

Trading Ideas

ส่องประเด็น เพ็นหุ้นเด็ด

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
China	3,223.79	-5.04	-0.16%
Hong Kong	19,448.15	43.84	0.23%
Japan	32,986.04	552.04	1.70%
Korea	2,636.50	7.15	0.27%
Singapore	3,180.01	-16.06	-0.50%
Thailand	1,561.72	10.31	0.66%

FUTURES & COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
DJ Futures	34,103.00	20.00	0.06%
NASDAQ Futures	14,864.00	63.50	0.43%
Gold Futures	1,960.60	5.30	0.27%
Brent Crude Futures	72.26	0.42	0.58%
Bitcoin	26,105.00	215.00	0.83%

CURRENCY MARKETS

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	103.373	-0.253	-0.24%
USD/THB	34.5140	-0.106	-0.31%

MARKET MOVERS

	Recent	%Chg	Impact
DELTA	102.00	2.26	2.30
GULF	47.00	1.62	0.71
PTT	31.75	0.79	0.58
AOT	72.25	0.70	0.58
PTTEP	150.50	0.67	0.32

BDMS	28.75	-0.86	-0.32
ADVANC	217.00	-0.46	-0.24
INTUCH	72.25	-0.69	-0.13
PTTGC	38.00	-0.65	-0.09
LH	8.50	-0.58	-0.05

MARKET BREADTH *

	Bulls	Boars	Bears
Count	40%	43%	17%
Market Cap	36%	52%	12%

Source: Aspen Graphics

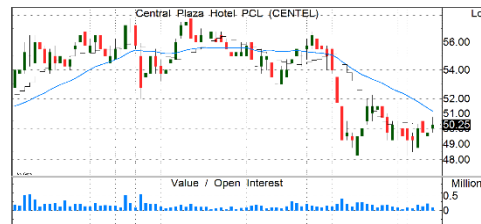
* SET 100 constituents

MARKET WRAP

- ราคานี้ตลาดหุ้นแกว่งตัวขึ้น แต่ยังคงมีลักษณะเลือกเล่นเป็นรายตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เราให้ "ขายทำกำไร" ลดน้ำหนักหุ้นเหลือ 55% แล้ว
- แนะนำตั้งรับ รอซื้อเมื่ออ่อนตัวที่บริเวณ 1,540-1,545/935-940 จุด

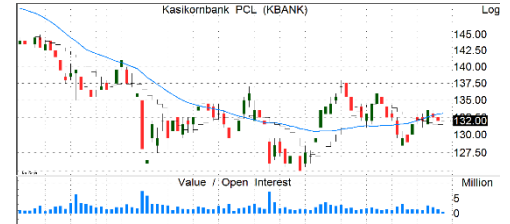
STOCK GRAB

CENLE | **ซื้อ** | TP=60 บ.



- กำไร 1Q66 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 26.4% QoQ เพราะเป็นช่วงพีคของรร. ในมัลดีฟส์ และรร. ในตวงจ. ในไทยยังมีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น ทำให้ RevPar +41% QoQ และ 34% QoQ ตามลำดับ
- แม้ 2Q66 และ 3Q66 เป็นช่วง low season อย่างไรก็ดีตาม อากาศที่ร้อนจัดกว่า และฝนที่คาดจะตกในปีนี้น้อยกว่าปกติ บวกกับนท. ต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คาดกำไรจะ 2Q66-3Q66 เติบโตเด่น YoY ได้
- คาดกำไรทั้งปี 66 เพิ่มขึ้นเกือบ 5 เท่าตัว YoY และโตอีกราว 40% ในปีหน้า จากธุรกิจไทยเป็นหลักทั้งธุรกิจรร. และธุรกิจร้านอาหาร
- แนวรับ=48/49 แนวต้าน=52/54

KBANK | **ซื้อ** | TP=171 บ.



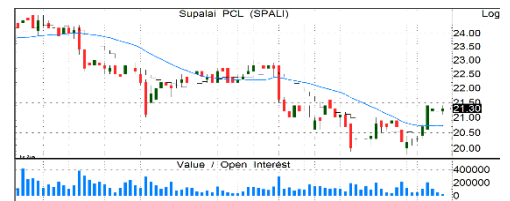
- กำไร 1Q66 -4.2% YoY แต่ +237% QoQ เป็นผลมาจากการตั้งสำรองเป็นหลัก
- ยอมรับปัญหาหนี้เสียจากลูกหนี้ธุรกิจรายใหญ่ ยังไม่ต้องตั้งสำรองเพิ่ม ใช้สำรองส่วนเกินที่มีอยู่
- ภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว + การเร่งโตสินเชื่อรายย่อย ผลตอบแทนสูง+การเพิ่มขึ้นของ NIM จากการปรับขึ้นดอกเบี้ย น่าจะช่วยหนุนกำไรปี 66 ให้เติบโตได้ดี
- ราคาสูงมากจนมี upside เปิดกว้าง
- แนวรับ=130/131 แนวต้าน=136/138

MAKRO | **ซื้อ** | TP=44 บ.



- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโตเกิน 10% YoY โดย MAKRO ยังเติบโตแข็งแกร่งตามภาคการท่องเที่ยว และการรุกช่องทางออนไลน์ ขณะตั้งเป้า SSSG ของโลตัสจะเพิ่มราว 2-3% YoY และมาร์จินดีขึ้น
- กำไร 1Q66 เติบโต 5.6% YoY จาก SSSG ของ MAKRO +10.9% YoY และของโลตัส +0.8% YoY ตามการฟื้นตัวของนท. ต่างชาติ + มาร์จินทรงตัวได้ ขดแยกดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น
- คาดกำไรปีนี้โต 12% โดยดอกเบี้ยจ่ายจะลดลงมาก หลังโลตัสออกหุ้นกู้ใช้คืนหนี้ต่างประเทศ
- แนวรับ=36/37 แนวต้าน=40/41.5

SPALI | **ทยอยซื้อ** | TP=25.50 บ.



- กำไร 1Q66 -8%YoY, -51%QoQ แม้ยอดขาย +5.5% YoY แต่ผลกระทบต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น เพราะเปิดจองโครงการก่อนก่อสร้าง ส่วนใหญ่เป็นแนวราบ กตตณ GPM ต่ำสุดในรอบ 11 ไตรมาส
- คาดกำไร 2Q66 จะฟื้นตัว QoQ จากต่ำสุดใน 1Q66 หลังทยอยปรับขึ้นราคาโครงการต่าง ๆ ทั้งโครงการเดิมที่ยังไม่มีผู้จอง และโครงการใหม่ที่เตรียมใน 2Q66 อีก 8.8 พันล้านบาท ให้สอดคล้องกับต้นทุน
- แม้คาดกำไรปีนี้จะลดลงราว -5%YoY แต่เชื่อว่ากำไรผ่านพ้นจุดต่ำสุดใน 1Q66 ไปแล้ว บวกกับราคาได้ปรับฐานลงมารับข่าวร้ายไปแล้ว จนมี upside 20.8% และมี Div Yield สูงเกิน 6%
- แนวรับ=20.8/21 แนวต้าน=22/22.4

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

