



MID JULY 18 SEMINAR

ขอเชิญลูกค้าทริเนิตี้ร่วมสัมมนา

COMING HOME

โดยคุณกมลชัย พลอินทวงษ์
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

วันอังคารที่ 18 ก.ค. 2560
ณ ห้องอบรม/สัมมนา ชั้น 25
เวลา 13.15 น. 14.15 น.
เริ่มลงทะเบียนเวลา 12.45 น.

TRINITY

STOCK MARKET

สำรองที่นั่ง โทร. 02-088-9122 คุณวิลาวรรณ ส่วนธุรการหลักทรัพย์

f TRINITYSECURITIESGROUP | www.trinitythai.com | บริษัทหลักทรัพย์ ทริเนิตี้ จำกัด





BEARISH DIVERGENCE IN DJIA





WORLD INDEX (u turn down)!

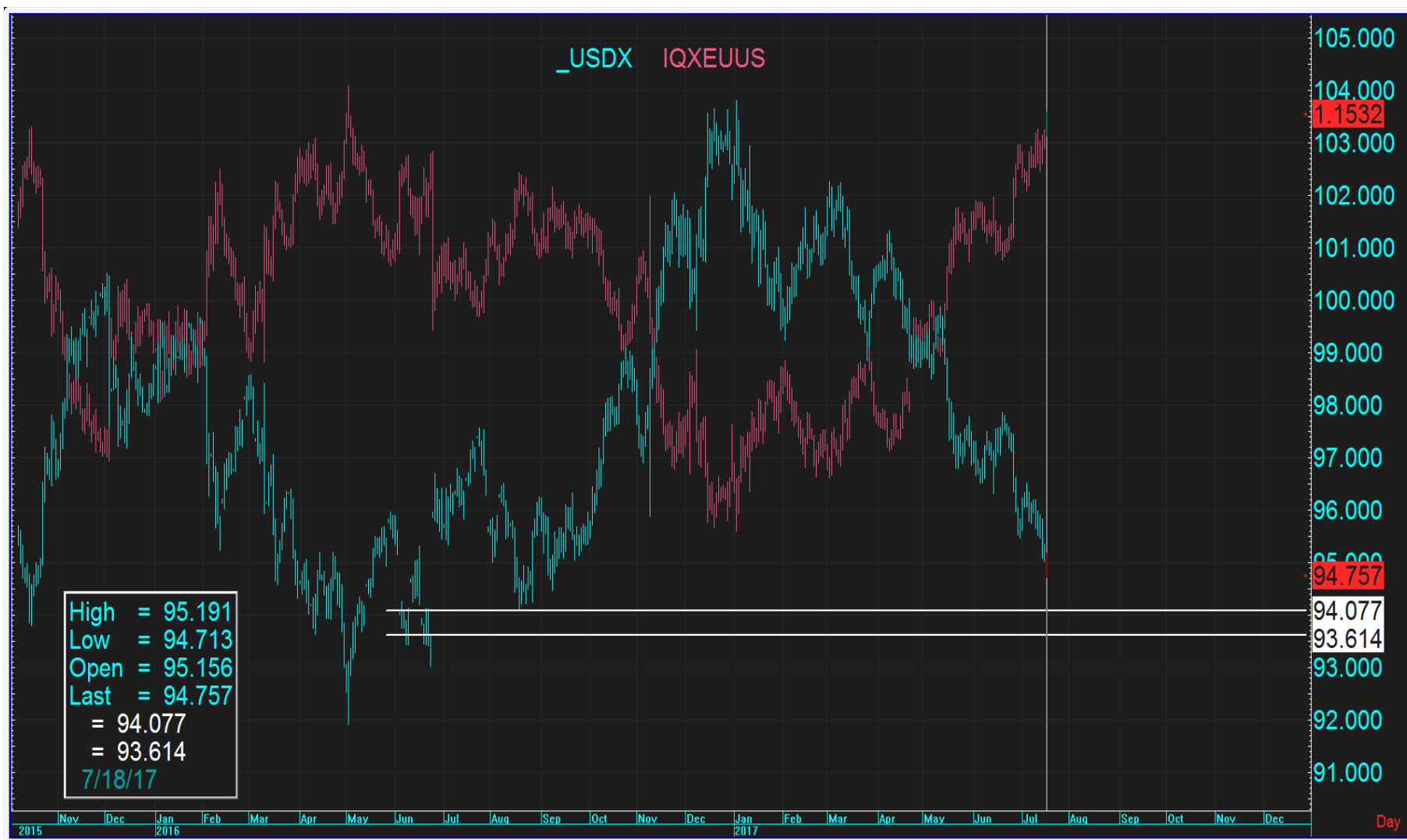


FIBO CHANNEL s=21,400-21,500 SS=21,000-21,100





DOWNSIDE BY GAP SUPPORT of DXYO





MAV<200> support of DXYO at 92.2-93.4





DXYO $r=95.7+/-$ $R =96.5+/-$



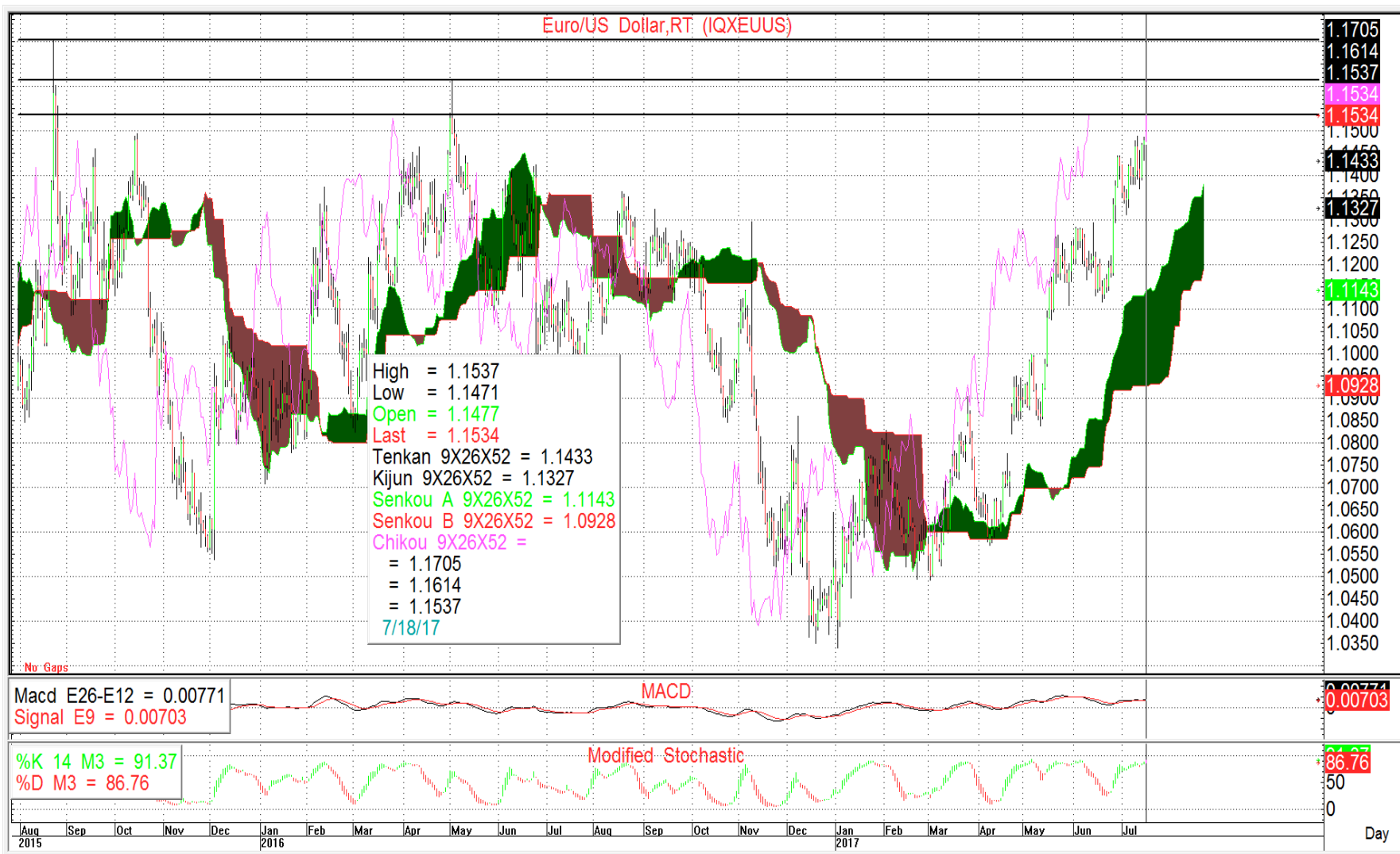


US10YY r= 2.4 R from FIBO at 2.42-2.43





EURO $r=1.154$; $R=1.16-1.17$





คืนสู่เหย้า??? 1,600----1,620 -----1,650

High = 1584.26
 Low = 1564.05
 Open = 1577.20
 Last = 1577.79
 = 1600.79
 = 1619.77
 = 1649.77
 7/17

SET Index (SET)



ขอเชิญลูกค้าที่ร่วมสัมมนา

COMING HOME

โดยคุณกมลชัย พลอินทวงษ์
 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

วันอังคารที่ 18 ก.ค. 2560
 ณ ห้องอบรม/สัมมนา ชั้น 25
 เวลา 13.15 น. 14.15 น.
 เริ่มลงทะเบียนเวลา 12.45 น.

STOCK MARKET

TRINITY

TRINITYSECURITIESGROUP www.trinitythai.com บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

สำรองที่นั่ง โทร. 02-088-9122 คุณวิลาวัรรณ ส่วนธุรการหลักทรัพย์



BRT s=46-47 SS=43-44 r=50+/- R=51-52

High = 49.950
Low = 46.060
Open = 48.980
Last = 49.140
EAvG 200 = 43.209
0.00% = 58.450
100.00% = 27.100
38.20% = 46.474
50.00% = 42.775
61.80% = 39.076
7/17

ICE Brent Crude: Spot: Month,D10: (_BRT)



Q





GOLD and FIBO R<TP ในรอบนี้>

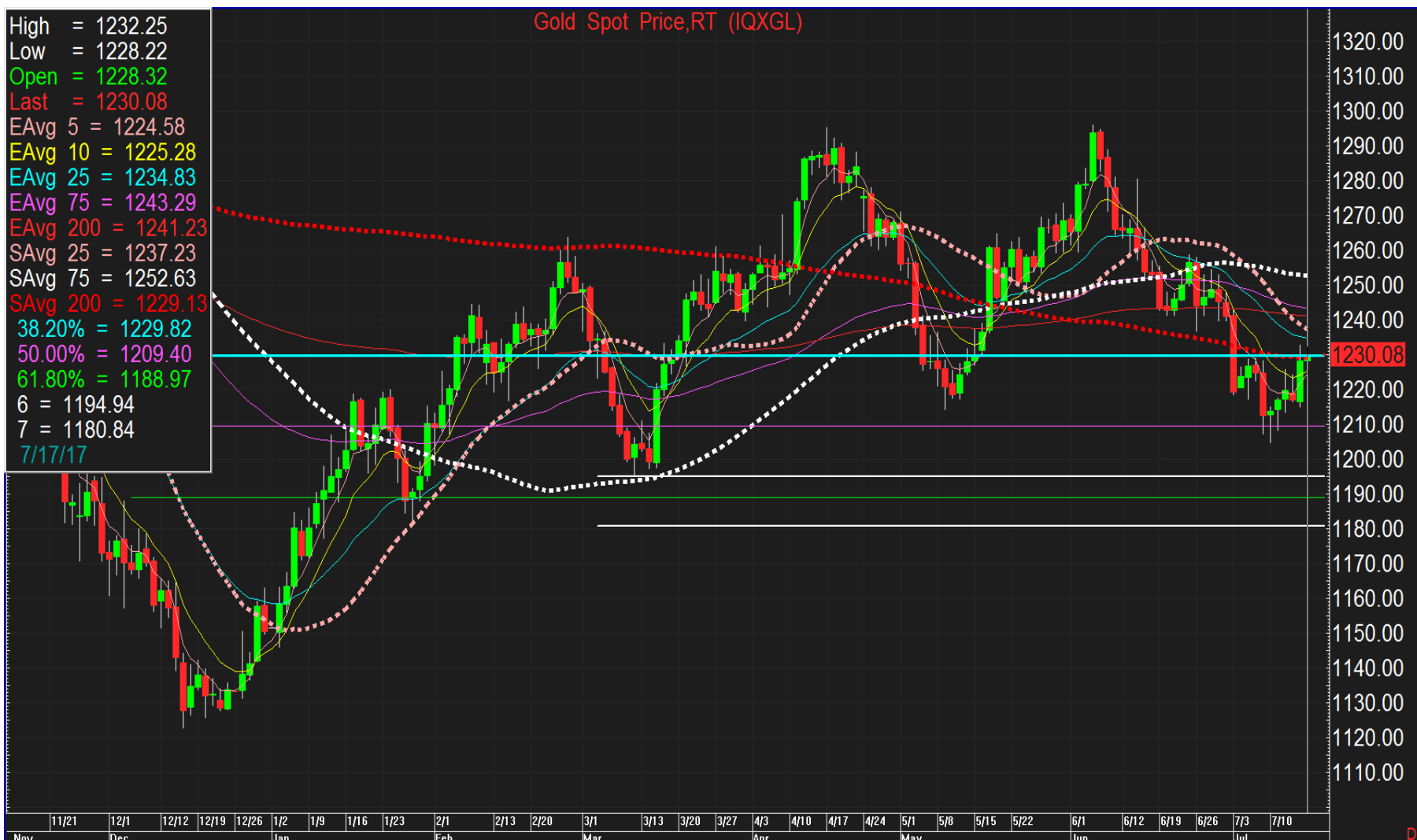


10/10 Oct 10/24 Nov 11/14 Dec 12/1 Jan 1/16 Feb 2/13 Mar 3/13 Apr 4/3 Apr 4/17 May 5/1 May 5/15 Jun 6/1 Jun 6/12 Jul 7/3 Jul 7/17 Aug 8/1 Aug 8/14 Sep 9/1 Sep 9/11 Day





GOLD Support



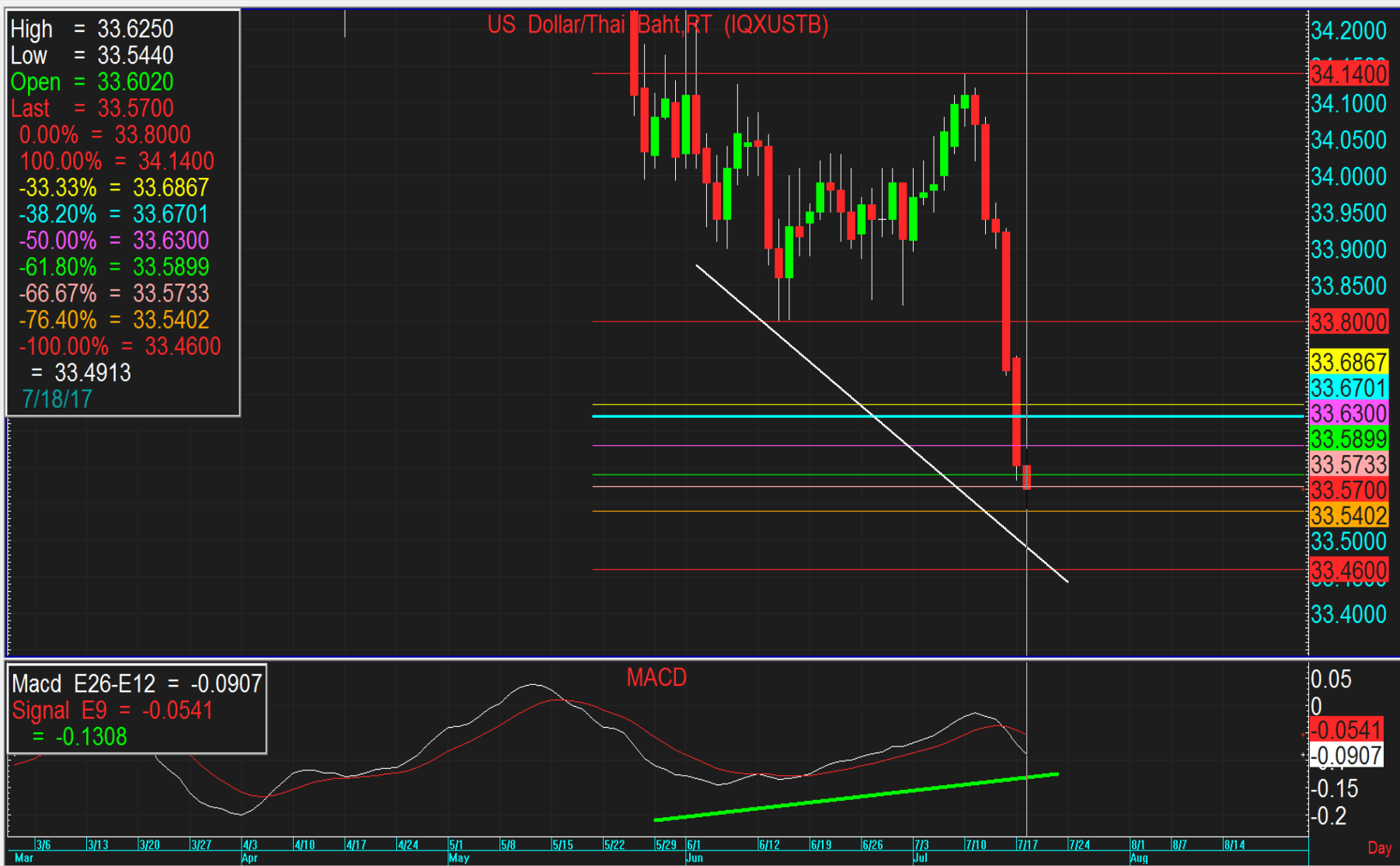


DOLLAR BAHT



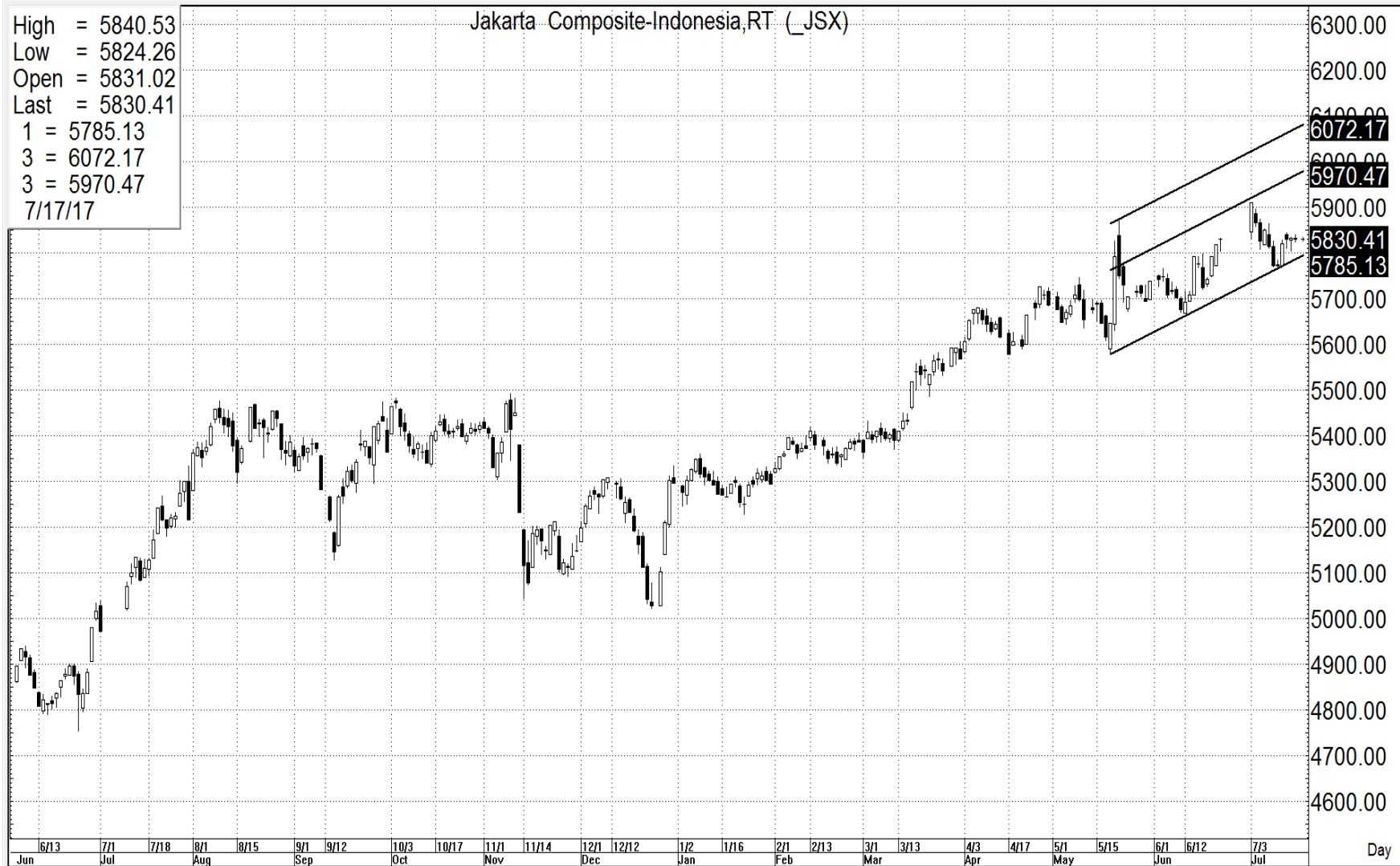


DOLLAR BAHT Support



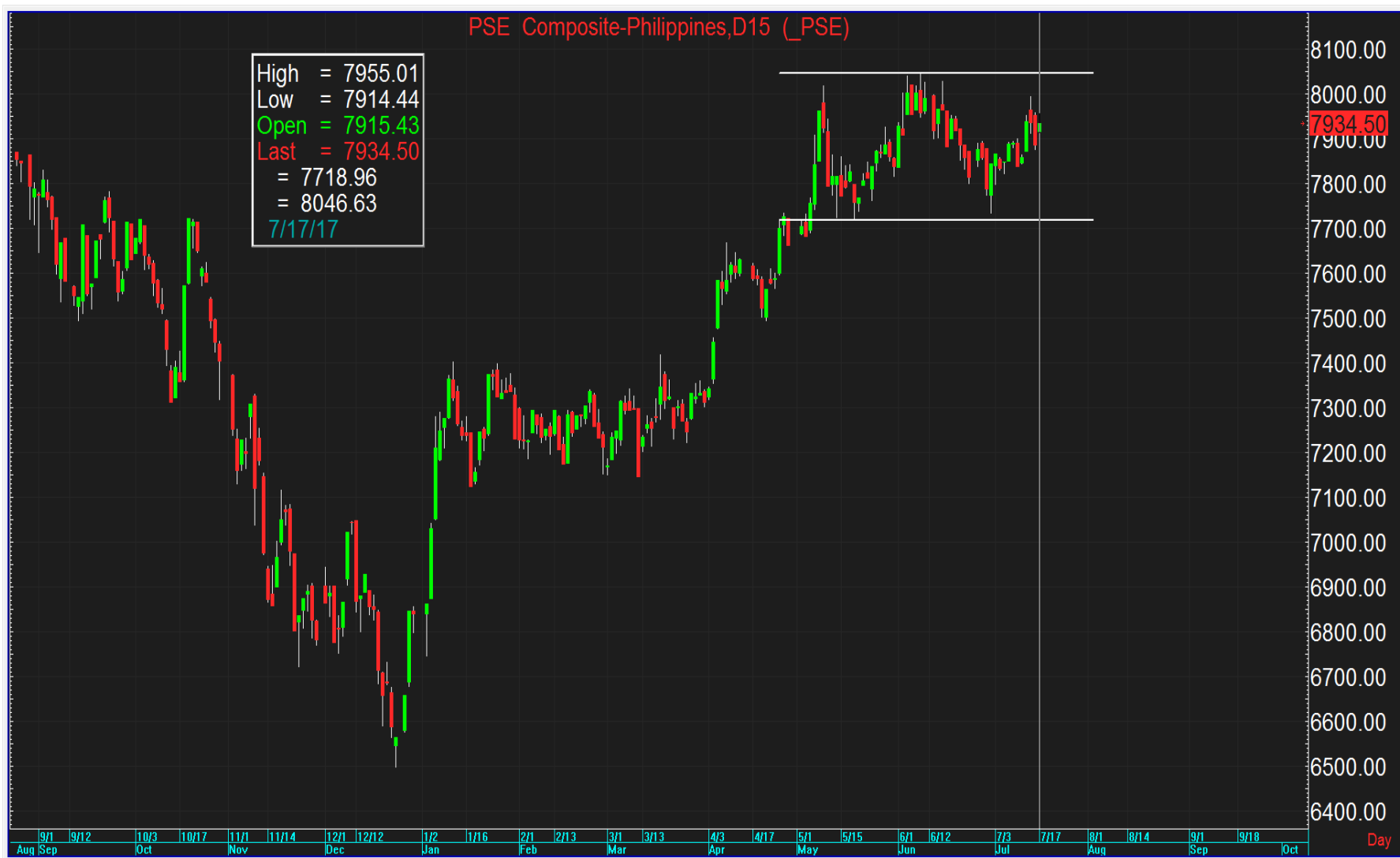


INDONESIA $s=5,785+/-$ $r=5,970$





PHILIPPINE $r=8,047+/-$ $s=7,718$





SET $r=1,585+/-$ $R=1,600+/-$



De





TRADING RANGE 1,530-1,600

High = 1582.69
Low = 1573.55
Open = 1581.45
Last = 1575.29
1 = 1528.78
2 = 1600.79
7/17/17

SET Index (SET)



Day





SET IN DOLLAR BAHT TERM

SET/I = 46.71

1 = 45.54

2 = 47.70

3 = 47.06

7/17/17

SET/IQXUSTB



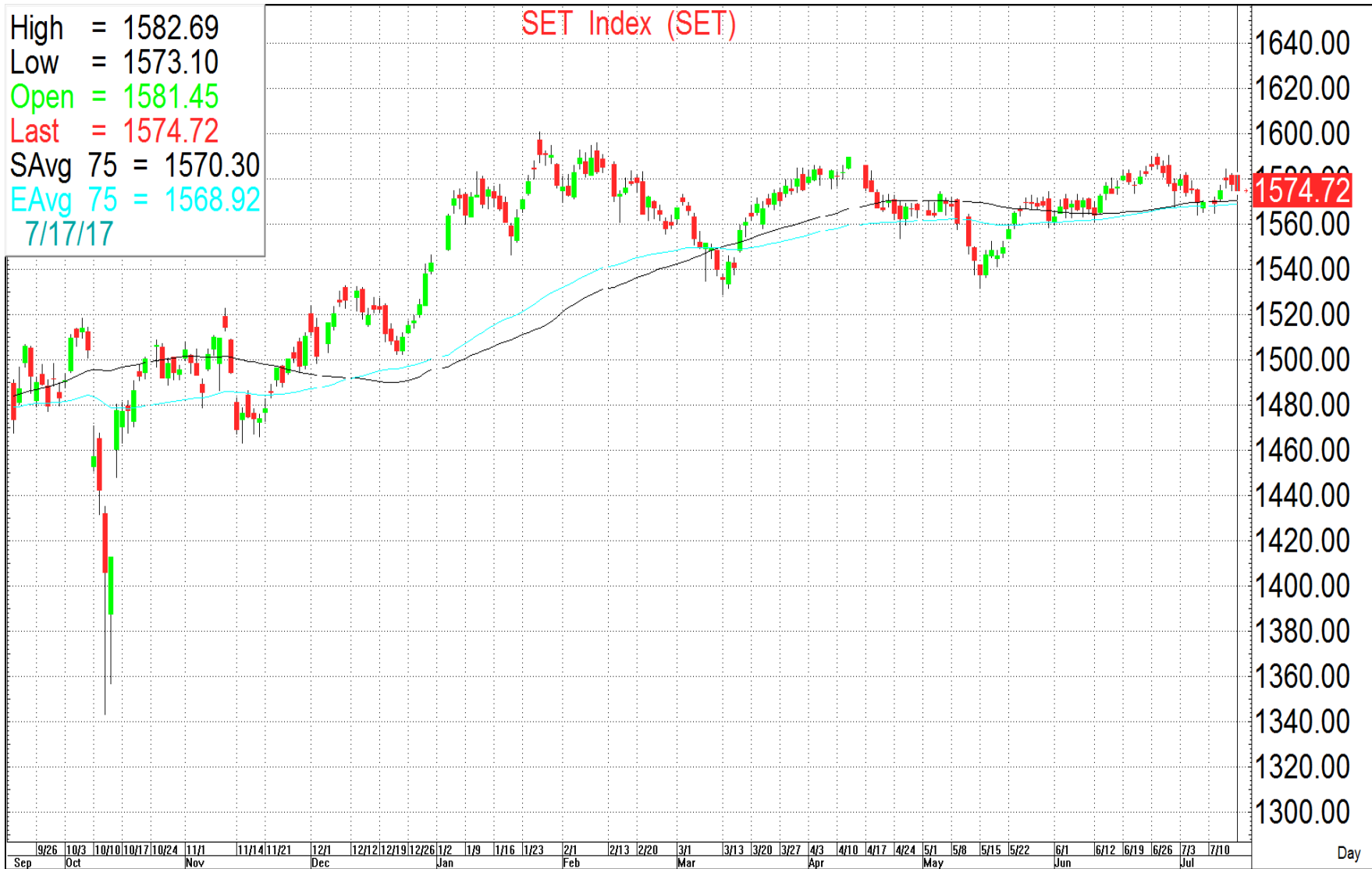
50
49
48
47
46.71
46
45
44
43
42
41
40
39
38
37
36
35
34

2014 May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec 2015 Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec 2016 Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec 2017



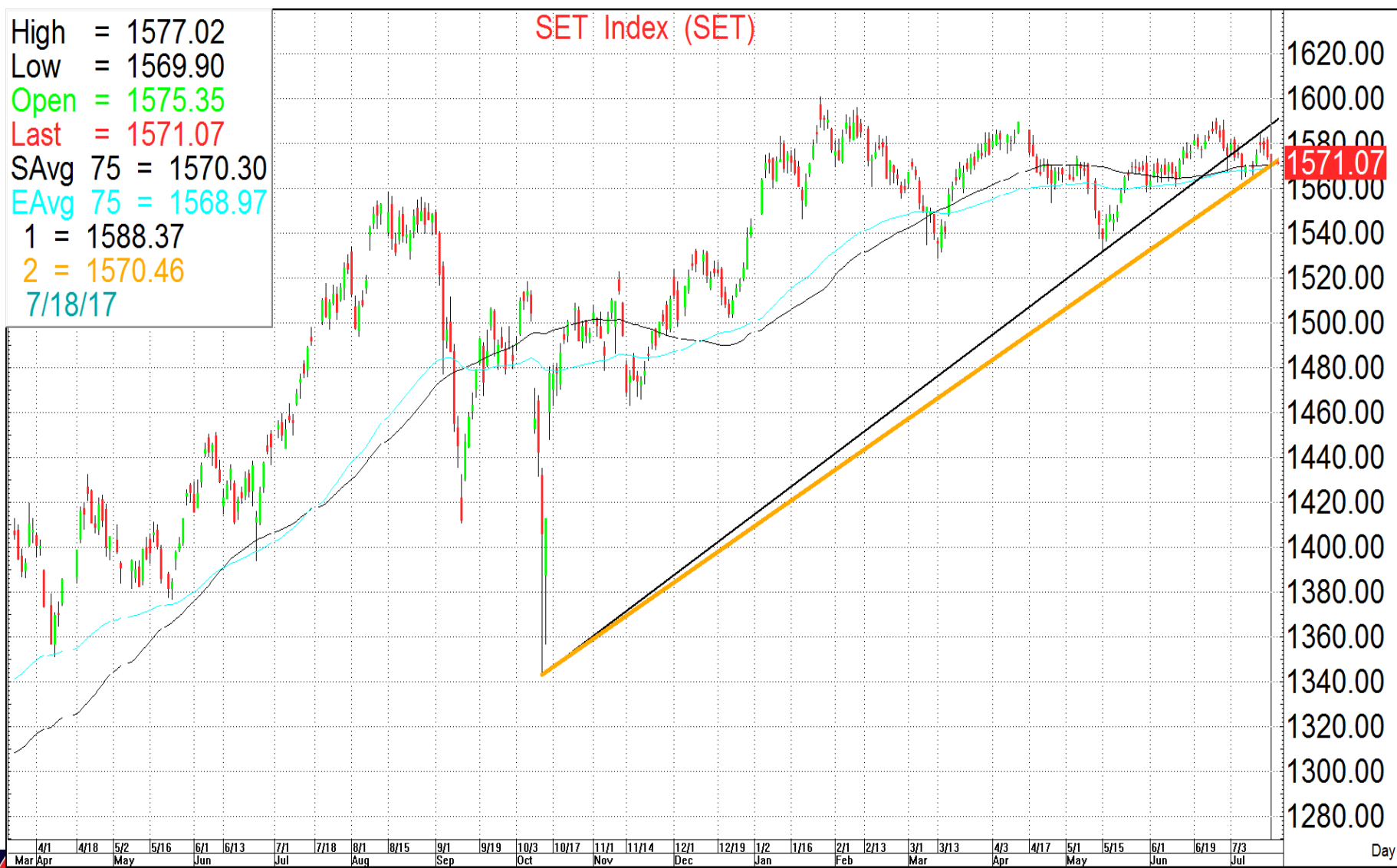
จุดวัดใจในระยะสั้น MAV<75>

High = 1582.69
Low = 1573.10
Open = 1581.45
Last = 1574.72
SAvg 75 = 1570.30
EAvg 75 = 1568.92
7/17/17





TREND



Day





DATA UPDATED

Unit : US\$ mn

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
Indonesia	15-Jul	-12.9	-12.9	-371.4	932.5
Philippines	15-Jul	3.8	3.8	-18.6	389.5
Thailand	15-Jul	-16.8	-16.8	83.1	476.4

Source: Bloomberg

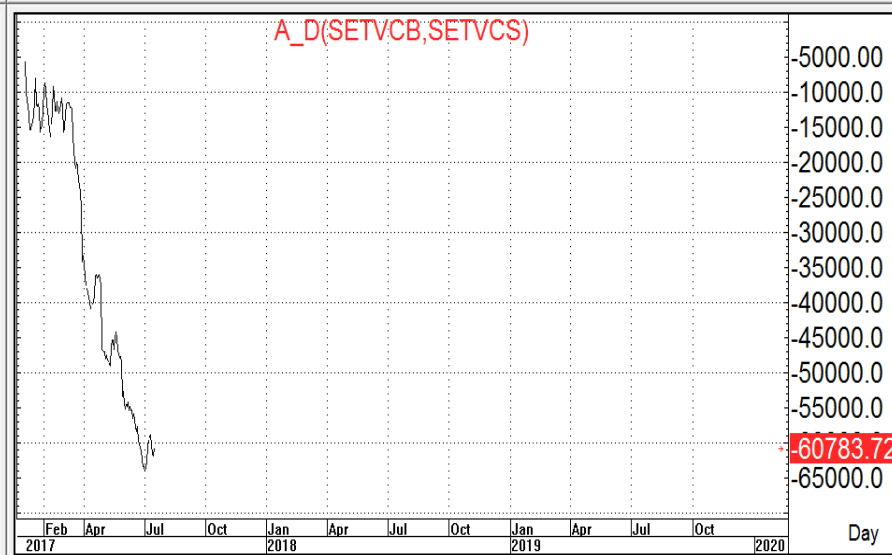
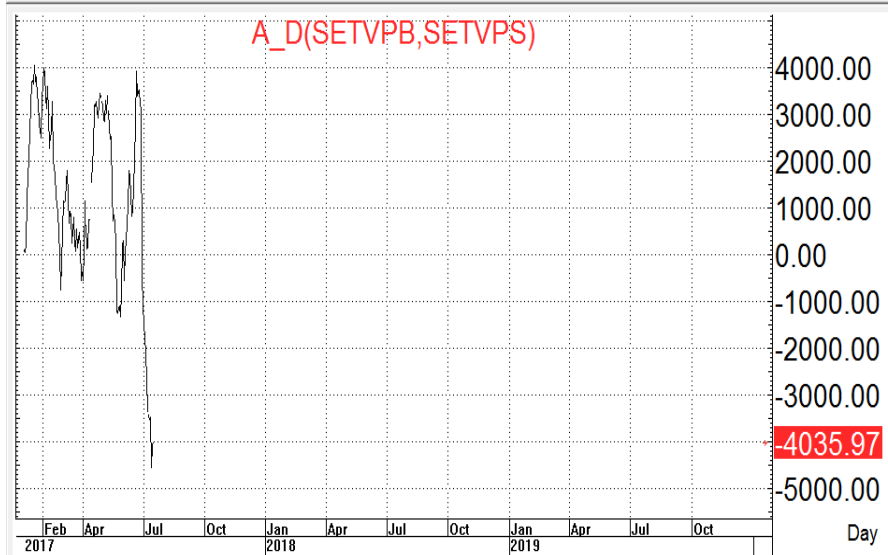
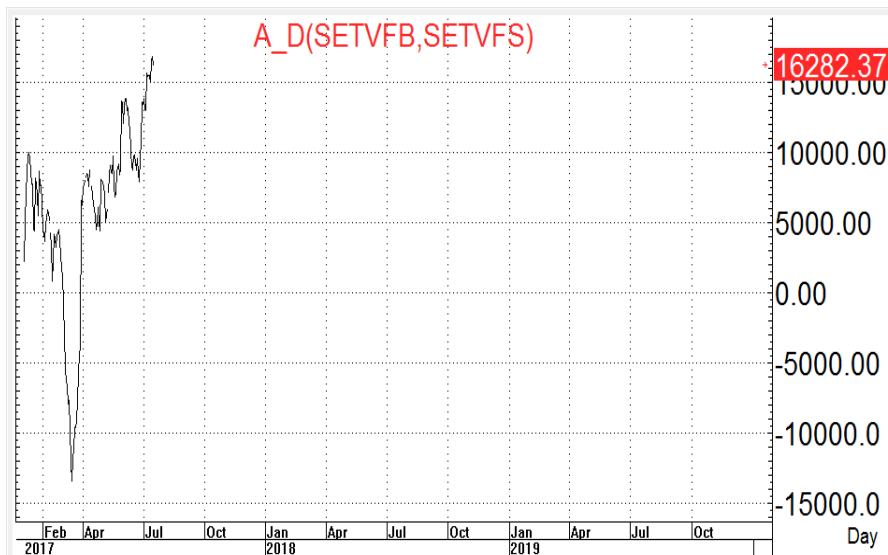


DATA (MTD)





DATA 2017





FIBO R OF FOREIGN FUNDS FLOW





BB BAND OF SET



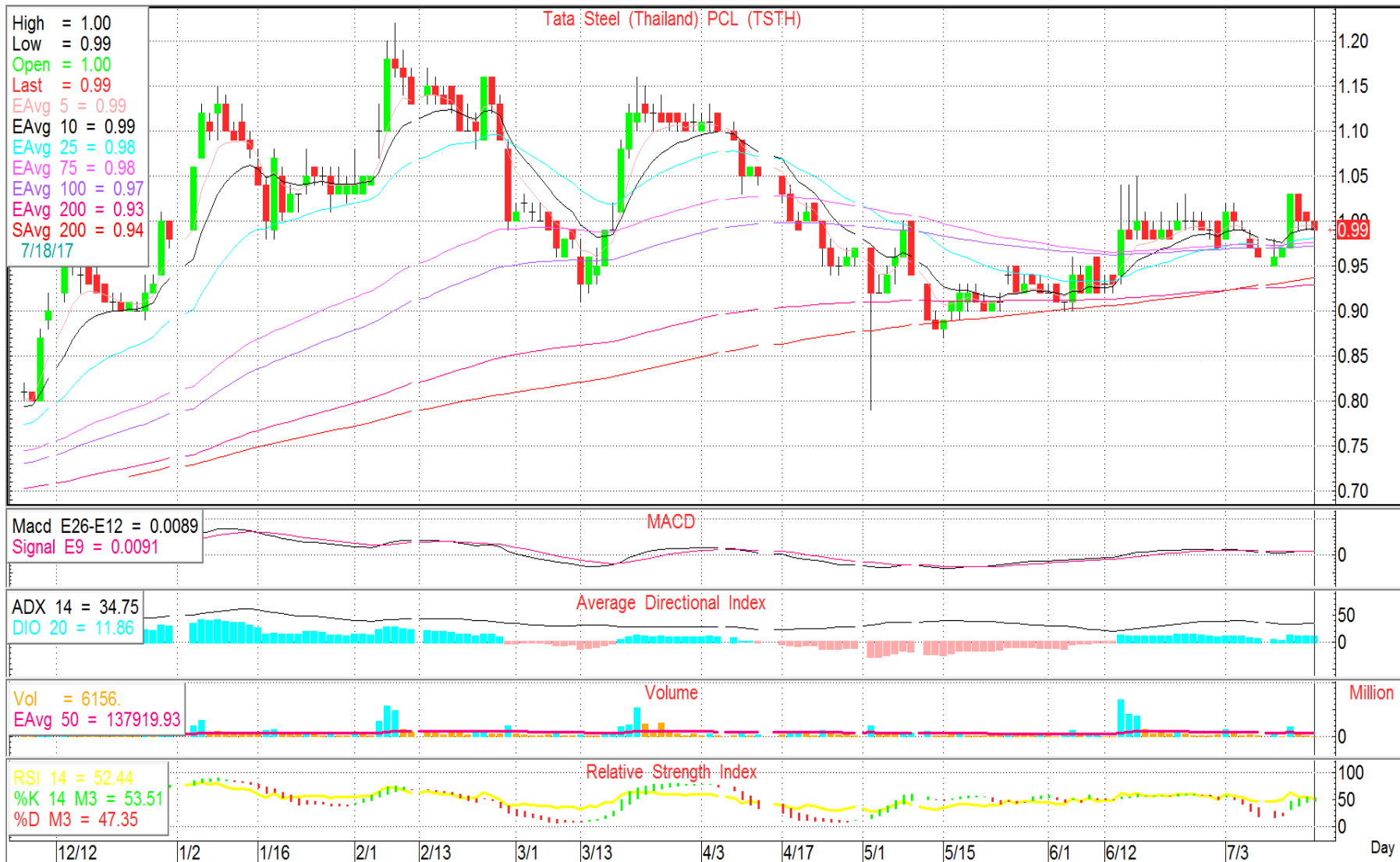


กลุ่มสหภาพ (UTILITIES)





TSTH STOPLOSS 0.92 R=1.03-1.05





TCAP STOPLOSS 45.25 R=49.5+/-





JWD STOPLOSS 8.6 R=9.3+/-





PDI STOPLOSS 20 R=22+/-





PDG STOPLOSS 4.3 R=4.7+/-





WAR STOCK FOR BRAVE HEART PERSON

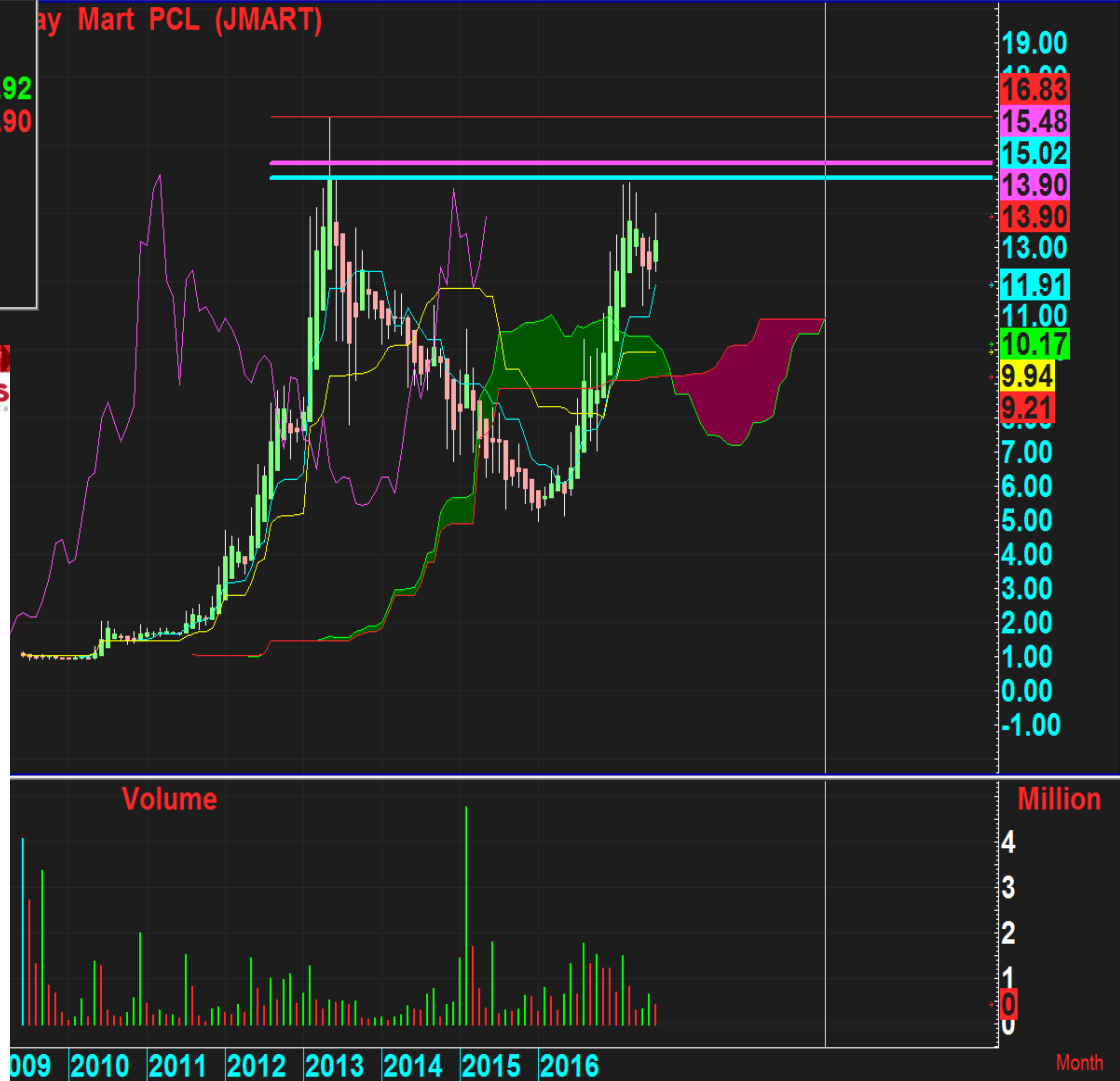


TECHNOFUNDAMENTAL STOCK $r=15-15.4$; $R=16-16.4$



Tenkan 9X26X52 =
 Kijun 9X26X52 =
 Senkou A 9X26X52 = 10.92
 Senkou B 9X26X52 = 10.90
 Chikou 9X26X52 =
 100.00% = 16.83
 88.60% = 15.48
 = 15.02

Jay Mart PCL (JMART)



เจ มาร์ท - JMART

Jaymart Group

17 กรกฎาคม 2560

ข้อมูล

ราคาเป้าหมาย: 16.40 บาท

Upside/Downside: +25%

Median Consensus: - บาท

1M price direction: ↑



Stock information

ราคาปิด: 13.10 บาท

ราคาปิดสูงสุดใน 1 ปี: 14.917704 บาท

มูลค่าตลาด: 9,618 ล้านบาท

บริษัทหุ้น (ฟรี 1): 734 ล้านหุ้น

Free Float: 56.52%

Foreign Limit/Available: 49%/48.06%

NVDR in hand (% of share): 1.47%

ปริมาณหุ้นคืน/วัน(000): 4,867.29

Anti-completion: ปกติ/จดทะเบียนแล้ว

CG Score: ▲▲▲

XD Date

Period	X-Date	DPS(B)
01/07/16-31/12/16	17/04/17	0.01853
01/10/16-30/09/16	20/10/16	0.0222222222
01/01/15-31/12/15	18/04/16	0.47

นักวิเคราะห์
 ธนภัทร จักรสิทธิ์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194
 tanapat@trinitythai.com

คาดการณ์ค่าเงินงานบ.ในเครื่องเดิน หนุณก่าไร 2060

ราคาตัวก่าไร 2060 ที่ 129 ล้านบาท ตีขึ้น 13%QoQ และ 26%YoY โดยรายได้จากการขายอาจลดลงตามฤดูกาล แต่ผลกระทบต่อรายได้จากรายใหม่ในไตรมาสใหม่ที่มีตีขึ้น โดยเฉพาะ JMT ที่จะมีรายได้ก่าไรจากรอคดี Standard Chartered ในไตรมาสแรกเข้ามาหนุน ทั้งนี้ก่อนหน้าเราได้รับราคาเป้าหมายของ JMT ซึ่งส่งผลกระทบต่อการประเมินราคาเป้าหมายของ JMART ตัวชี้วัด Sum-of-the-part ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 16.40 บาท เราขอปรับแนวโน้มการเติบโตของก่าไรในปี 60 นี้ยังคงบวกกับ Upside ที่น่าสนใจ จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

คาดการณ์ค่าเงินงานบ.ในเครื่องเดิน หนุณก่าไร 2060

ราคาตัวก่าไรสูงที่สุดสำหรับ 2060 ที่ 129 ล้านบาท ตีขึ้น 13%QoQ และ 26%YoY โดยมีประเด็นสำคัญคือ

1. คาดรายได้จากการขายลดลง 5%QoQ แต่ชดเชยได้ 13%YoY โดยการลดลงจากไตรมาสก่อนเป็นผลกระทบจากวันหยุดยาวซึ่งเป็นปกติตามฤดูกาล ด้านยอดขายที่คงจะยังมีดีส่วนไม่เยอะ แต่แนวโน้มการเติบโตจากการเปิดสาขาใหม่
2. คาดรายได้จากการรับจ้างติดตั้งและบริการอื่น ซึ่งโดยหลักเป็นธุรกิจของ JMT นั้นเติบโตได้ดีถึง 13%QoQ และ 71%YoY เนื่องจากในไตรมาสที่มีการปรับที่รายได้จากนี้ Standard Chartered ที่กำลังในช่วงไตรมาสแรกเข้ามาช่วย
3. คาดรายได้ค่าเช่าคอกันข้างพรตจากไตรมาสก่อน หลังจากในไตรมาสก่อนได้มีการปรับที่รายได้จากโครงการ The Jas ครั้นก็ปรับเข้ามาเต็มไตรมาสแล้ว ส่วนในไตรมาสนี้ไม่มีรายได้จากโครงการใหม่ๆ เข้ามาเพิ่มเติม
4. ธุรกิจของ J Fintech นั้น ได้มีการควบคุมคุณภาพหนึ่งขึ้น ซึ่งทำให้ในส่วนของรายได้จากไม่ได้เติบโตเต็มที่นัก แต่คาดว่าค่าใช้จ่ายสำหรับระบบจะลดลงได้
5. ส่วนรับส่วนแบ่งตลาดจากบริษัทลูก คาดว่ายังคงมีแนวโน้มดีจากไตรมาสก่อน โดยเฉพาะในส่วนของการตลาดจากบริษัทร่วมในหน้าไตรมาสก่อนราว 5 ล้านบาท นั้นเป็นได้ใช้จากผู้ประกอบการค้าปลีกสินค้าเครื่องสำอางและสุขภาพที่ปิดกิจการ ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นในครึ่งเดียว จะไม่ลงในไตรมาสแล้ว

แนวโน้มการเติบโตที่ธุรกิจหลักและธุรกิจรอง

เราคาดว่ารายได้ของรายได้จากการขายนั้น นอกจากธุรกิจที่มีอยู่แล้ว ยังมีแผนงานจากการขยายเปิดสาขาของธุรกิจหลักในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งคาดว่าจะเห็นยอดขายที่เติบโตได้ดี และมีส่วนแบ่งยอดขายมากขึ้น ส่วนรายได้จากธุรกิจ JMT นั้นมีแนวโน้มเติบโตจากพื้นที่ที่มีพื้นที่ในกรุงเทพฯ AEONITS และ Standard Chartered ที่จะช่วยปรับรายได้เข้ามาได้เป็นอย่างดี ส่วนธุรกิจของ J Fintech นั้น คาดว่าการเติบโตของรายได้จากไม่ได้เต็มที่ แต่การควบคุมคุณภาพหนึ่งจะทำให้กำไรปรับที่ดีขึ้น ในภาพรวมแล้วเราเชื่อว่าผลตอบแทนปี 60 จะเติบโตได้ดี โดยคาดว่ากำไรสุทธิสำหรับปี 60 ที่ 551 ล้านบาทเติบโต 28%YoY

วิเคราะห์เป้าหมายใหม่ที่ 16.40 บาท

เราปรับราคาเป้าหมายของ JMART จากเดิมที่ 28 บาท เป็น 33 บาท ทำให้เราประเมินราคาเป้าหมายของ JMART ภายใต้วิธี Sum-of-the-part ใหม่ที่ 16.40 บาท ภายใต้ที่ประเมินการดังกล่าวเรายังรวมมูลค่าของ SINGER เข้ามาด้วยจะเห็นความแข็งแกร่งของงบการเงินที่ค่อนข้างดี แต่ด้วยแนวโน้มจากการเติบโตของบริษัทในเครื่องเดินบวกกับ Upside ที่น่าสนใจ จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2014A	2015A	2016A	2017E	2018E
Sales(Bt mn)	8,957	9,511	10,701	11,983	13,007
EBIT(Bt mn)	522	588	800	1,020	1,319
Net Profit (Bt mn)	309	333	430	551	742
EPS (Bt)	0.67	0.62	0.84	0.88	1.18
BVPS (Bt)	3.89	5.34	5.77	7.93	8.64
PER(Bt)	14.79	13.35	17.31	15.76	11.70
DPS(Bt)	0.48	0.47	0.04	0.35	0.47
Div Yield (%)	4.8%	6.2%	0.3%	2.6%	3.4%
ROE (%)	16.5%	11.0%	11.3%	11.1%	12.9%