

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: จันทร์ 13 พฤศจิกายน 2560

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3379

หน้า: 13(ล่าง)

Col.Inch: 55.84

Ad Value: 30,712

PRValue (x3): 92,136

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: คิดแบบ Yuanta

ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมายังเป็น ภาพของการแกว่งในกรอบที่เคย ประเมินไว้ 1,690-1,720 จุด เนื่องจาก ชาติบัจฉัยใหม่เข้าหาธนาคารลงทุน เป็น เพียงการเกะติดไปกับผลการดำเนินงาน ที่ทยอยประกาศ มีเพียงราคาน้ำมันดิบ



6 เดือน เข้าวันที่ 14 พ.ย.ตามเวลา ประเทศไทย คาดว่า SAWAD จะได้เข้า ใน MSCI Thailand รอบนี้ ส่วน BEC จะถูกคัดออก

• และงาน SET in the City 2017 ระหว่างวันที่ 16-19 พ.ย.

NYMEX/BRENT ที่ขยับขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง จากความกังวลต่อ ปัญหาการเมืองในตะวันออกกลาง และซาอุ ประกาศเริ่มลดการส่งออกน้ำมันดิบรายวันตั้งแต่เดือน.ค.เป็นต้นไป ทำให้กลุ่มพลังงาน/ปิโตรเคมี ทรงตัวในระดับที่แข็งแกร่ง ช่วยประคองภาพรวม SET INDEX ตลอดจนสัปดาห์ที่ผ่านมาได้เป็นอย่างดี

สำหรับหุ้นที่แนะนำในสัปดาห์ที่ผ่านมาทั้ง BEM/JWD/MBK ถือว่าทรงตัวถึงขยับขึ้นได้ดี ตามแนวโน้มผลการดำเนินงาน BEM สามารถทำกำไรสูงสุดใหม่ได้ตามคาด JWD เห็นสัญญาณเติบโต QoQ ต่อเนื่อง แนวโน้มยังเป็นบวกได้ต่อ และ MBK แม้ว่าจะยังไม่ประกาศงบการเงิน แต่เราเชื่อว่า MBK จะรายงานกำไรเติบโตได้ ทั้ง QoQ และ YoY ได้ตามคาด

ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ "เบน" ยังคงให้ภาพลักษณะ Sideways ในกรอบระหว่าง 1,675/1,680-1,710/1,720 จุด โดยปัจจัยเด่นได้แก่

- เกะติดไปกับการประกาศงบการเงิน 3Q/60 ที่จะสิ้นสุดในเช้าวันที่ 16 พ.ย.นี้
- การประกาศหุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณดัชนี MSCI รอบ

ด้วยปัจจัยเด่นข้างต้น ทำให้กลยุทธ์หลักของการลงทุนยังเป็น "การเก็งกำไรหุ้นรายตัว" เป็นสำคัญ เพราะภาพใหญ่ของตลาดหุ้นยังมีทิศทางที่ไม่ชัดเจน รวมถึงกระแสเงินทุนต่างชาติที่ลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่เกือบตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม หากสหรัฐไม่สามารถผลักดันการปรับโครงสร้างภาษีได้ทันภายในสิ้นปีนี้อาจทำให้เงินดอลลาร์สหรัฐกลับมาอ่อนชั่วคราว และกลายเป็นปัจจัยบวกระยะสั้นต่อกระแสเงินทุนต่างชาติในตลาดเอเชียเกิดใหม่ รวมถึงตลาดหุ้นไทยได้ เรามองว่า แรงขายจากนักลงทุนกลุ่มนี้จำกัดมากยิ่งขึ้น แต่อาจมีแรงซื้อกลับเพื่อ Covered Short หุ้นก่อนหน้านี้ได้เช่นกัน ทำให้ภาพรวม SET INDEX แกว่งในกรอบตามที่ประเมินไว้

หุ้นเด่นในสัปดาห์นี้ "เบน" ขอแนะนำ

1. JWD : รายงานกำไรสุทธิ 3Q/60 เท่ากับ 56.6 ล้านบาท ใกล้เคียงกับที่ทางหยวนต้าคาด และแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 4Q/60 จะเติบโต QoQ ต่อเนื่อง จากผลของฤดูกาล และการเพิ่มพื้นที่ในธุรกิจคลังสินค้าท้องถิ่น ขณะที่มียปัจจัยบวกระยะสั้นรออยู่

ประมาณการกำไรสุทธิ : JWD - Bloomberg Consensus

Item	3Q 2015 Est.	3Q 2015 Act.	3Q 2016 Est.	3Q 2016 Act.
Revenue	1,212,291	1,212,291	1,212,291	1,212,291
Operating Profit	111,808	111,808	111,808	111,808
Net Profit	46,509	46,509	46,509	46,509
EPS	1.17	1.17	1.17	1.17

ที่มา : Bloomberg

ราคาก่อนขึ้นนิวคลีอัส 6000 แกลลอรี่



ที่มา : Bloomberg

Bloomberg Consensus : BEM - 3Q60 Earnings Estimate

Item	3Q 2015 Est.	3Q 2015 Act.	3Q 2016 Est.	3Q 2016 Act.
Revenue	1,212,291	1,212,291	1,212,291	1,212,291
Operating Profit	111,808	111,808	111,808	111,808
Net Profit	46,509	46,509	46,509	46,509
EPS	1.17	1.17	1.17	1.17

ที่มา : Bloomberg

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: จันทร์ 13 พฤศจิกายน 2560

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3379

Col.Inch: 55.84 Ad Value: 30,712

หน้า: 13(ล่าง)

PRValue (x3): 92,136

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: คิดแบบ Yuanta

ทั้งการขายสินทรัพย์เข้ากองทุน REIT และการสรุปดีล M&A ในธุรกิจท่องเที่ยวประเทศอินโดนีเซีย คาดว่าจะเห็นความชัดเจนภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งจะทำให้ JWD มีกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนใน 4Q/60 ราว 300-500 ล้านบาท ราคาเหมาะสม 14.10 บาท และมองว่าการจัดประชุมนักวิเคราะห์ในวันที่ 13 พ.ย. นี้ ตลาดจะมีมุมมองเชิงบวกต่อ JWD มากขึ้น และมีโอกาสที่จะเห็นการปรับประมาณการและราคาเหมาะสมของนักวิเคราะห์ในตลาดตามมาได้เช่นกัน หลัง 9M/60 ทำกำไรสุทธิทั้งสิ้น 146 ล้านบาท เทียบกับ Bloomberg Consensus คาด 225 ล้านบาท

2. LANNA : คาดประกาศในวันที่ 14-15 พ.ย. เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q/60 เท่ากับ 181 ล้านบาท เติบโต 12% QoQ และ 144% YoY แต่มีโอกาสดังกล่าวที่เราคาดการณ์ได้ เพราะหากพิจารณาไปยังหุ้น AGE/BANPU ส่วนของธุรกิจด้านหินขายตัวในอัตราเร่งอย่างเห็นได้ชัด จากราคาขายเฉลี่ยที่ดีขึ้น หากออกมามากกว่าที่เราคาดการณ์ ย่อมมีผลต่อประมาณการกำไรสุทธิทั้งปีในปีที่เราคาดว่า 594 ล้านบาท เติบโต 193% YoY และอาจรวมถึงปีหน้าที่จะปรับประมาณการกำไรสุทธิขึ้นได้ จากสมมติฐานราคาขายถ่านหินเฉลี่ย นอกจากนี้ปัจจัยเด่นระยะสั้นกับข้อสรุปโรงไฟฟ้าถ่านหินแบบ Mine Mount ขนาด 200MW ที่รัฐบาลอินโดนีเซียจะต้องหาข้อสรุปภายในสิ้นเดือนพ.ย. นี้ เพื่อไม่ให้กระทบต่อแผนการจ่ายไฟฟ้า ปัจจัยดังกล่าวทำให้เราเชื่อว่าราคาหุ้นจะยังมี Catalyst เชิงบวกอยู่อีกมาก ราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 20.00 บาท

2Yr Forward
PER : MBK



ที่มา : Bloomberg