

รูกขาดตลาดหุ้น

13 มกราคม 2564



Trading Range



ผันผวนในกรอบ

1530-1550

PICKS OF THE DAY

KCE

BUY

- **งบ 4Q63** คาดทำสถิติสูงสุดทั้งยอดขายและกำไร: คาดงบ 4Q63 จะดีที่สุดของปีจากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อลูกค้าหลักกลุ่มรถยนต์
- **คำสั่งซื้อดีกว่าที่เคยคาด:** แนวโน้มคำสั่งซื้อจะดีกว่าที่เคยคาด อีกทั้งไม่ได้รับผลจากการขาดแคลนวัตถุดิบ

MC

BUY

- **กำไร 2Q64 (สิ้นสุด ธ.ค. 63) ยังไปต่อ:** คาดผลประกอบการยังโตดีเนื่องจากเป็น High Season ของยอดขาย
- **อัตราตอบแทนปันผลน่าสนใจ:** คาดหมายปันผลระหว่างกาลสำหรับ 1H64 ที่ราว 0.35 บาทต่อหุ้น

ตลาดหุ้นวันนี้

- **ผันผวนในกรอบ:** วานนี้ตลาดหุ้นไทยพลิกจากแดนลบในช่วงเช้ากลับมาขึ้นปิดในแดนบวกเล็กน้อย ตอบรับมติที่ประชุมกรม.อนุมัติมาตรการช่วยเหลือเยียวยาประชาชนและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ และแม้วันนี้อาจได้อานิสงส์ทางบวกต่อเนื่องจากการปรับขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานให้ปรับขึ้นต่อเนื่อง แต่ Upside ของตลาดจะถูกจำกัดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่ยังทรงตัวไม่มีพัฒนาการที่ดีขึ้นหลังตัวเลขผู้ติดเชื้อรวมทั้งประเทศยังอยู่ในเกณฑ์สูง จึงคาดเข้านี้ SET Index จะเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ Sideways ระหว่าง 1530-1550 จุด อย่างไรก็ตาม การย่อตัวระหว่างทางในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้เปลี่ยนแปลงแนวโน้มภาพใหญ่ที่ยังคงเป็นขาขึ้น กลยุทธ์จึงแนะนำซื้อสะสมเมื่อย่อตัว โดยเฉพาะหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นในกรอบใหม่
- **การเมืองสหรัฐยังวุ่น แต่ไม่น่ากังวล:** กระบวนการถอดถอน ปธน.ทรัมป์ ออกจากตำแหน่งก่อนหมดวาระในวันที่ 20 ม.ค. 64 จะเริ่มขึ้นในวันนี้ หลังปธน.ปลุกระดมให้มวลชนผู้สนับสนุนบุกเข้ารัฐสภาเมื่อสัปดาห์ก่อน โดยรอง ปธน.เพนซ์ ยืนยันไม่ใช้อำนาจตามรัฐธรรมนูญมาตรา 25 ถอดถอนทรัมป์และยืนยันว่าจะไม่มีการลาออกแน่นอน ทำให้ต้องจับตาระบวนการถอดถอนซึ่งนางเพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรเชื่อว่าจะได้รับเสียงสนับสนุนหลัง ส.ส.พรรครีพับลิกันบางส่วนเสียงแตกจากกรณีดังกล่าว โดยทางฝ่ายยังเชื่อว่า ปธน.ทรัมป์ มีโอกาสสูงที่จะไม่โดนถอดถอนเพราะยังมีเสียงข้างมากในวุฒิสภา กอปรกับเป็นเกมการเมืองที่ต้องการไม่ให้ทรัมป์กลับมามีตำแหน่งในอนาคต แต่ยังคงจับตาวินเข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งของนายโจ ไบเดน ที่หน่วยงานสหรัฐรายงานว่าอาจมีกลุ่มผู้ชุมนุมรวมตัวกันหลายจุดต่อเนื่องเพื่อต่อต้าน ทำให้อาจเกิดความวุ่นวายขึ้นได้ แต่เรายังเชื่อว่าทุกอย่างจะผ่านพ้นไปด้วยดี
- **COVID-19 ในประเทศยังทรงตัว:** การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศ ภาพรวมยังทรงตัวด้วยจำนวนผู้ติดเชื้อรวมยังสูงแต่ระดับ 3 หลัก

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



Key Drivers

- งบ 4Q63 คาดทำสถิติสูงสุดทั้งยอดขายและกำไร: คาดงบ 4Q63 จะดีที่สุดของปีทั้งยอดขายและกำไรจากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อลูกค้าหลักกลุ่มรถยนต์ และการใช้กำลังการผลิตเพิ่มจะหนุน margin ดีขึ้น คาดกำไรปี 63 +29% y-y
- คำสั่งซื้อดีกว่าที่เคยคาด: แนวโน้มคำสั่งซื้อจะดีกว่าที่เคยคาด อีกทั้งไม่ได้รับผลจากการขาดแคลนวัตถุดิบทำให้มีการปรับกำไรปี 64 เพิ่มขึ้นจากเดิม คาด KCE จะมีกำไรสูงสุดในกลุ่มชิ้นส่วนฯ และยังเป็น Top pick ในกลุ่ม



Key Drivers

- กำไร 2Q64 (สิ้นสุด ธ.ค. 63) ยังไปต่อ: คาดผลประกอบการยังโตดี เนื่องจากเป็น High Season ของยอดขาย สนับสนุนโดยกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ และโครงการช้อปดีมีคืน ทั้งนี้ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ทั้งปี 64 โตที่ 10-12% ขณะที่ NPM ขยับขึ้นสู่ 14-16%
- อัตราตอบแทนปันผลน่าสนใจ: บริษัทมีเงินสดในมือสูงสามารถจ่ายปันผลได้สม่ำเสมอ คาดหมายปันผลระหว่างกาลสำหรับ 1H64 ที่ราว 0.35 บาทต่อหุ้น

