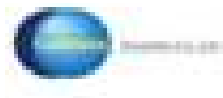


# GBS มอง Fund Flow ผันผวนกดดัน SET กรอบ 1,570 – 1,585 จุด แนะนำหุ้นปัจจัยบวก TISCO – PTTGC – GUNKUL

13 กรกฎาคม, 2017 - 09:32



**หุ้นหุ้น- บริษัทหลักทรัพย์โกลเบล็ก จำกัด** รายงานบทวิเคราะห์ภาวะลงทุนว่า จากแรงซื้อเก็งกำไรดีกับหุ้นกลุ่มธนาคารและการทะยานขึ้นรับข่าวบวกของหุ้นกลุ่มสื่อสาร ช่วยหนุนตลาดหุ้นไทยให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.69 จุด ด้วย Vol. 5.0 หมื่นลบ. โดยปิดสิ้นวันที่ระดับ 1,574.93 จุด ส่วน Foreign Net -466ลบ. TFEX Net +8,940 สัญญา ส่วนตลาดตราสารหนี้ -7,10ลบ.

## แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+Dow Jones +123.07 จุด ขานรับถ้อยแถลงประธานเฟดและการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน

+เฟดพร้อมที่จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ

+สหรัฐ Beige Book เผยเศรษฐกิจมีการขยายตัวทั้ง 12 เขตของเฟดในเดือนมิ.ย. โดยขยายตัวในระดับเล็กน้อยถึงปานกลาง

-กพ.เลื่อนเวลาประกาศรับซื้อไฟฟ้า SPP Hybrid Firm 300MW เป็น ส.ค. รอจัดโซนนิ่ง-รับฟังความเห็นเพิ่ม

+/- Fund Flow ต่างชาติยังคงผันผวนล่าสุดเป็นพลิกเป็น Net Sell ราว 466 ลบ. โดยเงินบาทกลับมาแข็งค่าล่าสุด 33.93 Bath/USD

\*\* จับตา "เยลเลน" แถลงนโยบายการเงินต่อวุฒิสภาในวันที่ 13 ก.ค.

\*\* เข้าสู่ช่วง Preview งบ Q2/17 กลุ่มธนาคาร คาดกำไรของธนาคารกลุ่มเข้าซื้อจะเติบโตขึ้น ในขณะที่กำไรทั้งกลุ่มธนาคารทรงตัว

ภาวะตลาดหุ้นไทยได้รับผลบวกจากเฟดที่พร้อมชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ยังผันผวนเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนี ดังนั้นประเมินว่า SET จะปรับตัวขึ้นในกรอบ 1,570 – 1,585 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อช่วงอ่อนตัวในกลุ่มที่มีปัจจัยบวก

- PTTGC รับโอน 6 บริษัทจาก PTT แล้วคาดรับกำไรใน 3Q17 ขณะที่โรงงานอะเมติกส์ 2 มีสารรั่วไม่กระทบการแผนซ่อมบำรุง

- EA GUNKUL SPCG - กพ.มีมติปรับเพิ่มค่า Ft งวด ก.ย.-ธ.ค.60 อีก 8.87 สต./หน่วย

- กลุ่มที่คาดว่าง Q2/17 จะเติบโตขึ้น CK BPP RS LH HARN WICE JWD LIT BIZ MGT ECF BEM

- กลุ่มปันผลครึ่งปีสูง ADVANC INTUCH CSL KKP TCAP LH QH SIRI TTW

## หุ้นแนะนำพิเศษ

TISCO (ราคาปิด 74.75 ถือรอรับเงินปันผล Bloomberg Consensus 77)

-คุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับดีขึ้นส่งผลให้ คชจ.สำรองหนี้สูญทั้งปี 60 มีแนวโน้มลดลงจากปี 59 ในช่วง 1H60 คชจ.สำรองหนี้สูญลดลง 41%YoY ขณะที่ Coverage Ratio อยู่ในระดับสูงถึง 172% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ระดับ 140-150%

- ปลายมิ.ย. 60 สินเชื่อหดตัว 4%YTD การรับโอนพอร์ตสินเชื่อจาก SCBT คาดจะแล้วเสร็จใน 4Q60 ส่งผลให้สินเชื่อปลายปีมีแนวโน้มเติบโต ทั้งนี้สินเชื่อเช่าซื้ออเนกประสงค์ "สมหวังเงินสั่งได้" ที่เติบโตดี 14.7%YTD มี Yield สูงกว่าสินเชื่อเช่าซื้อประเภทอื่นช่วยหนุน Spread ใน 1H60 ปรับขึ้นสู่ 4.74% จาก 4.46% ในปี 59

-ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานที่มีศักยภาพในการเติบโต Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 60 จะเติบโตราว 20% สู่ระดับราว 6 พันลบ. ขณะที่ประเมินว่า payout ratio ปีนี้ น่าจะใกล้เคียงกับปี 59 ที่ระดับ 56% สูงขึ้นจาก 45% ในปี 57 คาด yield สูงราว 5.7%

ที่มา: บริษัทหลักทรัพย์โกลเบล็ก จำกัด

เรียบเรียง: กษมน พงษ์ธานี