

บล. โกลเบติก : รายงานภาวะตลาดหุ้นรายวัน 08/11/60

FONT **A+** **A-**

SHARE

Market Summary 07-11-17

Close	1,712.75	Volume	Bt56759M
Change	1.01	P/E	18.66
%Change	0.06%	P/BV	2.08

หุ้นแนะนำพิเศษ

TKS (ราคาปิด 16.90 บาท ราคาเหมาะสม 15.90 บาท)

- ทำธุรกิจสิ่งพิมพ์และกระดาษ ทั้งแบบทั่วไป (ในเสร็จ ใบฝากเงิน เป็นต้น) และแบบพิเศษ (การพิมพ์ลดการทำให้เป็นต้น) สัดส่วนในกำไร 50% และส่วนแบ่งกำไรจาก **Synex** (ธุรกิจค้าส่งสินค้า IT ทุกประเภท) ซึ่ง TKS ถือหุ้น 38.5% คิดเป็นอีก 50% ของกำไร
- Outlook กำไร Bloomberg Consensus ปี 60 เดบิต 10.4%YoY มาจาก **SYNEX** ที่ฝ่ายวิจัยคาดเดบิต 26.4%YoY และมาจากธุรกิจเดิมที่ได้รับผลบวกจากทั้งการเพิ่มกลุ่มลูกค้าที่เป็นแบรนด์ชั้นนำและการขยายตลาดไป CLMV ด้าน Valuation หากอ้างอิงวิธี Sum of the part โดยใช้ราคาหุ้นของ **SYNEX** ในปัจจุบัน กล่าวคือ นำ Market Cap. ปัจจุบันของ TKS (6.08 พันล้านบาท.) มาหักออกด้วย Market Cap. ของ **SYNEX** ในสัดส่วน 38.5% (4.77 พันล้านบาท.) และหารด้วยกำไรของ TKS ที่หักส่วนแบ่งกำไรจาก **SYNEX** พบว่ามูลค่าส่วนที่เหลือเฉพาะธุรกิจสิ่งพิมพ์และกระดาษ คิดเป็น Forward PER เพียงแค่ 7 เท่า แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร"

Market View : เก็งกำไรในกรอบ

Technical insight : THANI KTC

หุ้นแนะนำพิเศษ : TKS

หุ้นมีข่าว : PACE ADVANC TISCO SPALI-W4

ภาวะตลาดหุ้นไทยวันก่อน ทรงตัวแดนบวกก่อนปรับตัวลดลงช่วงบ่าย กลุ่ม ENERG ยังหนุนหลัก ตามราคาน้ำมันปรับขึ้น และ COMM รายตัวจาก "ข้อปชวชชาติ" โดยรวม SET Index ปิดที่ 1,712.75 จุด (+1.01 จุด) Volume 5.67 หมื่นลบ. โดย Foreign Net +257.78 ลบ. TFEX Net -1,292 สัญญาตราสารหนี้ -999 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 4 แม้ว่าตลาดจะกังวลเรื่องร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีอาจไม่ผ่านความเห็นชอบจากสภา
+ครม.ไฟเขียว ข้อปชวชชาติช่วง 11 พฤศจิกายน-3 ธันวาคม 2560 นี้ ลดหย่อนภาษีไม่เกิน 15,000 บาท

-น้ำมันดิบปรับตัวลงจากนักลงทุนเทขายทำกำไร แม้ว่าโอเปกหวังบรรลุล้นตามมติขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิต ก่อนประชุมวันที่ 30 พ.ย.

-คลัง เผยหนี้สาธารณะคงค้างสิ้นเดือน ก.ย. อยู่ที่ 42.29% ของ GDP โดยมูลหนี้เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 94,480.81 ล้านบาท

-เยอรมนีเปิดเผยว่า ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีเดือนก.ย.หดตัวลง 1.6% จากยอดผลิตสินค้าทุนตามโรงงานที่ว่างลงอย่างหนัก

+/-กกร.ยังคงคาดการณ์ GDP ที่ 3.7-4.0% ส่งออกที่ 6.5-7.5% แม้เหตุอุทกภัยกระทบศก.บ้าง-จับตาเงินบาทมีแนวโน้มผันผวน

+/- Fund Flow ยังผันผวนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อที่ 258 ล้านบาท ขณะที่เงินบาทอ่อนค่าสู่ 33.12 Bath/USD โดยนักลงทุนต่างชาติยังมีสถานะ Short TFEX ตั้งแต่เดือนก.ย. ราว 1.04 แสนสัญญา)

**8 พ.ย.กำหนดประชุมกนง. ตลาดจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม

ภาวะตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ และแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่ดีในช่วงปลายปี โดยยังมีปัจจัยกดดันจาก fund flow ผันผวน และราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น คาดวันนี้ SET จะผันผวนในกรอบ 1,703-1,720 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เก็งกำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- กลุ่มรับเหมาฯ การจัดตั้งไทยแลนด์ฟิวเจอร์พาร์ค และการร่วมทุน PPP
- มาตรการข้อปชวชชาติ CPALL COM7 **SYNEX** ROBINS HMPRO BJC MINT
- การปฏิรูปภาษีของสหรัฐ IVL EPG
- กลุ่มที่คาดว่างบ Q3/2560 จะเดบิตขึ้น ได้แก่ BCPG HARN FTE ATP30 COMAN XO TPCH **SYNEX** ASIMAR JWD ERW CKP CPN SPALI

หุ้นมีข่าว

PACE จะออกหุ้นเพิ่มทุน 1.3 หมื่นล้านบาท แบ่งจัดสรร

- 1)หุ้นเพิ่มทุนไม่เกิน 7.52 พันล้านบาท ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) 1 หุ้นเดิมต่อ 2 หุ้นใหม่ที่ราคาหุ้นละ 0.50 บาท กำหนดจองซื้อและชำระค่าหุ้น 9-12 ม.ค.61 และ 15 ม.ค.61
- 2) จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนไม่เกิน 1.5 พันล้านบาทรองรับการใช้สิทธิ
- PACE-W1 ให้ฟรีแก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ในสัดส่วน 5 หุ้นเพิ่มทุนต่อ 1 วอร์เรนด โดยวอร์เรนดมีอายุ 6 เดือน อัตราการใช้สิทธิ 1 วอร์เรนด ต่อ 1 หุ้นใหม่ที่ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 0.80 บาท
- และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนไม่เกิน 2.51 พันล้านบาท รองรับ PACE-W2 ที่ให้ฟรีแก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ในสัดส่วน 3 หุ้นเดิมต่อ 1 วอร์เรนด โดยวอร์เรนดมีอายุ 5 ปี อัตราการใช้สิทธิ 1 วอร์เรนด ต่อ 1 หุ้นใหม่ที่ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 2 บาท
- 3) หุ้นเพิ่มทุนที่เหลือไม่เกิน 1.5 พันล้านบาทจะจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด (PP) โดยยังไม่มีรายละเอียด
- บริษัทคาดว่าจะระดมทุนได้ไม่ต่ำกว่า 3.76 พันล้านบาท เพื่อใช้ในการปรับโครงสร้างหนี้ในวงเงินประมาณ 3.5 พันล้านบาท
- กำหนด XM 17 พ.ย. วันประชุมผลท. 14 ธ.ค.
- ทั้งนี้ SIRI – PACE บันทึกลงขอลงในการซื้อขายโครงการนิมิตหลังสวน (ทั้งโครงการ) และห้องชุดที่พักอาศัยในโครงการเดอะ ริทซ์-คาร์ลตัน เรสซิเดนเชส บางกอก ส่วนที่เหลือทั้งหมด (จำนวน 53 ห้องชุด) ในโครงการอาคารชุดมหานคร Due Diligence รว 60 วัน
- ADVANC (ราคาปิด 186.50 บาท Bloomberg Consensus 208.07 บาท) ดึงพาร์ตเนอร์ ร่วมลงทุนแบบ Joint Venture รุกบริการบนโครงข่ายมือถือ พร้อมเดินทางประมูลคลื่นสัญญาใหม่ ต่อเนื่องหากราคาเหมาะสม ย้ำชัดแม้ไม่มีการลงทุนใหม่ยังคงนโยบาย การจ่ายปันผล 70% ต่อเนื่อง 5 ปี (ที่มา : ทุนหุ้น)
- ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ADVANC ใช้งบลงทุนต่อปีเพิ่มขึ้นจากกว่า 1.6 หมื่นลบ. ในปี 55 เป็นมากกว่า 5.5 หมื่นลบ. ในปี 59 ส่วนงวด 9M60 ใช้เงินลงทุนกว่า 3.3 หมื่นลบ. ทั้งปี 60 บริษัทตั้งเป้าอยู่ที่ 4 - 4.5 หมื่นลบ. เริ่มเห็นทยอยลดลงเป็นปีแรก และบริษัทยังมีแผนที่จะทยอยปรับลดงบลงทุนอย่างต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยคาดว่า เป็นการส่งสัญญาณจบ Phase การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและเริ่มเข้าสู่ช่วงการทยอยฟื้นตัวของผลประกอบการ ทั้งนี้ การปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลน่าจะเป็นอีกประเด็นที่ประคองและฟื้นฟูสถานะทางการเงินที่ปัจจุบันมี D/E Ratio สูงถึง 5.68 เท่า ได้ในอัตราเร่งตัวขึ้น Bloomberg Consensus ยังโชว์ Upside รว 11.6% น่าสนใจ "ทยอยซื้อสะสม" และติดตามการเก็บเกี่ยวผลผลิตจากการลงทุนอย่างหนักนับจากนี้ GBS Research
- TISCO (ราคาปิด 87 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 88.13) ผู้บริหารเปิดเผยว่าการตั้งสำรองหนี้สูญใน 4Q60 จะมากกว่า 3Q60 เนื่องจาก NPL เพิ่มขึ้นหลังรับโอนพอร์ตรายย่อยจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) (SCBT) ซึ่งมี %NPL ณ ปลาย 3Q60 รว 3% ทำให้ %NPL ปลายปีมีแนวโน้มสูงขึ้นจากระดับ 2.3% ปัจจุบันอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อโดยคุณภาพ (Coverage ratio) 185% สูงกว่าระบบที่มีเฉลี่ยราว 130-140% คาดสิ้นเชื่อบปีนี้คาดโต 10%
- วันนี้ SPALI-W4 จะเริ่มซื้อขายเป็นวันแรก อัตราส่วนการแปลง 1:1 ราคาใช้สิทธิ 4 บาท มีสถานะเป็น in the money ราคาปิด SPALI ที่ 25 บาทคำนวณราคาเหมาะสม SPALI-W4 ได้เท่ากับ 21.12 บาท

นักวิเคราะห์ 02-672-5999
วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
ชัยยศ วิวางกูร ext.5805
ณัฐวดี วงศ์เขาวรรักษ์ ext.5936
ธนวิทย์ พิเชษฐศิริพร ext.5940

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ระพีพัฒน์ ด่านไพบูลย์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์

ข่าวยอดนิยม 8 พ.ย. 2560

- PACE เพิ่มทุน 1.3 หมื่นล้านบาท ขาย RO ทั่ววอร์เรนด 2 ชุด - PP พร้อมเงิน MOU ขาย 2 โครงการให้ SIRI
- หุ้นฮอต!! : BIG จับตาโค้งสุดท้ายหุ้นได้หรือไม่ หลัง Q3/60 ทำ นท.ผิดปกติ
- บล.ธนชาติ : รายงานภาวะตลาดหุ้นรายวัน 08/11/60
- สรุปหุ้นเด่นทางเทคนิค (08/11/60)
- ข่าวนี้ที่ 1 : ครม.ไฟเขียว ข้อปชวชชาติ -หุ้นค้ำประกันท่องเที่ยว!