



## เปิด 4 กลุ่มหุ้น Growth stock

ทางด้านนักวิเคราะห์ บล.ทรีเน็ต ประเมิน SET Index ในสัปดาห์นี้ว่าเปิดตลาดด้วยการปรับตัวรื้อฟื้นขึ้น หลังจากปรับตัวลงตลอดในสัปดาห์ที่ผ่านมา

วานนี้ SET Index ในช่วงภาคเช้าเคลื่อนไหวในแดนบวกจนปิดภาคเช้าพุ่งกว่า 12 จุด กระทั่งในช่วงภาคบ่ายเกิดแรงเทขายเพื่อลดความเสี่ยงออกมาส่งผลให้ดัชนีปิดที่ระดับ 1,342.37 จุด ลบ 8.13 จุด มูลค่าการซื้อขาย 62,374.16 ล้านบาท ซึ่งไปในทิศทางเดียวกับทางนักวิเคราะห์ประเมินไว้

ถึงอย่างไรทางนักวิเคราะห์แนะนำเชิงกลยุทธ์ สำหรับผู้ที่ลดพอร์ตไปแล้วในกรอบแนวต้านของดัชนี 1,380-1,400 จุด แนะนำ Wait & See และชะลอการลงทุนเพื่อรอดูพัฒนาการต่าง ๆ ต่อไป

นอกจากนั้นยังคงเน้นโฟกัสไปยังการเปลี่ยนแปลงของประมาณการ EPS ปีหน้าที่ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 81.80 บาท ตราบใดที่ยังไม่มีสัญญาณปรับขึ้น ถือเป็นปัจจัยจำกัด Upside ที่สำคัญของดัชนีต่อไป ซึ่งหากนำตัวเลขดังกล่าวมาคิดคำนวณเป็นกรอบแนวต้านดัชนีในสัปดาห์นี้ถือกรอบ Forward PE ที่ 16.8 เท่า ก็จะทำให้เห็นว่าดัชนีจะมีระดับแนวต้านเพียง 1,370-1,380 จุดเท่านั้น

นอกเหนือไปจากประเด็นประมาณการ EPS ปีหน้าที่ของ SET Index แล้ว อีกหนึ่งปัจจัยที่ต้องเฝ้าติดตามอย่างใกล้ชิดต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนก็คือสภาพคล่องของตลาดหุ้นไทยที่เริ่มลดลงในช่วงหลัง โดยมีสัญญาณบ่งชี้ก็คือกระแสตอบรับจากการประมูลพันธบัตรรัฐบาลที่เริ่มอยู่ในเกณฑ์ดีขึ้น

ประกอบกับระดับการมีส่วนร่วมของนักลงทุนสถาบันในตลาดหุ้นที่ลดลงอย่างชัดเจน ด้วยเหตุนี้จำเป็นต้องติดตามต่อในสัปดาห์นี้ในวันที่ 15 ก.ค. ซึ่งจะมีการประมูลพันธบัตรรุ่น 20 ปี ว่าจะมีระดับ Bid-to-Cover ดีขึ้นจากการประมูลรุ่นเดียวกันในครั้งก่อนหรือไม่ (1.51 เท่า) หากดีขึ้นจะเป็นการสะท้อนปรากฏการณ์การดูดซับสภาพคล่องออกจากตลาดหุ้นเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้ต่อไป หลังจากนี้ที่ระดับ EYG ยังคงอยู่ในระดับเกือบต่ำสุดอย่างต่อเนื่อง

ผลจากการประเมินข้างต้นจึงมีการคัดสรร โดยการประเมิน 4 กลุ่มหุ้น Growth stock ที่น่าจะยัง

ปรับตัว Outperform ตลาดต่อไป ได้แก่

1.กลุ่มโรงไฟฟ้า ได้แก่ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM, บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC, บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ RATCH

2.กลุ่มเกษตรและอาหาร ได้แก่ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ CPF, บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TFG

ทั้งนี้ยังคงยกให้ CPF เป็นดาวเด่น เนื่องจากในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าแนวโน้มผลประกอบการจะยังสดใส เนื่องจากการบริโภคเริ่มฟื้นตัวกลับมาจากช่วง COVID-19 ทำให้ภาพรวมราคาสัตว์ปีกทั้งในประเทศและต่างประเทศฟื้นตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก โดยราคาหมูหน้าฟาร์มในไทยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 76-80 บาท/กก. และราคาไก่หน้าฟาร์มในไทยปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ราว 33-34 บาท/กก. ดีขึ้นมากจากช่วงครึ่งปีแรก เช่นเดียวกับราคาหมูในเวียดนามที่ปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า 80,000 ดอง/กก. อีกทั้งในเวียดนามยังมีข่าวการระบาดของ ASF อีกครั้ง ซึ่งอาจทำให้ Supply หมูลดลงและช่วยหนุนให้ราคาหมูปรับตัวขึ้นได้อีก

3.กลุ่มบริหารสินทรัพย์ ได้แก่ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ JMT, บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO

เนื่องจากการเพิ่ม CHAYO เข้ามาใน List หลังออกบทวิเคราะห์ล่าสุดแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท คาดกำไรไตรมาส 2/2563 ที่ระดับ 52 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 40% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 55% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) เป็นระดับ New high โดยมีปัจจัยหนุนมาจากการขาย NPA ส่วนธุรกิจ NPL แม้ในแง่กระแสเงินสดจะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 บ้าง แต่รายได้จาก NPL ได้รับผลกระทบน้อยตามเกณฑ์คงค้าง มงภาพครึ่งปีหลังเป็นบวก หลังกรมบังคับคดีกลับมาเปิดประมูล และอาจมีการขาย NPA เพิ่มเติมนอกด้วย ล่าสุด D/E ของบริษัทยังต่ำมากเพียง 0.6 เท่า จึงไม่มีความกังวลทางด้านเงินทุน

ส่วนทางด้าน JMT ประมาณการกำไรสำหรับปี 2563 ที่ 850 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมองช่วงที่เหลือของปีผลประกอบการจะยังแข็งแกร่ง



# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 90,000  
Ad Rate: 850

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: อังคาร 14 กรกฎาคม 2563

ปีที่: 26

ฉบับที่: 6498

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 70.56 Ad Value: 59,976

PRValue (x3): 179,928

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: เปิด 4 กลุ่มหุ้น Growth stock

โดยเฉพาะในครึ่งปีหลังอาจมีการตัดต้นทุนหนึ่งบางกอง  
ครบ ซึ่งจะทำให้กำไรเพิ่มขึ้นไปสู่ระดับสูงสุดใหม่อีก  
ครั้ง นอกจากนี้ NPL ในระบบที่อาจเพิ่มสูงขึ้นมากจะเป็น  
ปัจจัยบวกต่อการซื้อหุ้นของบริษัท โดยบริษัทตั้งเป้าจะใช้  
เงินลงทุนราว 4.5-5 พันล้านบาท และ 4 เดือนแรกของ  
ปีนี้ซื้อหุ้นมาคิดเป็นมูลค่าหุ้นรวมราว 1 หมื่นล้านบาทแล้ว  
(ยังไม่ทราบเงินลงทุน) ซึ่งฐานหนี้ที่เพิ่มขึ้นด้วยอัตราที่  
เร่งตัวจะเป็นปัจจัยบวกต่อรายได้และกำไรของบริษัทใน  
ระยะถัดไป ทำให้ปรับประมาณการกำไรปี 2564-2565  
ขึ้นราว 10% โดยปรับสมมติฐานเงินลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มขึ้น  
เป็น 4.5-5 พันล้านบาท

4. **หุ้นขนาดกลาง-เล็กอื่น ๆ** ที่อยู่ใน Coverage  
และยังคงแนะนำ "ซื้อ" ได้แก่ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี  
จำกัด (มหาชน) หรือ PTG, บริษัท สตาร์เฟล็กซ์ จำกัด  
(มหาชน) หรือ SFLEX

สำหรับ PTG ล่าสุดมีสัญญาณเชิงบวกต่อเนื่อง  
หลังรายงาน Google Mobility Report ฉบับล่าสุด  
บ่งชี้ว่าปริมาณการสัญจรของผู้คนในช่วงหยุดยาววันที่  
4-6 ก.ค.ที่ผ่านมาได้กลับเข้าสู่ภาวะปกติแล้ว โดยมีการ  
เติบโตเล็กน้อยจากระดับฐานซึ่งวัดจากช่วงวันที่ 3 ม.ค.-  
6 ก.พ. ที่วัดได้ราว 5% ด้วยซ้ำ

ขณะที่ SFLEX คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2563  
จำนวน 147 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 87.3% จากงวดเดียวกัน  
ของปีก่อน) โดยหากกำไรสุทธิงวด 6 เดือนปี 2563 เป็น  
ไปตามคาดที่ 66 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 120% จากงวด  
เดียวกันของปีก่อน) จะคิดเป็นสัดส่วน 45% ของประมาณ  
การทั้งปี 2563

รวมถึงปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2564 เพิ่มขึ้น  
ราว 8% เป็นจำนวน 207 ล้านบาท จากเดิม 191 ล้าน  
บาท จากการปรับเพิ่มสมมติฐานการเติบโตของรายได้เพิ่ม  
ขึ้น 3% โดยเฉพาะจากกลุ่ม Food ที่มีแนวโน้มเติบโตปี  
ละ 40-50% และสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น  
25.4% จากเดิม 25.0% จากการเลือกผลิตและ Product  
Mix ที่ดีขึ้น กอปรกับประสิทธิภาพในการผลิตเพิ่มขึ้นจาก  
ความเชี่ยวชาญด้าน R&D มีทีมงานที่มีประสบการณ์สูง

อย่างไรก็ตามหุ้นข้างต้นเป็นการประเมินว่าคงเป็นหุ้น  
Growth stock ดังนั้นยังคงเป็นหุ้นนำลงทุน !!! ■