

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาด

SET		SET50		SET100	
1,697.61	-2.04	1,090.40	+1.16	2,447.59	+0.83

มูลค่าการซื้อขาย	หน่วย (ลบ.)
มูลค่าการซื้อขาย	39,692.39
สถาบัน	+981.39
บัญชีหลักทรัพย์	-480.71
ต่างประเทศ	-175.19
ในประเทศ	-325.50

P/E (เท่า)	P/BV (เท่า)	Dividend Yield (%)
18.30	2.02	2.84

ที่มา : www.set.or.th

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดวันนี้

(-) ตลาดต่างประเทศ DJIA -109.41, NASDAQ -13.15, S&P -9.87, FTSE -11.47, CAC -13.76 และ DAX -10.01

จากแรงขายหุ้นในกลุ่มต่างๆ เช่น หุ้นกลุ่มสื่อสาร กลุ่มสาธารณูปโภค รวมถึงกลุ่มอุตสาหกรรม และยังได้รับปัจจัยกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจ (1) ตัวเลขขาดดุลการค้า – ต.ค. เพิ่มขึ้น 8.6% อยู่ที่ 4.87 หมื่นล้าน USD หลังขาดดุล 4.49 หมื่นล้าน USD เมื่อก.ย. และเป็นระดับสูงสุดนับแต่เดือนม.ค. ที่ผ่านมา (2) ดัชนีภาคบริการของ ISM – พ.ย. อยู่ที่ 57.4 ลดลงจาก 60.1 เมื่อ ต.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้าย – พ.ย. อยู่ที่ 54.5 ลดลงจาก 55.3 เมื่อต.ค. และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน

รวมถึงความกังวลต่อสถานการณ์การเมืองของสหรัฐฯ หลังนายไมเคิล ฟลินน์ อดีตที่ปรึกษาความมั่นคงแห่งชาติของทรัมป์ ออกมายอมรับว่า ตนได้ให้การเท็จต่อสำนักงานสอบสวนกลางสหรัฐ (FBI) เกี่ยวกับการ สนทนาของเขากับนายเซอร์เกย์ คิชชัค เอกอัครราชทูตรัสเซียประจำ สหรัฐฯ และให้การขัดต่อทรัมป์ว่าเป็นผู้สั่งการให้เขาทำการติดต่อกับ เจ้าหน้าที่รัสเซียในช่วงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในปีที่ผ่านมา

ขณะที่บุตรชายคนโตของปรน. ทรัพย์ จะเข้าให้การต่อคณะกรรมการ
ข่าวกรองประจำสภาพัฒนาราชวรวง

และอยู่ระหว่างรอการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร - พ.ย.
(8/12/60) ซึ่งคาดเพิ่มขึ้น 188,000 ตำแหน่ง น้อยกว่าเดือนต.ค. ที่
เพิ่มขึ้น 261,000 ตำแหน่ง พร้อมคาดอัตราว่างงาน อยู่ที่ 4.2% เพิ่มขึ้น
จาก 4.1% เมื่อเดือนต.ค.

ทิศทางการตลาด

ตามตลาดต่างประเทศ? คาดมีโอกาสปรับลดลงตามตลาดต่างประเทศ
ภายใต้ความกังวลต่อสถานการณ์การเมืองของสหรัฐฯ หลังอดีตที่ปรึกษา
ความมั่นคงแห่งชาติของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ยอมรับว่าให้การเท็จต่อ FBI
กรณีติดต่อบรัสเซลในช่วงการเลือกตั้งเมื่อปี'59

ขณะที่อยู่ระหว่างติดตามความคืบหน้าในการผลักดันร่างกฎหมายปฏิรูป
ภาษีของสหรัฐฯ ซึ่งวุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติรับรอง ด้วยคะแนน 51 - 49
(2/12/60) โดยสภาองเกรส จะต้องรวมร่างกฎหมายที่ผ่านความเห็นชอบ
ของวุฒิสภาและสภาผู้แทน เป็นร่างเดียวกัน ซึ่งปัจจุบันยังมีความ
แตกต่างกัน เช่น ผลบังคับใช้ร่างกฎหมายดังกล่าว ซึ่งสภาผู้แทน
กำหนดให้บังคับใช้ปี'61 ขณะที่วุฒิสภาจะล่อไปอีก 1 ปี โดยให้ใช้ในปี'62

พร้อมยังแนบติดตามการประชุมเฟด 12 - 13/12/60 คาดในครั้งนีเฟดมีการพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามคาดตลาดส่วนใหญ่สะท้อนปัจจัยดังกล่าวไปบ้างแล้ว

ทางด้านปัจจัยในประเทศ (-) Fund Flow ภายใต้แรงขายสุทธิของต่างชาติ YTD โดยยอดขายสุทธิสะสม เพิ่มขึ้นเป็น ประมาณ 19,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตามคาดว่าจะได้รับการชดเชยจากแรงซื้อสุทธิของสถาบันในประเทศ

(+) ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น ภายใต้ปัจจัยบวกจากกลุ่มโอเปกบรรลุข้อตกลงขยาระยะเวลาปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบออกไปอีก 9 เดือน จนถึงสิ้นปี'61 คาดส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน เช่น PTT, PTTEP

พร้อมคาดยังได้รับปัจจัยบวกจาก ตัวเลข GDP - 3Q/60 สูงสุดในรอบ 4 ปี อยู่ที่ +4.3% และทำให้มุมมองเศรษฐกิจปี'61 ที่ +5% ของรัฐบาล มีความหวังมากขึ้น คาดส่งผลดีต่อผลการประกอบการณ์ของหุ้นในกลุ่มค้าปลีก และธนาคาร ซึ่งจะปรับตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย

และยังแหะจับตา

(1) กลุ่มอาหาร ได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้น เช่น BR, CBG 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 ที่ผลการดำเนินงานยังมีความ
แข็งแกร่งต่อเนื่อง



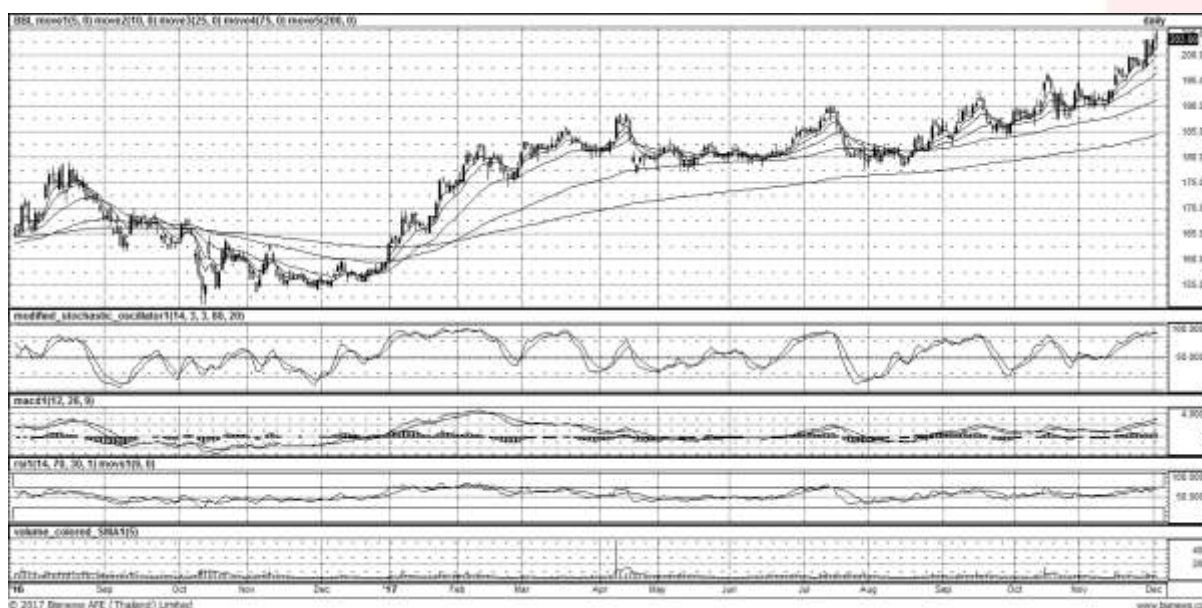
หุ้นแนะนำ

BBL : ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PBV และ PE ที่ต่ำเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่อื่น

- คาดต้นทุนดอกเบี้ยลดลงในช่วง 4Q60 หลัง BBL ได้ถอนหุ้นกู้ด้วยสิทธิก่อนครบกำหนด 5 ปี วงเงิน 20,000 ล้านบาท ดอกเบี้ย 4.375% ในวันที่ 7 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาด BBL จะไม่ออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทน เนื่องจากปัจจุบัน L/D Ratio ต่ำเพียง 86% ทำให้คาดว่าจะช่วย BBL ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้ถึงปีละ 875 ล้านบาท (คิดเป็น EPS 0.46 บาท)
- โครงการลงทุนภาครัฐช่วยหนุนสินเชื่อในปี'61 หลัง BBL ร่วมกับ KTB และ SCB สนับสนุนสินเชื่อให้โครงการสายสีชมพู และเหลือง (Syndicate Loan) วงเงินกู้รวม 63,360 ล้านบาท โดยเป็นสัดส่วนของ BBL ประมาณ 33% หรือคิดเป็นวงเงิน 21,120 ล้านบาท คาดเริ่มเบิกจ่ายช่วง 4Q60 ในขณะที่โครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐที่จะเริ่มก่อสร้างจริงในช่วงต้นปี'61 คาดเป็นตัวกระตุ้นการเติบโตสินเชื่อของ BBL ในปี'61
- คาดกำไรสุทธิปี'61 เติบโต 12% คาดอยู่ที่ 36,078 ล้านบาท (EPS 18.90 บาท) หลักๆ จากการตั้งสำรองหนี้ที่ลดลงจาก 23,000 ล้านบาท ในปี'60 หลังเศรษฐกิจมีสัญญาณฟื้นตัว คาดวัฏจักร NPL เริ่มเป็นขาลง ทำให้ไม่ต้องตั้งสำรองหนี้จำนวนมากเช่นปี'60
- ประเมินราคาเป้าหมายปี'61 ที่ 221.00 บาท

Financial Summary	2558	2559	2560F	2561F
Net Profit (Btmn)	34,181	31,815	32,079	36,078
EPS (Bt)	17.91	16.67	16.81	18.90
Growth (%)	-5.92%	-6.92%	0.83%	12.47%
BV (Bt)	189.56	198.56	209.48	221.77
Dividend (Bt)	6.50	6.50	5.88	6.62
PE (x)	8.52	9.57	11.25	10.00
PBV (x)	0.80	0.80	0.90	0.85
Dividend Yield (%)	3.44%	4.08%	3.11%	3.50%

ที่มา : BBL และประมาณการโดย AIRA



ที่มา : BIZNEWS



หุ้นในข่าว (กันหัน 6/12/2560)

GLOBAL ลั่นปี 61 โตต่อ เปิดสาขาใหม่ต้นยอด

เจาะ GLOBAL วางเป้าปี 2561 ขยายสาขาเพิ่ม 7-9 แห่ง ตั้งงบลงทุน 2 พันล้าน หวังปีรายได้เติบโต 10% เร่งเปิดสาขากัมพูชาไม่เกี่ยงกลางปี เล็งบุกตลาด CLMV เพิ่ม “วิฑูร สุริยวนากุล” การ์นต์ผลงานปีนี้ไม่ต่ำกว่า 1.94 หมื่นล้านบาท แม้กำลังซื้อชะลอตัว ขณะที่โบรกเชียร์ “ซ้อ” ให้เป้าหมายใหม่ 22 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 20.00

บาท

BCPG หุ่นโซลาร์รูฟ เข้าป้อมบางจาก-โรงงาน

BCPG ดีเดย์ตั้ง “โซลาร์รูฟ” บนหลังคาป้อมบางจากปีหน้า เน้นเข้าร่วมสร้างสถานีใหม่ปีละ 50 สถานี ควบคู่ทยอยปรับปรุงสถานีเดิม 1 พันสถานีทั่วประเทศ คาดใช้งบ 3-5 ล้านบาทต่อสถานี พร้อมตะลุยตั้งแผงโซลาร์ในนิคมหลัง ผู้ว่ากนอ.ไฟเขียว ด้านโบรกเพิ่มเป้าเป็น 25 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 23.22

บาท

TU สัญญาถ่านหิน มารจันทุนเพิ่ม เคาะเป้า 26 บาท

TU ส่งสัญญาถ่านหินตัวชัด จากมารจันทุนที่ปรับตัวดีขึ้น และโครงการริเริ่มลดต้นทุนในปี 2561 โดยเฉพาะแผนปรับโครงสร้างธุรกิจต่างประเทศ หวังหนุนให้ผลการดำเนินงานพลิกกลับมาสดใส เคาะราคาเป้าหมาย 26 บาทต่อหุ้น

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 22.31

บาท

ARROW จ้องชิงงาน 300 ล. พันจุดต่ำสุด-แบ็กล็อกหนา

ARROW ตั้งเป้ารายได้ปี 61 เติบโตไม่ต่ำกว่า 10-15% ตูงบานในมือกว่า 680 ล้านบาท ล่าสุดคว้งงานเดิมพอร์ต 120 ล้านบาท แยมอยู่ระหว่างประมูลงานราว 300 ล้านบาท หวังได้ 70% มงธุรกิจผ่านจุดต่ำสุด เร่งคุมต้นทุน พร้อมใส่เกียร์ลุยงาน Post Tension วางเป้า 3 ปีทยอยรายได้ 300 ล้านบาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 17.15

บาท

FVC เล็งแตกไลน์ธุรกิจ ทูมงบ 40 ล. อัปเดตกำลังผลิต

FVC แยมสนใจลงทุนธุรกิจสุขภาพและความงาม เตรียมทูมงบ 40 ล้านบาท ขยายกำลังผลิตน้ำยาไต่เทียม หลังกระแสตอบรับท่วมท้น ปักธงสิ้นปีกวาดรายได้ไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ส่วนปี 2561 ต้นผลงานโตไม่ต่ำกว่า 15-20%

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

PRM อัดฉีดงบ 7 พันล้าน รับเรือเพิ่ม 10 ลำอัพฐาน

PRM ตั้งเป้ารายได้ปี 61 โต 11-12% เดินหน้าเจรจาลูกค้าเพิ่มปี 60 วางแผนรับเรือเพิ่มอีก 10 ลำ มูลค่าลงทุนประมาณ 7 พันล้านบาท ส่วนผลงานไตรมาส 4/60 สดใส ทั้งปี 60 รายได้โตตามเป้า ฟากโบก ผลงานผ่านจุดต่ำสุด เคาะเป้า 16.20 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 14.70

บาท

AH ลั่นรายได้ปีหน้าโต 10% ทูม 400 ล้านดิลเทกโอเวอร์

AH ตั้งเป้ารายได้ปี 2561 โต 5-10% ตามอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มฟื้นตัว ดันกำไรสุทธิโตต่อเนื่องพร้อมตั้งงบลงทุน 300-400 ล้านบาท ปรับปรุงการผลิต-ซ็อกกิจการ ด้านนักวิเคราะห์ปรับเป้ากำไรปี 2561 เพิ่มขึ้น 25% ขึ้นเป้าราคา 40.50 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 37.20

บาท

ITD คว่ำงานใหม่ 1,942.89 ล้านบาท สายไฟใต้ดินเดิม Backlog ในมือ

ITD คว่ำงานใหม่ 1,942.89 ล้านบาท โครงการก่อสร้างงานโยธาพร้อมจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ไฟฟ้าและสายไฟใต้ดิน โครงการพระราม 3 ของกฟน. และอยู่ระหว่างล้งงานสายพานลำเลียงกระบี่และระบบตรวจจับวัตถุระเบิด (EDS) (ขาออก) สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส มูลค่า 3,798.76 ล้านบาท คาดรู้ผลกลางเดือน ธ.ค.นี้

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 4.92

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, SEA OIL, 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, UNIQU, UOBKH, UREKA, UWC, VGI, VIBHA, VNG, VNT, WAVE, WHA, WICE, WIUK, WIN, XO, ZMICO

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

หมายเหตุ : ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thai CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

www.aira.co.th