

รูกขาดตลาดหุ้น

19 มกราคม 2564

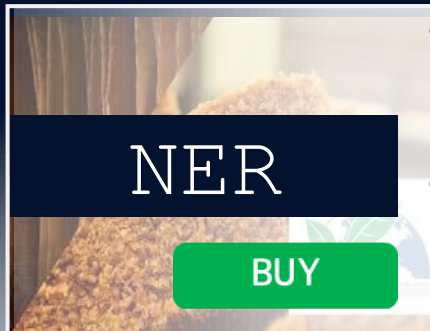


Trading Range



1500 รับไหวอยู่
1500 - 1520

PICKS OF THE DAY



NER

BUY

- **4Q63 กำไรแจ่มสุดของปี:** ปริมาณขายเพิ่มเป็น 1.25 แสตัน หลังโรงงานใหม่ผลิตเต็มที่ได้และยังได้ผลบวกจากราคาขายเพิ่มขึ้นส่งผลให้ margin ดีขึ้น
- **ปี 64 ยังดีต่อ:** คำสั่งซื้อลูกค้าสัญญาระยะยาวเพิ่มขึ้น และแทบไม่ได้รับผลภาษี AD จากสหรัฐ เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่ปรับราคาขายขึ้นมาก่อนหน้าแล้ว



TVO

BUY

- **ปัจจัยบวกทั้งในและต่างประเทศ** หนุนกำไรดีขึ้น: สต็อกถั่วเหลืองในสหรัฐที่ต่ำคาดภาวะภัยแล้งในอเมริกาใต้ส่งผลผลิตต่ำกว่าคาด หนุนราคาถั่วเหลืองให้ปรับขึ้นต่อเนื่องและยังได้ผลบวกจากราคาปาล์มเพิ่มขึ้นทำให้กำไรจากการขายน้ำมันถั่วเหลืองในปท.ดีขึ้น
- **ปันผลยังดี:** งบดีและอัตราการจ่ายเงินปันผลมากกว่า 80% ของ NPM ปันผลจึงยังน่าสนใจ



ตลาดหุ้นวันนี้

- **1500 ยังรับไหว:** คาดตลาดหุ้นไทยเข้านี้แกว่งตัวออกข้างระหว่าง 1500 – 1520 จุด หลังยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ๆ ที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามบรรยากาศลงทุนเข้านี้อิงทางบวกได้บางส่วนจากความเห็นของนางเยเลน ว่าที่รมว.คลังคนใหม่ของสหรัฐว่า U.S. must 'act big' ที่สะท้อนการออกมาตรการขนาดใหญ่ในการต่อสู้กับผลกระทบจากโควิด อย่างไรก็ตาม ฝั่งยังคงคาดการณ์ฟื้นตัวจะยังอยู่ในกรอบ และความผันผวนระหว่างทางจะทำให้ยังมีโอกาสที่จะลงมาทดสอบแนวรับสำคัญทางจิตวิทยาที่บริเวณ 1500 จุด อีกครั้ง แต่เชื่อว่าจะยังไม่หลุดแนวรับที่บริเวณดังกล่าว เพื่อรอดูพิธีสาบานตนรับตำแหน่งผู้นำของ ปธน. โจ ไบเดน ในช่วงกลางสัปดาห์
- **เผ่าระวังสถานการณ์การเมืองสหรัฐ หลังพบไฟไหม้พื้นที่ใกล้เคียงอาคารรัฐสภา:** สำนักข่าวต่างประเทศรายงานว่าจากเหตุเพลิงไหม้ดังกล่าว ยังไม่มีผู้ได้รับบาดเจ็บ แต่ทำให้วันนี้อาคารรัฐสภาสหรัฐต้องปิดตัวลงชั่วคราว ฝั่งมองว่าติดตามเหตุการณ์นี้อย่างใกล้ชิดและอาจเป็นการสร้างสถานการณ์ก่อนการเข้ารับตำแหน่ง ปธน. ของนาย โจ ไบเดน
- **แรงหนุนในสินทรัพย์เสี่ยงเริ่มแผ่ว:** จาก Dollar Index ที่ส่งสัญญาณแข็งค่าขึ้นชัดเจน รวมถึงผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงมาต่อเนื่องล่าสุดมาอยู่ที่บริเวณ 1.10% สะท้อนถึงความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยที่มีมากขึ้น อีกทั้งเริ่มเห็น Fund flow ของนักลงทุนต่างชาติชะลอตัว โดยเริ่มต้นสัปดาห์ต่างชาติขายสุทธิ 134 ลบ. ขณะที่สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเพียง 673 ลบ. เท่านั้น
- **ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ในประเทศอยู่ในแนวโน้มขาลง:** วานนี้ แม้ ศบค.จะรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเพิ่มขึ้น 369 ราย แต่ถ้าวัดที่จำนวนผู้ติดเชื้อภายในประเทศจะพบเพียง 82 ราย ซึ่งยังถือว่าเป็นแนวโน้มที่ยังคงลดลงต่อเนื่อง ฝั่งมองว่าหลังจากนี้ด้วยการค้นหาเชิงรุกของภาครัฐ จะทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่พุ่งขึ้นต่อเนื่อง แต่ตัวเลขสำคัญที่น่าติดตามคือจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันภายในประเทศว่าจะมีแนวโน้มควบคุมได้หรือไม่
- **ตัวเลขเศรษฐกิจน่าติดตาม:** พรุ่งนี้ติดตาม 1) การประชุมธนาคารกลางจีน ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ย LPR ที่ 3.85% และ 2) สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ ตลาดคาดลดลง 2.266 ล้านบาร์เรล

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



Key Drivers

- มาเต็มทั้งยอดขายและกำไร: คาดงบ 4Q63 กำไรแจ่มสุดของปีจากปริมาณขายเพิ่มเป็น 1.25 แสนตันจากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นหลังโรงงานใหม่ผลิตเต็มที่ และยังได้ผลบวกจากราคาขายเพิ่มขึ้นส่งผลให้ margin ดีขึ้นทำให้คาดกำไรจะดีสุดของปี
- ปี 64 ยังดีต่อ และ AD จากสหรัฐผลกระทบจำกัด: คาดปี 64 งบยังดีต่อเนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เป็นสัญญาระยะยาวเพิ่มขึ้นและแทบไม่ได้รับผลของภาษี AD จากสหรัฐ เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่ปรับราคาขายขึ้นมาก่อนหน้าแล้ว



Key Drivers

- ปัจจัยบวกทั้งในและต่างประเทศหนุนกำไรให้ดีขึ้น: จากสต็อกถั่วเหลืองในสหรัฐที่ต่ำ คาด รวมถึงภาวะภัยแล้งในอเมริกาใต้ส่งผลผลิตต่ำกว่าคาดเป็นปัจจัยหนุนราคาถั่วเหลืองให้ปรับขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งยังได้ผลบวกจากราคาปาล์มเพิ่มขึ้นทำให้กำไรจากการขายน้ำมันถั่วเหลืองในปท.ดีขึ้น
- เงินปันผลยังดีตลอด: งบที่ดีและอัตราการจ่ายเงินปันผลที่มากกว่า 80% ของกำไรสุทธิทำให้ผลตอบแทนเงินปันผลยังดีและน่าสนใจ

