



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาด

SET	SET50	SET100
1,717.69 +2.70	1,113.30 +1.81	2,491.91 +3.51

มูลค่าการซื้อขาย	หน่วย (ลบ.)
มูลค่าการซื้อขาย	52,053.95
สถาบัน	+1,025.13
บัญชีหลักทรัพย์	+1,034.86
ต่างประเทศ	+657.63
ในประเทศ	-2,717.61

P/E (เท่า)	P/BV (เท่า)	Dividend Yield (%)
18.63	2.07	2.77

ที่มา : www.set.or.th

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดวันนี้

(+/-) ตลาดต่างประเทศ DJIA +143.08, NASDAQ +80.06, S&P +23.80, FTSE +42.45, CAC -7.84 และ DAX +35.48

DJIA, NASDAQ และ S&P ทำปัด New High ภายใต้มุมมองที่เป็นบวกต่อร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีขั้นสุดท้าย ที่ผ่านการรวมเนื้อหาของร่างกฎหมายของวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎร เมื่อวันศุกร์ตามเวลาสหรัฐ โดยคาดการณ์ว่าร่างกฎหมายดังกล่าว จะปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคลลงสู่ระดับ 21% จากระดับ 35% และมีผลบังคับใช้ทันทีในปี'61 จากเดิมที่จะชะลอออกไปอีก 1 ปีตามร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีของวุฒิสภา

ซึ่งวุฒิสภาจะลงมติในวันที่ 18/12/60 ต่อร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีขั้นสุดท้ายฉบับดังกล่าว และสภาผู้แทนราษฎรจะลงมติในวันที่ 19/12/60 และคาดปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมาย หลังสภาองเกรสผ่านร่างกฎหมายดังกล่าว ภายในวันที่ 25/12/60

ราคาน้ำมันดิบ (NYMEX) ส่งมอบเดือน ม.ค. +US\$0.26 อยู่ที่ US\$57.30 ต่อบาร์เรล หลังเบเกอร์ ฮิวส์ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐ เผยว่า จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐที่มีการใช้งาน ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 6 สัปดาห์ และยังได้รับปัจจัยหนุนจากข่าวการปิดท่อส่งน้ำมันในทะเลเหนือของอังกฤษ

ราคาทองคำ (COMEX) ส่งมอบเดือน ก.พ. +US\$0.4 อยู่ที่ US\$1,257.5 ต่อออนซ์ ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังได้รับปัจจัยกดดันจากเงินสหรัฐ ที่แข็งค่า รวมถึงตลาดหุ้นสหรัฐ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและทำ New High ยังส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย

ทิศทางตลาด

ตามตลาดต่างประเทศ? คาดมีโอกาสปรับขึ้นตามตลาดต่างประเทศส่วนใหญ่ ภายใต้ความคาดหวังที่เป็นบวกมากขึ้นต่อร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีของสหรัฐ ที่คาด ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ สามารถลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายภายในวันที่ 25/12/60 ตามที่ส่งสัญญาณก่อนหน้านี้ หลังการรวมร่างของวุฒิสภาและสภาผู้แทนฯ ขณะที่คาด (+) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปีหน้าเป็นต้นไป โดยคาดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจาก 35% เป็น 21% ซึ่งวุฒิสภาและสภาผู้แทนฯ จะลงมติต่อร่างฯ (หลังรวมเป็นร่างเดียว) ในวันที่ 18/12/60 และ 19/12/60 ตามลำดับ

ทางด้านปัจจัยในประเทศ แม้คาดยังได้รับปัจจัยกดดันจาก Fund Flow จากแรงขายสุทธิของต่างชาติ และ YTD ยอดขายสุทธิสะสม อยู่ที่ประมาณ 26,200 ล้านบาท แต่คาดยังได้รับการชดเชยจากแรงซื้อสุทธิของสถาบันในประเทศที่มีเข้ามาต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงท้ายปี

(+) กลุ่มพลังงาน ที่คาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่คาดยังทรงตัวในระดับ 55 – 64USD

พร้อมแนะนำติดตาม (1) การประชุม กนง. (20/12/60) และ (2) Window Dressing – งบปี'60 ในช่วงปลายปี

และยังแนะนำ

- (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 ที่ผลการดำเนินงานยังมีความแข็งแกร่งต่อเนื่อง
- (5) กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ โดยบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากค่าโฆษณาที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง และเรตติ้งที่อยู่ในอันดับต้นๆ เช่น MONO และ WORK
- (6) กลุ่มท่องเที่ยว ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ยังคงเติบโตต่อเนื่อง เช่น CENTEL, MINT และ SPA
- (7) กลุ่มขนส่ง ยังได้รับผลดีจากการท่องเที่ยว เช่น AOT และ PSL จะได้รับผลดีจากค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้น

(+) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศสุทธิ +658 ล้านบาท สะสม YTD -26,246 ล้านบาท (ปี'57 และ 58 ยอดขายสุทธิสะสม 36,173 ล้านบาท และ 154,346 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ปี'59 ซื้อสุทธิสะสม 77,927 ล้านบาท)

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี +0.01 อยู่ที่ 2.36%

(ระดับสูงสุด 3.77% เมื่อ กพ.'54)

ดัชนีความเสี่ยง (VIX) -1.07 มาอยู่ที่ 9.42

หุ่นแหะน้ำ : IVL

ประเด็นที่ต้องติดตาม 18 - 22 ธ.ค. 60

18/12/60 สหรัญญ์ เป็ดเผย

- (1) ดัชนีการผลิตของรัฐนิวยอร์กเดือนธ.ค.
- (2) ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนธ.ค.

19/12/60 สหรัญญ์ เป็ดเผย

- (1) ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ย.
- (2) ตัวเลขฉบับที่เดินสพัดประจำไตรมาส 3/2017

20/12/60 ไทย – ประชุม กนง. (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ล่าสุด 1.50%)

สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย.
- (2) สต็อกน้ำมัน

21/12/60 สหรัญญ์ เปิดเผย

- (1) ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน
- (2) ประมาณการครั้งที่ 3 ของ GDP – 3Q/60
- (3) ผลสำรวจดัชนีกิจกรรมการผลิตในเขตมิด-แอตแลนติก - ช.ค.
- (4) ดัชนีราคาบ้านเดือนค.ค.
- (5) ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐเดือนพ.ย.

22/12/60 สหรัญญ์ เปิดเผย

- (1) ยอดส่งซื้อสินค้าคงทนเดือนพ.ย.
- (2) รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนพ.ย.
- (3) ยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ย.
- (4) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐในช่วงท้ายเดือนธ.ค.

นักวิเคราะห์ : จิตรลดา เลหาพันธ์ โทร. 02-684-8788



หุ้นแนะนำ

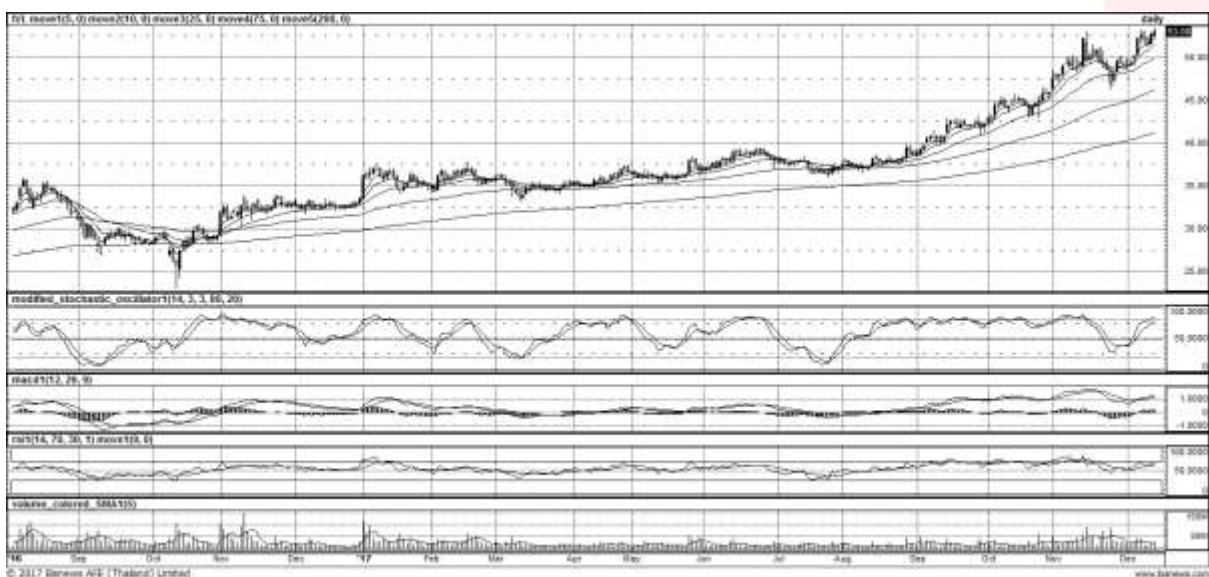
IVL : ได้ประโยชน์ หลังสหรัฐฯ บังคับใช้ร่างกฎหมายปฏิรูปภาษี

- EBITDA ของ IVL มาจากประเทศสหรัฐฯ ประมาณ 32% ซึ่งปัจจุบันสมาคมเกรสอยู่ระหว่างรื้อร่างกฎหมายของวุฒิสภาและสภาผู้แทนฯ คาดผลการดำเนินงานของ IVL ที่สหรัฐฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 1,000 ล้านบาท หากมีการบังคับใช้ร่างกฎหมายปฏิรูปภาษี
- IVL มุ่งเน้นที่จะผลิต High Value Added (HVA) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรขั้นต้นสูงกว่าผลิตภัณฑ์ทั่วไป โดยในปี'60 ปริมาณการผลิต HVA อยู่ที่ 2.0 ล้านตันต่อปี เพิ่มขึ้นจาก 1.5 ล้านตันต่อปีเมื่อปี'58 ขณะที่ผลิตภัณฑ์ HVA มีกำไรขั้นต้นสูง คาด EBITDA margin/ton อยู่ที่ประมาณ 200 USD/ton เทียบกับสินค้าทั่วไปของ IVL ที่มี EBITDA margin อยู่ที่เพียง 60 USD/ton
- คาดปี'60 มีกำไรสุทธิ 13,255 ล้านบาท ยังคงแข็งแกร่ง เมื่อเทียบกับปี'59 ซึ่ง IVL มีกำไรพิเศษจากการต่อรองซื้อกิจการก่อนภาษีจำนวนประมาณ 6,700 ล้านบาท ขณะที่คาดในปี'61 มีกำไรสุทธิ 15,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% ส่วนหนึ่งจากการเพิ่มกำลังการผลิตต่อเนื่อง เฉลี่ย 10.4%ต่อปี คาดอยู่ที่ 10.6 ล้านตันในปี'61 จาก 8.7 ล้านตัน เมื่อในปี'59
- ประเมินราคาเป้าหมายปี'61 ที่ 59.00 บาท

Financial Summary

	FY15	FY16	FY17F	FY18F	FY19F
Revenue (MB.)	234,698	254,620	273,665	310,610	335,117
Growth (%)	-3.78%	8.49%	7.48%	13.50%	7.89%
Net Profit	6,609	16,197	13,255	15,914	16,479
Growth (%)	295%	145.1%	-18.2%	20.1%	3.6%
EPS (Bt.)	1.37	3.36	2.75	3.31	3.42
BV (Bt.)	16.58	18.50	20.18	22.19	24.28
Dividend (Bt.)	0.48	0.66	0.95	1.16	1.20
P/E (x)	35.5	14.5	17.7	14.7	14.2
P/BV (x)	2.9	2.6	2.4	2.2	2.0
Dividend Yield (%)	0.98%	1.35%	1.95%	2.37%	2.46%

ที่มา : IVL และประมาณการโดย AIRA



ที่มา : BIZNEWS



หุ้นในข่าว (หุ้นหุ้น 18/12/2560)

TK เข้าซื้อมอไซค์โตเด่น พอร์ตสินเชื่อปี 61 พุ่ง 10%

TK ตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อปี 2561 โต 10% สอดคล้องภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศเติบโตดี เดินหน้าขยายสาขาต่างประเทศเมียนมา-กัมพูชา-ลาว ตั้งเป้าปี 2563 มีสัดส่วน 50% ของพอร์ตรวม พร้อมคุม NPL เหลือ 4% เล็งออกหุ้นกู้เพิ่ม ฟากโบรกเคาะกำไรปีนี้ 528 ล้านบาท มองเป้า 19.50 บาท

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 18.97 บาท

GLOBAL รุกสาขาเต็มมารจีน-กำไร เป้าหมาย 22 บาท

GLOBAL ผลงานปี 2561 แนวโน้มกำไรเติบโตแข็งแกร่งถึง 22% ได้แรงหนุนจากยอดขายสาขาเดิมและมารจีนเพิ่ม พร้อมเดินแผนรุกขยายสาขาใหม่ โบรกมองเป็นหุ้น Laggard มากที่สุดในกลุ่มพาณิชย์ เคาะราคาเป้าหมาย ที่ 22 บาท

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

THAI ผนึกแอร์บัสร่วมทุน ผุดศูนย์ซ่อมอากาศยาน

“ดร.สมคิด จาตุศรีพิทักษ์” หนุน THAI ร่วมทุนแอร์บัสจัดตั้งศูนย์ให้บริการธุรกิจซ่อมบำรุงอากาศยานอยู่ตะกั่ว ภายในไตรมาส 1/2561 คาดใช้เงินลงทุน 1.1 หมื่นล้านบาท เผยผลตอบแทน IRR ที่ 13% ใช้เวลาคืนทุน 11 ปี แยม 3 ปี ไทยขึ้นแท่นเป็นศูนย์กลางการบินของภูมิภาค

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 18.07 บาท

NWR ลุ้นผลงานพลิกบวก แดงไลน์ธุรกิจครบเครื่อง

NWR มั่นใจปี 2560 ตัวเลขพลิกกลับเป็นบวก จากรับรู้รายได้ Backlog ปัจจุบันที่ 11,000 ล้านบาท ด้านอสังหาริมทรัพย์ 1,400-1,500 ล้านบาท ส่วนผลงานปี 2561 รายได้โตไม่ต่ำกว่า 10% จากงานประมูลใหม่ 30,000 ล้านบาท คาดได้รับงาน 13,000 ล้านบาท วางงบลงทุนธุรกิจอาหารราว 5-10 ล้านบาท พร้อมวางแผนส่งซอสและซูปสำเร็จรูปขายจีน

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 1.32 บาท

RJH ขยายเตียงดันรายได้ อพฐาหนุนรียอดผู้ป่วย

RJH ตั้งเป้ารายได้ปี 2561 โตไม่ต่ำกว่า 10-15% อพฐาหนุนแพทยเฉพาะทางดึงยอดการเข้ารับรักษาเพิ่มขึ้น เดินหน้าแผนเจาะกลุ่มเป้าหมายในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ฟังโรงพยาบาลราชธานีโรจนะ ฟอรัมดีถึงจุดคุ้มทุนแล้ว พร้อมไถ่ถอนทรัพย์สินเข้ากระเป๋าคืนสุบ ขณะที่ยังศึกษาซื้อกิจการต่อเนื่อง

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 33.25 บาท

CRD ประเดิมชนะประมูลฟก. ใส่เกียร์ลุยงานเอกชน 300 ล้าน

“เชียงใหม่ริมตอ” เผยชนะประมูลก่อสร้างสถานีไฟฟ้าฟก. มูลค่ากว่า 112 ล้านบาท รอเซ็นสัญญาในเดือนนี้ ติดเครื่องย่นประมูลงานเอกชนต่อเนื่องในเดือนธันวาคมอีก 300 ล้านบาท ชี้พยายามหาโอกาสประมูลงานทั้งภาครัฐ และเอกชนที่ทยอยออกมาต่อเนื่องเต็ม Backlog รวมเป็นมูลค่า 650 ล้านบาท

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

SUPER ปี 61 โตก้าวกระโดด กำลังผลิตในมือพุ่ง 863MW

SUPER เฮ! คว่า PPA โครงการรับซื้อไฟฟ้าจาก SSP Hybrid Firm ของ กกพ.เพิ่มอีก 16 เมกะวัตต์ ส่งผลให้มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในมือเพิ่มขึ้น 863 เมกะวัตต์ ด้านบิกบอส “จอมทรัพย์ โลจาเยะ” พร้อมใส่เกียร์เดินหน้าขยายการลงทุนเต็มสูบ แยมเร็วๆ นี้เตรียมปิดจ๊อบ Private PPA หนุนรายได้กำไร ปี 2561 โตก้าวกระโดด

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 1.57 บาท

BBL ส่องเอสเอ็มอีเริ่มฟื้นตัว อานิสงส์ดันพอร์ตสินเชื่อโต

BBL คาดสินเชื่อเอสเอ็มอีปี 2561 ขยายตัวต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจที่เติบโตดี ส่วนปีนี้โตตามเป้าที่ 3-5% ด้าน NPL มองผ่านจุดต่ำสุดแล้ว มีแนวโน้มปรับลดลง พร้อมหนุนเอสเอ็มอีเข้าถึงสินเชื่อมากขึ้น

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 225.00 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, AUCT, 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, TPC, 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

www.aira.co.th