน ปักธงผลิตไฟฟ้า100MW

THL เติบโตเกมธุรกิจพลังงาน วางแผนลงทุน 5 ปี ดันกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มเป็น 100 เมกะวัตต์ คาดเงินลงทุนประมาณ 5 พันล้านบาท นำร่องโรงไฟฟ้าในประเทศ โซลาร์ฟาร์มสหกรณ์ 2 โครงการในชุมพรและพังงา รวม 10 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 6 เมกะวัตต์ หวังสร้างรายได้เติบโตแข็งแกร่ง

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

GPSC ปลื้มหุ้นกู้ ยอดจองล้น7เท่า ย้ำฐานทุนแกร่ง

ปลื้มออกหุ้นกู้ ครั้งแรก 5 พันล้านบาท ยอดจองซื้อสูงถึง 7 เท่า สะท้อนความเชื่อมั่น ขณะที่สถานะทางการเงินยังคงแข็งแกร่ง สามารถขยายธุรกิจได้ตามเป้าหมาย ก้าวไปสู่การเป็นบริษัทชั้นนำด้านนวัตกรรมไฟฟ้า เป็นที่ยอมรับในระดับสากล

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 39.25 บาท

MILL ผลงานก้าวกระโดด บุกโรงเหล็กเมียนมาเต็มปี

MILL คาดรายได้ปี 2561 โตก้าวกระโดด หลังเดินหน้าผลิตเหล็กเกรดพิเศษเต็มกำลัง-รับรู้รายได้โรงผลิตเหล็กเมียนมาเต็มปี พร้อมอยู่ระหว่างเจรจาขายที่ดิน จ.ระยอง 300 ไร่ เล็งเจรจาศึกษาลงทุนร่วมกับพันธมิตร เพื่อลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี คาดชัดเจนปลายปีนี้-ต้นปีหน้า ส่วนปีนี้นั้นใจรายได้ปีนี้น่าโตเกินเป้า 10%

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

DEMCO ประมูล 8.9 หมื่นล. ลุยงานสายส่งภาคใต้เต็มสูบ

DEMCO ลุยประมูลงานมูลค่ากว่า 8.9 หมื่นล้านบาท ในช่วงที่เหลือของปีนี้ หนุนรายได้เติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ปัจจุบันงานในมือกว่า 4,045 ล้านบาท ทอยยอมรับถึงปีหน้า พร้อมเดินหน้าเข้าประมูลงานสายส่งภาครัฐ เต็มเหนี่ยว หลัง “เดิมโก๊เพาเวอร์” ได้รับใบอนุญาต จาก กฟผ. ให้เป็นผู้ผลิตเสาโครงเหล็กสำหรับสายส่งระบบ 500 kV

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 6.65 บาท



Corporate Governance Rating (CG Score)



AMATA, AOT, BAFS, BAY, BCP, BIGC, BTS, BWG, CK, CPF, CPN, CSL, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, EASTW, EGCO, GFPT, GPSC, GRAMMY, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LHBANK, LPN, MBK, MCOT, MINT, MONO, NKI, NYT, OTO, PHOL, PPS, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, QTC, RATCH, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SE-ED, SIM, SITHAI, SNC, SPALI, SSSC, STEC, SVI, TCAP, THCOM, TISCO, TKT, TMB, TNDT, TOP, TSC, TTCL, TU, UV, VGI, WACOAL, WAVE



2S, AAV, ACAP, ADVANC, AGE, AH, AHC, AKP, ALUCON, AMANAH, ANAN, AP, APCO, APCS, ARIP, ASIA, ASIMAR, ASK, ASP, AUCTION, AYUD, BANPU, BBL, BDMS, BEM, BFIT, BLA, BOL, BROOK, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHG, CHO, CHOW, CI, CIMBT, CKP, CM, CNS, CNT, COL, CPI, DCC, EA, ECF, EE, ERW, FORTH, FPI, GBX, GC, GCAP, GL, GLOBAL, GLOW, GUNKUL, HOTPOT, HYDRO, ICC, ICHI, IFEC, INET, IRC, JSP, K, KSL, KTIS, L&E, LANNA, LH, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MACO, MALEE, MBKET, MC, MEGA, MFC, MOONG, MSC, MTI, MTL, NCH, NOBLE, NSI, NTV, OCC, OGC, OISHI, ORI, PACE, PAP, PB, PCSGH, PDI, PE, PG, PJW, PLANB, PM, PPP, PR, PRANDA, PREB, PRG, PRINC, PT, PTG, PYLON, Q-CON, RICHY, ROBINS, RS, RWI, S, S&J, SABINA, SALEE, SAMCO, SCG, SEAFICO, SFP, SIAM, SINGER, SIS, SMK, SMPC, SMT, SNP, SPI, SPPT, SPRC, SR, SSF, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SWC, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCC, TF, TFI, TGCI, THAI, THANA, THANI, THIP, THRE, THREL, TICON, TIPCO, TK, TKS, TMC, TMI, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TOG, TPCORP, TRC, TRU, TRUE, TSE, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTW, TVD, TVO, TWPC, UAC, UP, UPF, VIH, VNT, WINNER, YUASA, ZMICO



AEC, AEONTS, AF, AIRA, AIT, AJ, AKR, AMARIN, AMATAV, AMC, APURE, AQUA, ARROW, AS, BA, BEAUTY, BEC, BH, BIG, BJC, BJCHI, BKD, BR, BROCK, BRR, BTNC, CBG, CGD, CHARAN, CITY, CMR, COLOR, COM7, CPL, CSC, CSP, CSR, CSS, CTW, DCON, DIMET, DNA, EARTH, EASON, ECL, EFORL, EPCO, EPG, ESSO, FE, FER, FOCUS, FSMART, FSS, FVC, GEL, GIFT, GLAND, GOLD, GSTEL, GYT, HPT, HTC, HTECH, IFS, IHL, ILINK, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JMART, JMT, JUBILE, JWD, KASET, KBS, KCAR, KGI, KKC, KOOL, KWC, KYE, LALIN, LPH, MAJOR, MAKRO, MATCH, MATI, M-CHAI, MDX, MFEC, MJD, MK, MODERN, MPG, NC, NCL, NDR, NEP, NOK, NUSA, PATO, PCA, PDG, PF, PICO, PIMO, PL, PLAT, PLE, PMTA, PPM, PRIN, PSTC, QLT, RCI, RCL, RICH, RML, RPC, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SEAOL, SENA, SIRI, SKR, SLP, SMIT, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SPVI, SSC, STANLY, STPI, SUC, TACC, TCCC, TCMC, TEAM, TFD, TFG, TIC, TIW, TKN, TLUXE, TMD, TNP, TOPP, TPA, TPAC, TPCH, TPIPL, TPOLY, TRITN, TRT, TTI, TVI, TWP, U, UBIS, UMI, UPOIC, UT, UWC, VIBHA, VPO, VTE, WICE, WIIL, WIN, XO

Score Range	Number of Logo	Description
90 - 100		Excellent
80 - 89		Very Good
70 - 79		Good
60 - 69		Satisfactory
50 - 59		Pass

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 01/02/60)

หมายเหตุ : ข้อมูล CG Score ประจำปี 2559 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

www.aira.co.th