

Trading Ideas

ส่องประเด็น เพ็นนันทันเด็ด

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
China	3,317.70	7.05	0.21%
Hong Kong	20,575.04	145.58	0.71%
Japan	27,940.24	441.37	1.61%
Korea	2,433.18	5.33	0.22%
Singapore	3,238.36	3.46	0.11%
Thailand	1,605.91	-6.73	-0.42%

FUTURES & COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
DJ Futures	33,000.00	-18.00	-0.05%
NASDAQ Futures	12,036.75	-25.25	-0.21%
Gold Futures	1,837.30	3.80	0.21%
Brent Crude Futures	84.58	-0.14	-0.17%
Bitcoin	22,380.00	-1,210.00	-5.13%

CURRENCY MARKETS

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	104.870	-0.154	-0.15%
USD/THB	34.8100	0.010	0.03%

MARKET MOVERS

	Recent	%Chg	Impact
GULF	51.00	1.49	0.73
KBANK	139.00	1.46	0.38
BDMS	27.75	0.91	0.33
MINT	33.75	2.27	0.33
HMPRO	14.10	2.17	0.33
DELTA	964.00	-3.6	-3.60
AOT	70.25	-2.09	-1.77
CRC	44.00	-2.76	-0.63
AWC	5.70	-3.39	-0.53
CPN	66.75	-1.84	-0.46

MARKET BREADTH *

	Bulls	Boars	Bears
Count	16%	29%	55%
Market Cap	7%	35%	58%

Source: Aspen Graphics

* SET100 constituents

MARKET WRAP

- เข้านี้ SETI/SET50 ยังแกว่งลง แม้เข้าเขตขายมากเกินไป (oversold) แล้ว
- มองความเสี่ยงทางลงจำกัด เรายังให้เพิ่มน้ำหนักหุ้นจาก 55% เป็น 70%
- ทั้งนี้ระบบให้ตั้งระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,602/954 จุดได้ด้วย

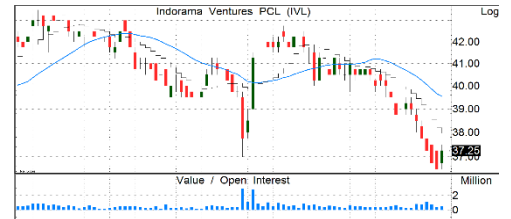
STOCK GRAB

GULF | ซื้อ | TP=60 บ.



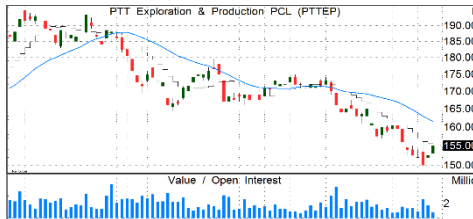
- แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โตเด่นต่อเนื่องด้วยแรงหนุนจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft+ต้นทุนก๊าซลดลงช่วยให้กำไรจูงใจของโรงไฟฟ้า SPP กว้างขึ้น; 2) เริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก Jackson (588 MWe) 1 เดือนหลังจากรับโอนหุ้นแล้วเมื่อ 27 ก.พ.; และ 3) ค่า OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- แนวโน้มกำไรเติบโตสูงตามการรับรู้รายได้เต็มปีของโครงการ GSRC หน่วยที่ 3-4 และโรงไฟฟ้าก๊าซที่โอมาน+เริ่มรับรู้รายได้ของโครงการ Gulf PD หน่วยที่ 1-2 และ Jackson
- เฟ็งประกาศลงทุน 25% ในโครงการ Wind ที่ UK ขนาด 1,500 MW (375 MWe) โครงการนี้ถือหุ้นใหญ่ 50% โดย TotalEnergies ค่า COD ปี 72
- แนวรับ=49.5/50.5 แนวต้าน=52.5/53.5

IVL | ซื้อ | TP=43.5 บ.



- แนวโน้มกำไร 1Q66F พ้นตัวได้ดี (หลังขาดทุนหนักใน 4Q65A) ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้น +9%QoQ จากจีนเปิดประเทศ+ความต้องการในยุโรปฟื้นตัว+ปัจจัยฤดูกาล สเปกตรัมฟื้นตัว คาดไม่มีการตั้งต้อยค่าและขาดทุนจากสต็อกก้อนใหญ่หายไป
- ผู้บริหารตั้งเป้าหมาย EBITDA เติบโตเท่าตัวภายใน 5 ปีข้างหน้าจากธุรกิจ PET ตามการเติบโตของเศรษฐกิจ ธุรกิจ IOD เน้นไปที่ผลิตภัณฑ์ให้มารีจิ้นสูง และธุรกิจ Fibers เน้นตลาดเติบโตสูงและ High Value Business
- Valuations น่าสนใจด้วย P/B 1.1x, P/E 10x
- แนวรับ=36/37 แนวต้าน=39.5/41.5

KBANK | ซื้อ | TP=171 บ.



- ผลจากกลยุทธ์เน้น clean up NPL & B/S ส่งผลตั้งตั้งสำรองสูง จุดกำไรปี 65 -6% YoY
- ปีนี้ยัง Clean up NPL & B/S ต่อ แต่คาดว่าสำรองผ่านจุดสูงสุดแล้ว ลดแรงกดดันสำรองปีนี้
- ภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว + การเร่งโตสินเชื่อรายย่อยผลตอบแทนสูง+การเพิ่มขึ้น NIM จากการปรับขึ้นดอกเบี้ย น่าจะช่วยหนุนกำไรปี 66 เติบโต 12% ได้
- รับปันผลงวดปี 65 @3.5 XD 17 เม.ย.= Div. Yield 2.5%+ราคาปัจจุบันรับลงมา มี upside กว้าง
- แนวรับ=135/137 แนวต้าน=142/144

SCB | ซื้อ | TP=134 บ.



- กำไรปี 65 โต+5.5%YoY ผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ยังโตดี +สำรองลดหนุน
- กำไรหลักในช่วงแรกหลังปรับโครงสร้างยังคงมาจากธุรกิจธนาคารราว 98% ซึ่งยังโตได้ดี
- ยังคงมุ่งมั่นเป็นกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีการเงินระดับภูมิภาคต่อไป คาดหลังปรับโครงสร้างเสร็จ กลุ่มธุรกิจจะสร้างรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ
- จ่ายปันผล 2H65 @5.19 (XD 17เม.ย.)คิดเป็น Div.Yield 5% +ราคาหุ้นปรับลงมา จน upside เปิดกว้าง
- แนวรับ=102.5/103 แนวต้าน=106.5/107.5

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอส ไพเน็กซ์เฮลท์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานบทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ทุกกรณี

