

# Trends & Turns

## ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,566.28	P/E	17.35x	MACD	0.75	%K	18.46	FTI	0.12	DI+	16.65
CHANGE	-0.06%	P/B	1.93x	SIGNAL	2.95	%D	39.64	FTI SIGNAL	-0.29	DI-	23.36
TURNOVER	41,072m	D/P	3.14%	MACDH	-2.20	RSI	44.76	HIST VOL	5.66	ADX	14.01

### WORLD STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	20,578.71	174.22	0.85%
NASDAQ	5,916.78	53.75	0.92%
S&P500	2,355.84	17.67	0.76%
DAX	12,027.32	10.87	0.09%
CAC40	5,077.91	74.18	1.48%
FTSE	7,118.54	4.18	0.06%
Japan	18,575.47	144.98	0.79%
Korea	2,166.92	17.77	0.83%
Singapore	3,150.98	13.10	0.42%
Hong Kong	24,162.70	105.72	0.44%

### WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
WTI Crude Spot	50.77	0.06	0.12%
Coal (Newcastle)	81.30	-2.80	-3.33%
Gold Spot (Comex)	1,280.78	-0.52	-0.04%
Baltic Dry Index	1,243.00	-35.00	-2.74%
Sugar No.11 Spot	16.59	0.16	0.97%

### KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.800	-0.037	-0.04%
USD/THB	34.4140	0.014	0.04%
EUR/THB	36.8845	0.017	0.05%
GBP/THB	44.0629	0.006	0.01%
JPY/THB	31.5020	0.030	0.10%

### TRADING BY GROUPS

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,774	5,633	141
Proprietary Trading	4,593	4,605	-13
Foreign Investors	14,315	14,729	-414
Local Individuals	18,176	17,890	286

### SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	18,167	19,344	-1,177
Foreign Investors	11,499	13,829	-2,330
Local Individuals	54,220	50,713	3,507

### INDEX MOVERS & SHAKERS

	Close	%Chg	Impact
AOT	41.25	2.48%	1.45
KBANK	188.50	1.34%	0.60
ADVANC	173.50	0.87%	0.45
TMB	2.28	4.59%	0.44
TRUE	6.55	1.55%	0.34
	Close	%Chg	Impact
BBL	180.00	-1.91%	-0.67
BJC	42.75	-3.39%	-0.60
U	0.02	-33.33%	-0.57
PTTEP	95.50	-1.29%	-0.50
BDMS	20.00	-1.48%	-0.47

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

### MARKET KINESICS

- ตลาดยังคงมีพฤติกรรม "เลี่ยงความเสี่ยง" (risk off) เครื่องชี้โมเมนตัมที่เราติดตามแสดงสัญญาณเป็นลบทุกตัว
- ด้านการเคลื่อนไหวของเม็ดเงินต่างชาติมีแรงขายออกมาก ทั้งตราสารหนี้ -7,730ลบ. และตราสารทุน -414ลบ.

### ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อมวันนี้ค่อนข้างผสมผสาน: หุ้น US พุ่งขึ้นรับข่าวทรัมป์เตรียมเผยแพร่มาตรการลดภาษี; ค่าเงิน B/\$ อ่อนลง (หลังแข็งสุดใน 21 เดือน); น้ำมันลงจ่อ \$50; กลุ่มสินทรัพย์ที่ปลอดภัย (พันธบัตร+ทองคำ) ดูอ่อนลง
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำท่าทีในการลงทุนแบบ "เฝ้าระวัง" (wait & see) ด้วยน้ำหนักหุ้นในพอร์ตเพียง 50% ตราบใดที่ SETI/SET50I ยังไม่กลับมายืนเหนือ 1,575/999 จุด เราประเมินว่าโลกาจะลงทดสอบ 1,560/985 จุดมากกว่า
  - ส่วนที่มุ่งชนะตลาด (alpha hunting): นำหนัก  $\alpha=30\%$  แนะนำพิจารณาหุ้นแข็งแกร่งที่สุดใน Dual Momentum Matrix ได้แก่ AOT, BEC, DELTA, SAWAD, SUPER, TISCO—ดูรายละเอียดได้ในตารางหน้า 3
  - ส่วนที่เกาะตลาด (beta grazing): คงน้ำหนัก  $\beta=20\%$  ตราบใด SETI/SET50I ไม่ขึ้นมาปิดเหนือ 1,575/999 จุด

### SECTOR THEMATICS

- พลังงานปิโตรเคมี | NEUTRAL | น้ำมันดิบถอยจ่อ \$50 หุ้นมีแรงซื้อเด่น BANPU, EGCO, PTTGC, SUPER
- ธนาคาร | NEUTRAL | 1Q60 ผลงานดูผสมผสาน ต้องเลือกเล่นเป็นรายตัว หุ้นเด่น KBANK, SCB, TISCO
- อสังหาริมทรัพย์ | NEUTRAL | ต้องเน้นการเลือกเล่นเป็นรายตัวเช่นเดียวกัน หุ้นเด่น AP, CPN, LH, S, SIRI
- ขนส่ง | NEUTRAL | หุ้นขนส่งระบบราง BEM, BTS มีศักยภาพเติบโตสูง ขณะที่ AOT เริ่มมีแรงซื้อโดดเด่น
- ก่อสร้าง | NEUTRAL | กำลังเร่งเดินหน้าโครงการรัฐ แต่คาดว่าจะไปเห็นการเติบโตหลัง 60F หุ้นเด่น SEAFCO

### STOCK LOGICS

- BANPU | **ซื้อ** | แนวด้าน=23.- แนวรับ=20.- ตัดขาดทุน=19.-
  - ราคาถ่วงหนักผ่านจุดต่ำสุดของวัฏจักรแล้ว ปัจจุบันได้ขึ้นมา >\$80 ขึ้นตัวจาก \$50 อย่างมีนัยสำคัญ
  - ธุรกิจไฟฟ้า (ซึ่งลงทุนผ่าน BPP) จะเป็นธุรกิจใหม่เสริมธุรกิจถ่วงหนักและมีศักยภาพเติบโตได้อีกมาก \*
  - มูลค่ายุติธรรม=24บ. (GGM: ROE=12%, COE=10%, LTG=6% ได้ P/B=1.5x ถึง 60F BV=16บ.)
- BEC | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวด้าน=21.8 แนวรับ=19.- ตัดขาดทุน=17.6
  - 59A แจ่งรายได้ 12.3พันลบ. -22%YoY กำไร 1.2ลบ. -59%YoY แต่ดีกว่าที่ นวค. ส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้
  - หุ้นปรับตัวลดลงต่อเนื่องมากกว่า 4 ปี เรามองว่าราคาหุ้นขณะนี้ได้หักลดความเสี่ยงต่างๆ ไร่มากเกินไปแล้ว
  - มูลค่ายุติธรรม=22.7บ. (GGM: ROE=16%, COE=10%, LTG=8.5% ได้ P/B=5x ถึง 61F BV=5บ.)
- MALEE | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวด้าน=120.- แนวรับ=104.- ตัดขาดทุน=96.-
  - 59A แจ่งยอดขาย 6.5พันลบ. +21% YoY กำไร 530ลบ. +60%YoY ซึ่งทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์
  - 60F บริษัทตั้งเป้ายอดขายเติบโตต่อเนื่อง +10-15%YoY โดยเน้นการส่งออกมากกว่าตลาดในประเทศ
  - มูลค่ายุติธรรม=130บ. (GGM: ROE=30%, COE=12%, LTG=10% ได้ P/B=10x ถึง 60F BV=13บ.)
- THANI | **ซื้อ** | แนวด้าน=5.7 แนวรับ=5.2 ตัดขาดทุน=4.9
  - 60-61F คาดกำไรเติบโต +14% CAGR ตามสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกที่จะขยายตัวตามภาคก่อสร้าง \*
  - ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q60 ออกมา +4%QoQ และ +17%YoY ถือว่าใกล้เคียงประมาณการ
  - มูลค่ายุติธรรม=6.7บ. (GGM: ROE=18%, COE=12%, LTG=9% ได้ P/B=3x ถึง 61F BV=2.5บ.)
- TISCO | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวด้าน=77.- แนวรับ=71.- ตัดขาดทุน=68.-
  - 60F คาดสินเชื่อโตถึง +15% จากการเข้าซื้อธุรกิจรายย่อยจาก SCT+มีสิทธิรับปันผล FY59 DPS=3.5บ. \*
  - เปรียบเทียบกับธนาคารอื่นๆ ถือว่ามีประสิทธิภาพทำกำไรสูงสุด โดยมี ROE≈15% และ D/P≈5% ต่อปี
  - มูลค่ายุติธรรม=84บ. (GGM: ROE=15%, COE=10%, LTG=5% ใช้ P/B=2x ถึง 60F BV=42บ.)

\* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในบทวิเคราะห์ COMPANY FOCUS ฉบับเต็ม

**NEWS & VIEWS**
**■ BBL (HOLD, TP=190 บ.) \***

รายงาน 1Q60 กำไร 8.3พันลบ. +0.5%QoQ, -0.2%YoY ต่ำกว่าคาด แม้ PPOP เติบโตสูงถึง +12%QoQ, +16%YoY จากรายได้ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลง แต่ผลบวกทั้งหมดถูกหักล้างด้วยค่าใช้จ่ายสำรองที่สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 5.8พันลบ. +61%QoQ, +59%YoY เนื่องจาก NPL ที่เร่งตัวขึ้น +13%QoQ เรายังมองว่า BBL มีความน่าสนใจน้อยกว่าธนาคารอื่นๆ แม้ขณะนี้ P/B<1x เนื่องจากมีคุณภาพสินเชื่อที่ต่ำกว่าคาดมาก (ณัฐกร #5154)

**■ KBANK (BUY, TP=202 บ.) \***

รายงาน 1Q60 กำไร 1.0 หมื่นลบ. -1%QoQ, +5%YoY สอดคล้องกับที่ตลาดคาด และคิดเป็น 25% ของประมาณการทั้งปีของเรา ประเด็นบวกหลักมาจากการตั้งสำรองลดลง -19%YoY และการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และคุม NPL ได้ดี โดยทรงตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 คงคำแนะนำ "ซื้อ" ด้วยราคาเป้าหมายเดิม (ณัฐกร #5154)

**■ SCB (TBUY, TP=164 บ.) \***

รายงาน 1Q60 กำไร 1.19 หมื่นลบ. -6%QoQ, +13%YoY ใกล้เคียงกับที่คาด จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตตามสินเชื่อที่ขยายตัว Non-NII เติบโตสูง เพราะปีก่อนตั้งค่าใช้จ่ายสำรองประกันภัยสูง ขณะที่การตั้งสำรองอยู่ระดับปกติ เพราะ NPL เพิ่มไม่มาก เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อเก็งกำไร" เพราะ 1) คุณภาพสินเชื่อไม่มีสัญญาณที่น่ากังวล; 2) มีประเด็นเก็งกำไรจากการขาย SCB Life; 3) ราคาหุ้นยังปรับตัวขึ้นน้อยกว่ากลุ่ม คาดจะเห็นการสับเปลี่ยนการลงทุนจากหุ้นธนาคารอื่นเข้ามาใน SCB (ณัฐกร #5154)

\* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในบทวิเคราะห์ COMPANY/SECTOR FOCUS วันนี้

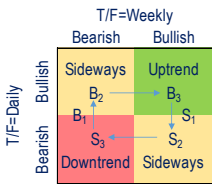
# CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่าทุกอย่างมีเวลาของมัน การปรับพอร์ตอย่างยืดหยุ่นตามสภาวะ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะให้ผลตอบแทนดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนที่เราแนะนำใน TRENDS & TURNS จึงอิงหลักคิดนี้ โดยเราให้ผู้อ่านแบ่งเงินลงทุนออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วนที่ "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING) และ 2) ส่วนที่ "เกาะตลาด" (BETA GRAZING)

ส่วนที่มุ่งชนะตลาด ("α") คือ "การเลือกหุ้น" (STOCK PICKING) เราแนะนำน้ำหนักเพียง 30% โดยสามารถเลือก "หุ้นเรื่องราวดี" ที่กล่าวใน SECTOR THEMATICS และ STOCK LOGICS (หน้า 1) และ/หรือ "หุ้นเร็วแรงดี" ใน DUAL MOMENTUM MATRIX (SBUY=หุ้นที่แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม SET100I) ทั้งนี้ เราแนะนำว่าเงินลงทุนส่วนนี้ไม่ควรมีหุ้นเกิน 5-8 ตัว และส่วนที่เกาะตลาด ("β") คือ "การเลือกจังหวะ" (MARKET TIMING) ให้ปรับน้ำหนักไปตาม "คุณภาพของแนวโน้ม" ซึ่งได้แสดงไว้แล้วในตาราง TREND QUALIFICATION MATRIX โดยผู้อ่านสามารถใช้ ETF ในการปรับน้ำหนักลงทุนส่วนนี้ได้

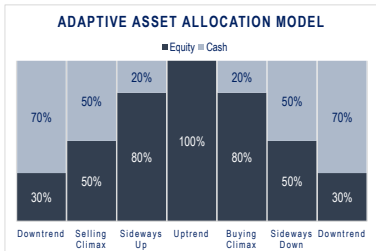
"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."

### Trend Qualification Matrix



		market trend					
		down	selling	sideways	up	buying	sideways
		trend	climax	up	trend	climax	down
Equity		30%	50%	80%	100%	80%	50%
α		30%	30%	30%	30%	30%	30%
β		0%	20%	50%	70%	50%	20%
Cash		70%	50%	20%	0%	20%	50%

B<sub>1</sub>=Contrarian Buy (Oversold+Selling Climax) S<sub>1</sub>=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)  
 B<sub>2</sub>=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S<sub>2</sub>=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)  
 B<sub>3</sub>=Follow-through Buy (All Bullish) S<sub>3</sub>=Follow-through Sell (All Bearish)



### Market Critical/Flip Points \*

	ST	MT
SETI	1,575	1,563
SET50I	999	984
TDEX	9.78	9.65

\* Based on Kaufman's Adaptive Moving Average, where ST=Short Term and MT=Medium Term.

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."  
 --Charles Darwin

## STRATEGY HOLISTICS

- หลักคิดของเรา: เรามองว่า "การจัดน้ำหนักสินทรัพย์" (asset allocation) ให้สอดคล้องกับจังหวะตลาดสำคัญกว่า "การเลือกหุ้น" (stock selection) โดยเราไม่เชื่อว่ามี "หุ้นคงกระพัน" (all-weather stock) ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีเยี่ยมในทุกสภาวะ เพราะตลาดหุ้นขึ้นลงเป็นรอบ และไม่ว่าหุ้นมีพื้นฐานอย่างไร ราคาที่ขึ้นลงไปกับตลาด
- ระบบของเรา: มุ่งสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" (all-weather portfolio) ด้วยการทยอยปรับน้ำหนักส่วน β ในพอร์ตตาม "คุณภาพของแนวโน้ม" (trend quality) อย่างไรก็ตาม เราอาจแนะนำน้ำหนักหุ้นในพอร์ตที่แตกต่างไปจาก Trend Qualification Matrix ก็ได้ เนื่องจากเราอาจเอนำปัจจัยอื่นๆ มาร่วมพิจารณาด้วย
- คำแนะนำของเรา: ใน 4-5 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดได้ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเราแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns วางน้ำหนักหุ้นในพอร์ต 80% และให้ถือหุ้นขึ้นมามากขึ้นเรื่อยๆ อย่างไรก็ตาม ช่วง 1-2 วันที่ผ่านมา โหมดต้นระยะสั้นของตลาดเริ่มดูเป็นลบมากขึ้นเรื่อยๆ ที่เห็นได้ชัดคือ SETI/SET50I ได้ถอยต่ำกว่าหยุดขาดทุนระยะสั้น ระบบถือว่าเกิด "สัญญาณถอย" (sell & see) อีกครั้ง เราจึงแนะนำ "ขายทำกำไร" โดยให้ลดน้ำหนักหุ้นในพอร์ตเป็น 50%

## Dual Momentum Matrix

All data updated to close of 20 Apr 2017

		TRADING BUY		BUY		STRONG BUY	
		AP	PTTEP	AOT	BEC		
		BANPU	PTTGC	DELTA	SAWAD		
		BTS	QH	SUPER	TISCO		
		CPALL	S				
		CPN	SAMART				
		EGCO	SGP				
		GLOW	SIRI				
		IRPC					
		ML					
		KTC					
		LH					
		MAJOR					
		MINT					
		PSH					
		REDUCE		HOLD		ACCUMULATE	
		ADVANC	SCB	THANI			
		AMATA	SCC				
		BBL	SCN				
		BEM	STEC				
		BLAND	STPI				
		CBG	TASCO				
		CK	TOP				
		DTAC	TRUE				
		GPSC	TTW				
		GUNKUL	TU				
		HANA	TVO				
		KKP	WHA				
		KTB					
		ROBINS					
		SELL		SWITCH		WEAK BUY	
		BEAUTY	AAV	HMPRO	THCOM		
		COM7	BA	ICHI	TKN		
		ITD	BCH	INTUCH	TMB		
		PLANB	BCP	KAMART	TPPL		
		SPRC	BDMS	KBANK	TTA		
		THAI	BH	KCE	TTCL		
			BIG	LPN	UNIQ		
			BLA	MTLS	VGI		
			CENDEL	PTG	VIBHA		
			CHG	PTT	VNG		
			CKP	RS			
			CPF	SPALI			
			EPG	SPCG			
			GLOBAL	TCAP			
		UNDERPERFORM		NEUTRAL		OUTPERFORM	
		RELATIVE MOMENTUM					

**NEWS ROUNDUP**

AP	<p>AP มั่นใจยอดขายคอนโดฯ ปีนี้ 12,400 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 2 เริ่มเปิดคอนโดฯ 2 โครงการ มูลค่ารวม 14,000 ล้านบาท ตั้งเป้ากวาดยอดขายกว่า 4,000 ล้านบาท ต้นแบ็กล็อกคอนโดฯ 25,900 ล้านบาท จ่อเปิดตัวปีนี้ 8,300 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)</p> <p>AP ตั้งเป้ายอดขายคอนโดมิเนียม ช่วง Q2/2560 ที่ 3-4 พันล้านบาท ส่วนทั้งปีตั้งเป้ายอดขายคอนโดฯไว้ที่ 1.24 หมื่นล้านบาท วางแผนเปิดโครงการคอนโดฯปีนี้ 3 โครงการ มูลค่ากว่า 2 หมื่นล้านบาท บั๊ก Backlog เพิ่มจากเดิมกว่า 2.59 หมื่นล้านบาท กินยาวถึงปีหน้า (ทันหุ้น)</p>
AUCT	<p>AUCT จับมือ ซินเนอร์เจติก ออกได้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ บ่อนรถเช่ามือสองปีละหลายพันคันให้สหการประมูล จากรถเช่าทั้งหมด 8 พันคัน เริ่มไตรมาสสองนี้ พร้อมรุกตลาดประมูลรถเช่าเต็มตัว ทวงบัลลังก์คืนจากคู่แข่ง คาดปีนี้รถผ่านมือไม่ต่ำกว่า 6 หมื่นคัน งบไตรมาสสองสวยหรู ราคาเป้าหมาย 9.70 บาท (ข่าวหุ้น)</p>
BCH	<p>BCH อัดฉีดงบลงทุน 3 ปี ที่ 2.4 พันล้านบาท เร่งเครื่องผุดโรงพยาบาลใหม่ 4 แห่ง รีโนเวตโรงพยาบาลอีก 7 แห่ง แถมเตรียมลงทุนโรงพยาบาลใน สป.ลาวเพิ่ม กลางปี 2560 นี้ คาดใช้งบลงทุนกว่า 1,000 ล้านบาท ชูศึกศึกษาลงทุนโรงพยาบาลกลุ่มประเทศ CLMV เพิ่มเติม เช่น เมียนมา กัมพูชา เวียดนาม ชูฐานเงินทุนแกร่งลุยลงทุนฉลุย (ทันหุ้น)</p>
DTAC	<p>DTAC แจ้งงบไตรมาส 1/60 กำไรสุทธิหลุดเหลือ 229 ล้านบาท ลดลง 82% เหตุมูลค่าเสื่อมจากการขยายโครงข่ายเพิ่มขึ้น ย้ำคงแผนลงทุนปี 60 ทุ่มงบ 17,000-20,000 ล้านบาท ขยายโครงข่าย (ข่าวหุ้น)</p>
GLOW	<p>GLOW แยมอยู่ระหว่างเร่งเจรจาพันธมิตร หวังจูงมือร่วมประมูลโครงการพลังงานหมุนเวียน ในมาเลเซียและเวียดนาม คาดมีความชัดเจนเรื่องการลงทุนช่วงกลางปีนี้ พร้อมลุยศึกษาโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในเมียนมา ส่วนในไทยรอยื่นจับฉลากโซลาร์ สหกรณ์ ฟากโบรกมองเป็นหุ้นมีความน่าสนใจลงทุน เชียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 97.75 บาท (ทันหุ้น)</p>
KIAT	<p>KIAT ตั้งเป้าปีนี้กำไรรายได้ 900 ล้านบาท เติบโต 10% เหตุปริมาณงานมีทิศทางดีขึ้น พร้อมรุกรุกธุรกิจใหม่ "บริการโซลูชันและจำหน่ายอุปกรณ์ป้องกันอุบัติเหตุ" วางแผนยอดขายปีแรก 1,500 เครื่อง ทุ่มงบไตรมาสแรกแจ่ม! (ข่าวหุ้น)</p>
PRANDA	<p>PRANDA มั่นใจปีนี้พลิกมีกำไร พร้อมตั้งเป้ารายได้โต 20% เผยยอดส่งออกไตรมาส 1/60 พุ่ง 40% รุกทำตลาดในกลุ่มประเทศ สแกนดิเนเวีย-รัสเซีย เล็งขยายสินค้าไปยังแบรนด์ใหม่ๆ (ข่าวหุ้น)</p>
PSH	<p>โบรกฯ คาด PSH จ่อประกาศจ่ายปันผล 79 สตางค์ปลายเดือน เม.ย.นี้ ดิวเดนตียิลด์สูงใจ 3.5% พร้อมขึ้น XD ในเดือน พ.ค.60 แนะนำ "ซื้อลงทุน" คาดปี 60 พันกำไรสุทธิเติบโต 6,500 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)</p>
RATCH	<p>RATCH วางแผนปี 70 วางงบลงทุนกว่า 300,000 ล้านบาท รองรับขยายธุรกิจ เพิ่มกำลังการผลิตอีก 7,000 MW ฟากปีนี้น่าสนใจ ขยายกำลังการผลิตตามเป้า 7,500 MW พร้อมเดินหน้าซื้อกิจการต่อเนื่อง (ข่าวหุ้น)</p> <p>RATCH วางหมากปี 2570 อัดกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีก 7000 เมกะวัตต์จากปีนี้คาดไว้ราว 7500 เมกะวัตต์ หลังรุกขยายปีกโครงการใน-นอกเต็มสูบ แคมเดินหน้าดีล M&amp;A เสริมแกร่งธุรกิจระยะยาว ด้านโบรกเกอร์ แนะนำ "ซื้อ" เคาะเป้าหมาย 65.00 บาท (ทันหุ้น)</p>
SUPER	<p>SUPER เตรียมรับทรัพย์หลังนำโซลาร์ฟาร์มเข้าอินฟราสตรัคเจอร์ฟันด์ปลายปีนี้ เล็งระดมทุนต่อขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ แยมเป่านำสินทรัพย์เข้ากองทุนทุกปี คาดต้นรายได้เพิ่ม (ข่าวหุ้น)</p>
TACC	<p>TACC ย้ำปีนี้กำไรโตต่อเนื่อง ตั้งเป้ากวาดรายได้โต 10-15% รับผลบวกออกสินค้าใหม่ และบุกตลาดต่างประเทศ ล่าสุดที่ประชุมผู้ถือหุ้นไฟเขียวจ่ายปันผลหุ้นละ 0.08 บาท ขึ้น XD วันที่ 24 เม.ย.นี้ (ข่าวหุ้น)</p> <p>ผู้ถือหุ้น TACC โหวตหนุน ปันผลเป็นเงินสด 0.08 บาทต่อหุ้น เตรียมรับทรัพย์ ในวันที่ 17 พ.ค.นี้ บิ๊กบอส "ซัชชวี วัฒนสุข" มั่นใจแนวโน้มผลงานปี 60 นิวไฮต่อเนื่องส่งเครื่องตีมูลค่าบู๊กับพวกราช-วางขายเครื่องตีผงรสชาติทุเรียนและมะม่วงในจีน หนุนรายได้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง กระจายความเสี่ยงธุรกิจ (ทันหุ้น)</p>

**NEWS ROUNDUP**

UBIS	UBIS เตรียมเดินเครื่องโรงงานใหม่แดนมังกรไตรมาส 2/2560 นี้ ตั้งเป้ามียอดเงินเข้ากระเป๋า 300-350 ล้านบาท เพื่อความต้องการสูง บักรงยอดขายทั้งปีแตะพันล้านบาท หรือโต 20% จากปีก่อนที่ 853.97 ล้านบาท พร้อมติดปีกเงินฟ้าขยายฐานยุโรป แอฟริกา และเอเชียใต้ (ทันหุ้น)
UTP	UTP เข้าสู่ยุคทองของธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์ การใช้กระดาษบรรจุภัณฑ์ กำลังจะพลิกหน้าประวัติศาสตร์ใหม่อีกครั้ง ด้านใบรกประเมินกำไรปีนี้จะเติบโตสูง 70% เป็น 311 ล้านบาท จากการเดินเครื่องสายการผลิตใหม่ หนุนปริมาณขายพุ่ง 80% พร้อมขึ้นเป้าราคา 10 บาท (ทันหุ้น)
WIIG	WIIG ราคีจับ พร้อมวางเป้าปีนี้รายได้ทะยาน 20% จากปีก่อนอันสูงส่งพอร์ตลูกค้าขยายตัว แถมเดินหน้าสอยงานใหม่ต่อเนื่อง บัม Backlog เข้ากู่เพิ่ม แถมอยู่ระหว่างเซ็นโปรเจกต์กบภ. มูลค่าราว 300 ล้านบาท ฟากนักวิเคราะห์ ตีตลาดคิดปีนี้กำไรพุ่งต่ออีก 6.4% จากปีก่อน รับยอดขายท่อ HDPE-โปรเจกต์น้ำหนุน แนะ "ซ้อ" เป้าหมาย 6.50 บาท (ทันหุ้น)

## NVDR TRANSACTIONS

Rank	Top 15 Net Buy Value (Btm)						Rank	Top 15 Net Sell Value (Btm)					
	Stock	Buy	Sell	Total	Net	%*		Stock	Buy	Sell	Total	Net	%*
1	TISCO	290.83	43.19	334.02	247.64	20.71	1	KBANK	311.83	556.22	868.05	-244.40	26.54
2	BBL	265.92	64.87	330.79	201.04	22.57	2	KTB	188.83	336.52	525.35	-147.69	10.14
3	CPALL	152.03	51.92	203.95	100.12	19.70	3	PTT	117.54	236.49	354.03	-118.94	14.42
4	BANPU	160.97	69.39	230.35	91.58	13.34	4	AOT	142.99	258.09	401.08	-115.10	6.43
5	PTTGC	139.55	49.03	188.58	90.52	31.48	5	BDMS	65.03	168.51	233.53	-103.48	18.73
6	SCB	166.04	102.98	269.02	63.06	11.10	6	SCC	86.16	174.67	260.83	-88.51	15.82
7	LH	122.78	60.16	182.94	62.62	35.84	7	INTUCH	28.96	96.03	124.99	-67.07	11.75
8	CPF	237.38	192.26	429.64	45.11	40.95	8	EGCO	2.57	58.66	61.22	-56.09	33.62
9	RATCH	36.06	0.60	36.66	35.46	15.58	9	ADVANC	74.65	119.50	194.15	-44.85	6.35
10	TCAP	76.78	48.80	125.58	27.97	23.84	10	IML	7.18	51.17	58.35	-43.98	5.58
11	GLOW	30.94	5.53	36.47	25.41	13.50	11	TU	8.92	44.71	53.63	-35.80	20.79
12	KCE	42.45	21.03	63.47	21.42	20.15	12	BEC	14.33	42.70	57.03	-28.37	10.73
13	TASCO	29.71	9.54	39.25	20.17	9.16	13	JAS	0.52	28.39	28.91	-27.87	9.40
14	GL	41.23	21.90	63.12	19.33	3.78	14	IRPC	50.93	77.00	127.92	-26.07	14.69
15	BPP	19.43	1.18	20.61	18.26	12.01	15	TIPL	2.22	27.34	29.56	-25.12	8.62

## SHORT SELLING TRANSACTIONS

Rank	Securities	Volume (Shares)	Turnover (Baht)	Average Price (Baht)	Last Price 20-Apr-17	Gap between last close and short	% Main Board
1	KBANK	970,600	182,970,150	188.51	186.00	-1.33%	11.61%
2	PTTEP	1,097,900	105,372,375	95.98	96.75	0.81%	18.89%
3	BANPU	3,093,100	63,935,170	20.67	20.50	-0.82%	7.40%
4	ADVANC	341,400	59,662,200	174.76	172.00	-1.58%	3.95%
5	AOT	1,430,000	58,640,000	41.01	40.25	-1.85%	1.94%
6	KTB	2,720,100	53,081,950	19.51	19.70	0.95%	2.05%
7	INTUCH	867,800	46,426,675	53.50	53.75	0.47%	8.72%
8	PTT	94,600	37,183,200	393.06	393.00	-0.01%	3.13%
9	CPN	320,000	18,557,500	57.99	57.75	-0.42%	10.04%
10	SCC	30,500	16,572,000	543.34	542.00	-0.25%	2.18%
11	MINT	322,100	11,792,625	36.61	37.50	2.43%	2.99%
12	TMB	4,235,700	9,541,682	2.25	2.18	-3.23%	1.29%
13	GLOW	100,000	8,402,500	84.03	84.00	-0.03%	6.23%
14	CBG	118,000	7,810,000	66.19	65.50	-1.04%	3.98%
15	BH	40,000	7,043,450	176.09	176.00	-0.05%	4.65%

SOURCE: Stock Exchange of Thailand

\* % of Trading Volume in Underlying Securities

## MANAGEMENT TRANSACTIONS (FORM 59-2)

Stock	Name of Directors or Spouse	Types of Securities	Transaction Date	Amount (Shares)	Avg Price (Bt)	Value (Bt)	Transaction
BLAND	ANANT KANJANAPAS	Common share	19/04/2017	2,765,000	1.84	5,087,600	Buy
EKH	KAWEECHAI LERTASSAVARAT	Common share	17/04/2017	3,000	6.30	18,900	Buy
CMR	VARAPHAN UNACHAK	Common share	19/04/2017	57,100	5.00	-285,500	Sell
ECL	PREECHA VEERAPONG	Common share	19/04/2017	200,000	2.71	-542,000	Sell
AUCT	SUMT YOADJARUST	Common share	18/04/2017	290,000	7.65	-2,218,500	Sell

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

## MAJOR SHAREHOLDER TRANSACTIONS (FORM 246-2)

Stock	Name	Transaction	Types of Securities 1	%Share of Transaction 2	%After Transaction 3	Date of transaction Transaction	Remark 3
BEC	อเบอร์ดีน แอสเสท แมนเนจเม้นท์ เอเชีย ลิมิเตด	ได้มา	หุ้น	0.07	5.07	17/04/2560	
KOOL	นาย โชติพันธุ์ เตียวิวัฒน์	จำหน่าย	หุ้น	-0.52	4.94	17/04/2560	

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

<sup>1</sup> "หุ้น" หมายถึง หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (DR) หลักทรัพย์แปลงสภาพ หมายถึง ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์อื่นที่อาจแปลงสภาพได้

<sup>2</sup> กรณีที่มีการรายงานเป็นกลุ่ม ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย จะแสดงข้อมูลของบุคคลในกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลง ส่วน %การได้มา/จำหน่าย และ %หลังการได้มา/จำหน่าย จะแสดงตัวเลขของทั้งกลุ่ม และบุคคล ตามมาตรา 258 (นิยมตามบุคคลมาตรา 258)

<sup>3</sup> "ข้อมูลเบื้องต้น" หมายถึง ข้อมูลยังไม่ครบถ้วน และ/หรือ อยู่ระหว่างการสอบสวน "ฉบับแก้ไข" หมายถึง ผู้รายงานยื่นเอกสารชุดใหม่ เพื่อแก้ไขชุดเดิม "chain principle" หมายถึง การได้มาหุ้นโดยทางอ้อม และเป็นกรได้มาในจำนวนที่ทำให้ผู้ได้มาต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

**FLOW TRACKING**
**Equity | SET+mai**

unit: Baht million

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Proprietary Trading		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
2013	2,582,990	2,777,692	-194,702	1,105,902	998,301	107,602	7,087,595	6,998,752	88,843	1,554,182	1,555,924	-1,743
2014	2,237,557	2,273,253	-35,696	1,010,394	940,784	69,610	20,174,952	19,594,177	580,775	968,471	964,870	3,601
2015	2,311,813	2,467,444	-155,631	1,051,797	969,664	82,133	26,041,581	26,004,400	37,181	987,571	993,969	-6,398
2016	3,317,021	3,238,475	78,546	1,294,192	1,294,061	131	6,844,671	6,948,696	-104,025	1,360,374	1,334,998	25,376
Jul	293,967	248,671	45,296	120,106	129,314	-9,209	622,643	662,612	-39,970	121,392	117,510	3,882
Aug	356,313	321,959	34,354	132,546	150,637	-18,091	735,032	753,284	-18,252	145,839	143,850	1,990
Sep	394,582	376,939	17,643	102,933	116,711	-13,779	631,952	632,541	-590	143,506	146,781	-3,275
Oct	324,714	342,860	-18,145	143,187	119,511	23,676	671,405	676,240	-4,835	131,484	132,180	-696
Nov	289,951	326,840	-36,890	128,883	119,200	9,683	731,154	709,059	22,095	121,934	116,822	5,112
Dec	228,516	228,207	309	98,202	86,132	12,070	467,526	481,775	-14,249	78,233	76,365	1,869
2017	1,028,643	1,023,067	5,575	409,908	385,139	24,769	1,777,176	1,813,653	-36,478	363,773	362,992	781
Jan	283,667	277,472	6,196	136,570	133,070	3,501	638,091	651,129	-13,038	109,437	106,096	3,341
Feb	297,910	301,657	-3,747	110,488	103,698	6,790	479,036	477,984	1,052	103,661	110,077	-6,416
Mar	311,439	307,520	3,919	114,861	99,759	15,102	465,095	487,472	-22,377	101,953	101,629	324
Apr	135,626	136,419	-793	47,989	48,612	-624	194,953	197,068	-2,115	48,723	45,191	3,532
03/04/17	10,186	8,892	1,294	3,900	3,955	-55	16,895	17,955	-1,059	3,596	3,776	-179
04/04/17	11,629	11,538	91	4,807	3,612	1,195	18,771	20,657	-1,886	4,340	3,740	600
05/04/17	14,245	13,835	410	3,686	3,966	-280	22,413	23,638	-1,225	5,464	4,369	1,095
07/04/17	15,468	14,989	478	4,256	2,716	1,540	16,695	17,688	-993	3,612	4,638	-1,026
10/04/17	8,553	8,675	-122	5,050	4,347	702	15,340	15,936	-596	3,637	3,621	15
11/04/17	18,894	19,660	-766	6,154	5,594	560	18,759	19,153	-395	4,707	4,106	600
12/04/17	11,161	10,130	1,031	4,568	4,700	-132	14,988	15,869	-880	3,875	3,894	-19
17/04/17	7,128	8,812	-1,684	2,480	2,878	-398	14,813	13,955	858	4,930	3,705	1,225
18/04/17	10,558	11,302	-744	3,101	3,510	-409	15,798	14,913	885	4,402	4,133	269
19/04/17	13,489	13,856	-367	4,214	7,702	-3,487	22,305	19,416	2,890	5,567	4,603	964
20/04/17	14,315	14,729	-414	5,774	5,633	141	18,176	17,890	286	4,593	4,605	-13

**Derivatives | SET50 Index Futures \***

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2013	4,981,185	5,072,875	-91,690	8,719,995	8,649,320	70,675	14,740,840	14,719,825	21,015	28,442,020	187,480	871.3
2014	4,486,030	4,460,310	25,720	19,101,492	20,636,483	-1,534,991	30,794,028	29,284,757	1,509,271	54,381,550	177,704	994.5
2015	5,282,254	5,337,229	-54,975	6,580,764	6,543,451	37,313	14,901,337	14,883,715	17,622	26,764,395	288,560	804.7
2016	7,552,642	7,336,950	215,692	7,425,771	7,671,495	-245,724	20,661,437	20,487,254	174,183	35,643,638	283,692	962.5
Jul	321,206	320,355	851	40,266	401,889	777	1,249,068	1,250,696	-1,628	1,972,940	317,065	962.6
Aug	388,873	408,801	-19,928	503,486	493,473	10,013	1,562,532	1,552,617	9,915	2,454,891	349,564	980.0
Sep	1,080,437	1,031,063	49,374	1,010,239	1,027,846	-17,607	2,292,948	2,324,715	-31,767	4,383,624	271,491	944.5
Oct	596,729	606,406	-9,677	746,791	739,964	6,827	1,940,720	1,937,870	2,850	3,284,240	329,186	935.4
Nov	506,628	485,121	21,507	545,579	568,637	-23,058	1,443,780	1,442,229	1,551	2,495,987	337,810	946.8
Dec	780,526	762,626	17,900	345,194	357,746	-12,552	958,375	963,723	-5,348	2,084,095	283,692	972.7
2017	1,694,720	1,689,806	4,914	1,489,309	1,505,183	-15,874	4,260,357	4,219,487	40,870	5,718,470	323,685	995.0
Jan	320,928	335,817	-14,889	332,398	321,105	11,293	1,021,063	1,017,467	3,596	91,262	306,646	984.8
Feb	296,805	326,771	-29,966	405,016	388,537	16,479	1,158,201	1,144,804	13,397	1,860,022	333,313	979.0
Mar	885,318	858,514	26,804	566,494	593,646	-27,152	1,518,708	1,488,360	30,348	2,827,731	300,538	994.5
Apr	191,669	168,704	22,965	185,401	201,895	-16,494	562,385	568,856	-6,471	939,455	323,685	995.0
03/04/17	14,573	12,697	1,876	11,653	12,719	-1,066	46,293	47,103	-810	72,519	302,973	998.3
04/04/17	22,335	15,394	6,941	14,959	17,901	-2,942	55,097	59,096	-3,999	92,391	310,350	998.5
05/04/17	21,146	16,436	4,710	17,215	18,707	-1,492	53,266	56,484	-3,218	91,627	311,807	998.9
07/04/17	26,056	22,225	3,831	16,404	13,678	2,726	46,903	53,460	-6,557	89,363	311,755	1,002.3
10/04/17	19,984	12,231	7,753	16,652	18,445	-1,793	35,077	41,037	-5,960	71,713	310,401	1,001.7
11/04/17	13,587	12,932	655	16,254	17,059	-805	44,384	44,234	150	74,225	317,692	1,003.8
12/04/17	17,158	13,329	3,829	15,112	14,968	144	33,572	37,545	-3,973	65,842	324,551	1,008.5
17/04/17	9,421	13,290	-3,869	19,676	25,743	-6,067	64,774	54,838	9,936	93,871	324,001	1,000.0
18/04/17	17,556	21,700	-4,144	21,833	20,007	1,826	65,936	63,618	2,318	105,325	319,543	998.0
19/04/17	18,354	14,641	3,713	17,476	23,324	-5,848	62,863	60,728	2,135	98,693	327,420	994.0
20/04/17	11,499	13,829	-2,330	18,167	19,344	-1,177	54,220	50,713	3,507	83,886	323,685	995.0

Source: SET Smart

\* From 6 May 2014 onward, contract multiplier of SET50 Index Futures was changed to Bt200 from Bt1,000 per index point. We adjusted all data to current contract size equ

\*\* Close of the nearest month contract.



**RIGHTS & BENEFITS CALENDAR**

	X-Date	XD	XR	XE
<b>THIS WEEK</b>	21/04/2017	SABINA (0.14 Baht) KTC (4.00 Baht)		
	20/04/2017	BBL (4.50 Baht)		
	19/04/2017	TVI (0.05 Baht) TTCL (0.22 Baht) SAMCO (11.25 : 1 Share) SAMCO (0.01111 Baht) MCS (0.48 Baht) BEM (0.06 Baht) AIT (1.50 Baht)	TSF - XW (8 : 1 )	
	18/04/2017	MAJOR (0.60 Baht) KGI (0.38 Baht) HPT (0.01 Baht) FORTH (0.17 Baht) BIG (0.07 Baht)		
	17/04/2017	YUASA (0.19 Baht) TOG (0.32 Baht) TMB (0.06 Baht) TCAP-P (1.20 Baht) TCAP (1.20 Baht) SPRC (0.6446 Baht) SELIC (0.053 Baht) ORI (2.5 : 1 Share) ORI (0.04 Baht) JMT (0.66 Baht) JMART (6 : 1 Share) JMART (0.01853 Baht) COL (0.55 Baht)		

SOURCE: Stock Exchange of Thailand

**DIVIDEND YIELD & TIMETABLE**

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
MFC	6.80%	22.8	1.55	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
MFEC	6.14%	5.7	0.35	Baht	15/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
TISCO	4.75%	73.75	3.5	Baht	12/05/2017	26/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
GYT	4.26%	470	20	Baht	24/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
MBAX	3.96%	5.05	0.2	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
ASIAN	3.93%	5.35	0.21	Baht	17/05/2017	25/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
KKC	3.79%	2.64	0.1	Baht	18/05/2017	27/04/2017	Cash	
GC	3.57%	5.6	0.2	Baht	17/05/2017	27/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
KWC	3.50%	200	7	Baht	17/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
CSS	3.23%	3.1	0.1	Baht	18/05/2017	25/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
QH	3.05%	2.62	0.08	Baht	17/05/2017	27/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
LHBANK	2.92%	1.78	0.052	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
APCO	2.87%	1.5	0.043	Baht	09/05/2017	25/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
SSF	2.80%	10.7	0.3	Baht	17/05/2017	24/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
THRE	2.56%	1.95	0.05	Baht	-	26/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
MC	2.46%	20.3	0.5	Baht	19/05/2017	26/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
COM7	2.43%	10.3	0.25	Baht	19/05/2017	25/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
SCB-P	2.35%	170	4	Baht	23/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
EASTW	2.27%	11.9	0.27	Baht	16/05/2017	24/04/2017	Cash	01/07/2016 - 31/12/2016
BIZ	2.16%	4.62	0.1	Baht	09/05/2017	24/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
UKEM	2.14%	2.1	0.045	Baht	00/01/1900	00/01/1900	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
GIFT	2.01%	6.7	0.135	Baht	17/05/2017	25/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
TSE	1.96%	5.6	0.11	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
TWPC	1.96%	10.70	0.21	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	
INET	1.91%	4.14	0.0789	Baht	17/05/2017	26/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
CPALL	1.65%	60.5	1	Baht	18/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
EKH	1.60%	6.25	0.1	Baht	16/05/2017	25/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
NOBLE	1.39%	15.8	0.22	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
TLGF	1.26%	17.00	0.2148	Baht	17/05/2017	25/04/2017	Cash	01/12/2016 - 28/02/2017
TIPCO	0.99%	16.2	0.16	Baht	12/05/2017	26/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
KOOL	0.93%	4.86	0.0454	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
LRH	0.92%	28.25	0.26	Baht	19/05/2017	27/04/2017	Cash	
A	0.77%	6.5	0.05	Baht	23/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
GUNKUL	0.76%	5.25	0.04	Baht	16/05/2017	25/04/2017	Cash	
CHG	0.50%	2.4	0.012	Baht	-	26/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
SAUCE	0.45%	24.7	0.11	Baht	09/05/2017	24/04/2017	Cash	01/01/2010 - 31/12/2010
MTLS	0.34%	29.5	0.1	Baht	15/05/2017	26/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
TBSP	0.30%	176	0.525	Baht	16/05/2017	26/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
TM	0.15%	3.72	0.005555556	Baht	18/05/2017	27/04/2017	Cash	01/01/2016 - 31/12/2016
GUNKUL	0.00%	5.25	6 : 1	Share	16/05/2017	25/04/2017	Stock	
TM	0.00%	3.72	10 : 1	Share	18/05/2017	27/04/2017	Stock	01/01/2016 - 31/12/2016

SOURCE: Stock Exchange of Thailand

\* Stocks shown in the table are scheduled to post XD sign *in the next couple of weeks* and ranked by dividend yield from highest to lowest. Because shares issued as stock dividend will result in dilution effect, yield of stock dividend is theoretically considered to be zero. However, actual return from dividend stocks depends on the level of price that investors sell vis-à-vis diluted price of their original shares.

## SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA

### Level 1: Cash Balance

Symbol		Security Name	Start Date	End Date
Local	Foreign			
GL	GL-F	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	13-Mar-17	21-Apr-17
GL-W4	-	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED warrant issued to shareholders No. 8	13-Mar-17	21-Apr-17
ITEL	ITEL-F	INTERLINK TELECOM PUBLIC COMPANY LIMITED	13-Mar-17	21-Apr-17
RPH	RPH-F	RAT CHAPHRUEK HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	13-Mar-17	21-Apr-17
FOCUS	FOCUS-F	FOCUS DEVELOPMENT AND CONSTRUCTION PUBLIC COMPANY LIMITED	7-Apr-17	26-Apr-17
EE	EE-F	ETERNAL ENERGY PUBLIC COMPANY LIMITED	20-Mar-17	28-Apr-17
RCI	RCI-F	THE ROYAL CERAMIC INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMITED	20-Mar-17	28-Apr-17
AS	AS-F	ASIASOFT CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	12-Apr-17	2-May-17
TSF	TSF-F	THREE SIXTY FIVE PUBLIC COMPANY LIMITED	12-Apr-17	2-May-17
CBG	CBG-F	CARABAO GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	17-Apr-17	4-May-17
PPM	PPM-F	PORN PROM METAL PUBLIC COMPANY LIMITED	17-Apr-17	4-May-17
PPM-W1	-	PORN PROM METAL PUBLIC COMPANY LIMITED warrant issued to shareholders	17-Apr-17	4-May-17
SEOIL-W	-	SEA OIL PUBLIC COMPANY LIMITED warrant issued to shareholders	27-Mar-17	4-May-17
KWG	KWG-F	KING WAI GROUP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	20-Apr-17	9-May-17
AMANA	AMANA-F	AMANA LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED	3-Apr-17	12-May-17
CCN	CCN-F	CCN-TECH PUBLIC COMPANY LIMITED	17-Apr-17	26-May-17
CCN-W1	-	CCN-TECH PUBLIC COMPANY LIMITED warrant issued to shareholders No.1	17-Apr-17	26-May-17
D	D-F	DENTAL CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	17-Apr-17	26-May-17

### Level 2: Excluded from Credit Limit and Cash Balance

Symbol		Security Name	Start Date	End Date
Local	Foreign			
No information found.				

### Level 3: Prohibit Net settlement, Excluded from Credit Limit and Cash Balance

Symbol		Security Name	Start Date	End Date
Local	Foreign			
No information found.				

Source: Stock Exchange of Thailand

#### Remark:

- Cash balance means each member must ensure that its customers pay the full amount in cash prior to trading.
  - Excluded from credit limit means the member must not use the security as collateral in the calculation of the customer's credit line in all types of account.
  - Prohibit Net Settlement means the member must not offset the trading value of buy amount and sell amount of a certain security on a given day. (The amount received from sale of the particular security will be credited back on the following day.)
- Please note that the main factors used as criteria for the restricted securities above are the turnover ratio, the trading value and the price not corresponding with the fundamental factors such as P/E ratio, etc.

**DISCLOSURES & DISCLAIMERS**

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHBANK”) ข้อมูลใดๆ ที่มีการอ้างอิงถึง LHBANK ในรายงานนี้มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปกรณี

**RATINGS DEFINITION**

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้จะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจของราคาหุ้น” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ CHEAP=ถูก, FAIR=เหมาะสม และ DEAR=แพง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ที่ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC) โดยแปลงค่า RATING มาเป็น FUNDAMENTAL METRIC ดังนี้ CHEAP=SBUY หรือ BUY, FAIR=HOLD, DEAR=TBUY หรือ SELL

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากทวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 กรอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

		FUNDAMENTAL		
		WEAK	NEUTRAL	STRONG
QUANTITATIVE	BULL	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้จะเพิ่มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรงตัว สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเพิ่มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาดูใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เพิ่มมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★★ เป็นต้น






สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
D <sup>+</sup> > D <sup>-</sup>	D <sup>+</sup> < D <sup>-</sup>
Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

#### CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

#### ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
5 ขยายผลสู่ผู้เกี่ยวข้อง (EXTENDED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงนโยบายที่ครอบคลุมถึงหุ้นส่วนทางธุรกิจ ที่ปรึกษา ตัวกลาง หรือตัวแทนธุรกิจที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ
4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงการนำไปปฏิบัติ โดยมีการสอบทานความครบถ้วนเพียงพอของ กระบวนการทั้งหมดจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้าน ทุจริต หรือผ่านการตรวจสอบอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก
3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงระดับขอบเขตของนโยบายของบริษัท เช่น ไม่จ่ายเจ้าหน้าที่รัฐ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง ต่อต้านผู้เกี่ยวข้อง สื่อสารและมีกิจกรรมแก่พนักงานเพื่อให้ความรู้ เกี่ยวกับนโยบายและแนวปฏิบัติในการต่อต้านคอร์รัปชัน
2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นโดยการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติ (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต
1 มีนโยบาย (COMMITTED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงคำมั่นจากผู้บริหารสูงสุดและขององค์กรโดยมติและนโยบายของ คณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการ ประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด