

แนวโน้มการลงทุนประจำเดือน ตุลาคม 2560

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน

1. 2-4 ต.ค. นายกรัฐมนตรีเยือนสหรัฐอเมริกาตามคำเชิญของ ปธน.ทรัมป์ คาดรัฐบาลเดินสายโปรโมท EEC ด้วย
2. 12 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คาดแจ้งทิศทางชัดเจนว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อใด
3. 21 ต.ค. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ประกาศงบการเงินไตรมาส 3/60
4. 26 ต.ค. พระราชพิธีถวายพระเพลิงพระบรมศพพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช
5. 26 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดคงทั้งอัตราดอกเบี้ยและนโยบาย QE
6. 28 ต.ค. ออกทุกซ์ เก็บผ้า-ป้ายขาวดำทั้งหมดตามที่สาธารณะและสถานที่ราชการออกไป
7. 30-31 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คาดคงทั้งอัตราดอกเบี้ยและนโยบาย QE
8. 31 ต.ค.-1 พ.ย. ประชุม FOMC คาดเพดคงอัตราดอกเบี้ย 1.25% และรอประกาศขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า 12-13 ธ.ค.
9. เดือน ต.ค. ทวีตทุกของงดรายการบันเทิงเนื้อหาไม่เหมาะสม
10. เดือน ต.ค. ปิดพระบรมมหาราชวัง งดให้ชาวต่างชาติเข้าชม

กลยุทธ์การลงทุนในสถานการณ์เดือน ตุลาคม

จากปัจจัยที่กล่าวมา ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มทรงตัวเคลื่อนไหวในกรอบเป็นโอกาสเก็บหุ้นพื้นฐานดี โดยเรามองตลาดอยู่ในขาขึ้น นับแต่ไตรมาส 4 และปี 2018 แนะนำ

1. หุ้นวัฏจักรเศรษฐกิจโลก : พลังงาน ไฟฟ้า
2. สินค้าอุปโภคบริโภค: อาหารและเครื่องดื่ม
3. หุ้นปันผลดี: อสังหาริมทรัพย์

หุ้นเด่นประจำเดือน

ข้อมูลสถิติปี 2560

ชื่อหุ้น: CKP	EPS	P/B	ราคา	ราคาเป้าหมาย
	บาท	เท่า	บาท	บาท
<p>เหตุผล: เราคาดว่ากำไรสุทธิในช่วง 2H60 ของ CKP มีแนวโน้มจะดีขึ้นกว่าในช่วง 1H60 ซึ่งขาดทุน 33 ล้านบาท เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2560 เท่ากับ 343 ล้านบาท และคาดว่ากำไรสุทธิปี 2561 เป็น 543 ล้านบาท เติบโต 58%YoY และตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นไปหลังจาก CKP สามารถรับรู้รายได้ธุรกิจไฟฟ้าจากโครงการไชยะบุรี จะทำให้อัตรากำไรสุทธิช่วงปี 2561-2563 เติบโตเฉลี่ย 92% ต่อปี เราให้ราคาเป้าหมายของ CKP เท่ากับ 3.94 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดมูลค่าธุรกิจของไชยะบุรี เท่ากับ 2.15 บาท และคงมูลค่าของธุรกิจไฟฟ้าโครงการเดิมที่ประกอบด้วยโครงการน้ำจิม 2 โครงการโรงไฟฟ้าบางปะอิน โครงการ 1 และโครงการ 2 และโครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าเล็ก ๆ อีกหลายโครงการรวม 1.79 บาทต่อหุ้น ซึ่งหากเรารวม Potential ในอนาคตที่ CKP อาจจะได้รับสัมปทานผลิตไฟฟ้าจากเขื่อนในลาวอีกแห่งขนาด 1,400 เมกะวัตต์ หากถือหุ้นกันในส่วนเท่ากับโครงการไชยะบุรี คือ CKP มีสัดส่วนการถือหุ้น 30% คาดว่าจะเพิ่มมูลค่าให้ CKP ได้อีกอย่างน้อยราว 1.50-2.00 บาทต่อหุ้น จึงเห็นว่า CKP ยังมี Upside จากธุรกิจไฟฟ้าพลังน้ำอีกมาก เพราะธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจากเขื่อนมีต้นทุนที่ถูกมากไม่มีค่าเชื้อเพลิง และจะเป็นพลังงานไฟฟ้าลำดับแรกที่จะถูกเรียกให้จ่ายไฟฟ้าจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) จึงมีความมั่นคงทางรายได้มาก หากปริมาณน้ำมากพอที่จะผลิตไฟฟ้า เราแนะนำซื้อ</p>	0.05	1.5	3.58	3.94
<p>ชื่อหุ้น: GLOBAL</p> <p>เหตุผล คาดว่ากำไรสุทธิเติบโตได้ดีในช่วง 2H60 จากฐานเดิมที่ต่ำมากของ 2H59 นอกจากนี้คาดว่าภาครัฐบาลจะเริ่มการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงออกทุกซ์ในปลายเดือน ต.ค. คาดว่าความเชื่อมั่นและกำลังซื้อจะฟื้นตัวกลับมา นอกจากนี้ บริษัทคาดว่าจะมีการออก Private Brand เพื่อเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นให้ดีขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขายใน 2H60 ให้ดีขึ้นกว่าช่วง 1H60 คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2560 ที่ 0.43 บาท เพิ่มขึ้น 10%YoY และปี 2561 เท่ากับ 0.50 บาท เพิ่มขึ้น 16%YoY</p>	0.43	3.6	15.90	18.00

หุ้นเด่นประจำเดือน	ข้อมูลสถิติปี 2560			
<p>ชื่อหุ้น: TIPCO</p> <p>เหตุผล: เราคาดว่า TIPCO แข็งแกร่งด้วยปัจจัยบวก 4 ประการคือ (1) อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสับปรดระป้องกันและน้ำสับปรดดีขึ้นในปีนี้ จากราคาสับปรดสดซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตปรับตัวลดลงจากปีก่อนราว 44% (2) น้ำแร่ "ออรา" กลับขึ้นมามีส่วนแบ่งตลาดสูงเป็นอันดับหนึ่ง 50% เทียบกับปีก่อนที่มีส่วนแบ่งตลาด 30% เป็นที่สอง นอกจากนี้บริษัทยังเตรียมแผนการเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มจาก 120 ล้านขวด เป็น 300 ล้านขวด ในไตรมาส 3/61 (3) การซื้อหุ้นส่วนที่เหลืออีก 50% ในบริษัทลูกคือ บจก. TIPCO F&B (TFB) มาจาก Suntory ทำให้กลายเป็นผู้ถือหุ้น 100% ใน TFB คาดว่า TIPCO จะพลิกฟื้นธุรกิจนี้ให้กลับมาขาดทุนน้อยลง หรือพลิกเป็นกำไรได้ โดยนำกำลังการผลิตส่วนนี้มาผลิตผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า (4) TIPCO ถือหุ้น 23.7% ใน TASC0 ผลิตทางตรงคือรับปันผลเงินสดจาก TASC0 ประมาณ 300 ล้านบาท ต่อปี ส่วนทางอ้อมคือรับรู้กำไรปันส่วนของ TASC0 เราประเมินมูลค่าเหมาะสม TIPCO เท่ากับ 24 บาทต่อหุ้น จากวิธี Sum-of-the-parts ที่มูลค่า TIPCO ที่ไม่รวมปันผลรับจาก TASC0 ปีนี้ ได้เท่ากับ 11 บาท และปีหน้าเท่ากับ 15 บาท ต่อหุ้น และมูลค่าของ TASC0 คิดเป็น 13 บาท ต่อหุ้น TIPCO แนะนำซื้อ</p>	2.16	1.81	18.10	24.00
<p>ความเสี่ยง</p> <ol style="list-style-type: none"> CKP: ภาวะภัยแล้งในประเทศลาว/ภัยธรรมชาติ GLOBAL: กำลังซื้อในประเทศหดตัว/ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ TIPCO: ราคาสับปรดสูง ค่าเงินบาทผันผวนมาก งบประมาณซ่อมสร้างถนนของประเทศในภูมิภาคอาเซียนหดตัว ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นจนถึงค่าเฉลี่ยทั้งปีสูงเกิน 70 USD 				



เอเชีย เวลท์ เส้นทางสู่ความมั่งคั่ง
 Asia Wealth, Empower Your Wealth

Thailand Research Department

Mrs. Vajiralux Sanglerdsillapachai (No.17385) Tel: 02 680 5077

This report has been prepared by Asia Wealth Securities Company Limited ("AWS"). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate, but AWS makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. AWS does not accept any liability for any loss and damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, investors should study this report carefully and should review information relating. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for purpose without permission of AWS. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.