



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 DECEMBER 2018

Market	Summary	7/12/2018	
Close	1,649.99	Volume	Bt35,023M
Change	-3.74	P/E	15.62
%Change	-0.23%	P/BV	1.87

Market View : เล่มใหญ่กรอบ

หุ้นแนะนำพิเศษ : CPALL

หุ้นมีข่าว : GPSC SISB TRC MCOT

Technical Insight : WHA S



หุ้นแนะนำพิเศษ

CPALL (ราคาปิด 71.50 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 81.10)

- ผบ.ยังคงเป่าการเปิดสาขาที่ 13,000 สาขาภายในปี 64 โดยมีสาขาที่เปิดใหม่ใน 3Q61 จำนวน 142 สาขา ทำให้ปัจจุบันมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 10,902 สาขา และมีแผนเพิ่มปริมาณการใช้จ่ายต่อปีไม่ว่าจะเป็น การเพิ่มสัดส่วนยอดขายของสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูงขึ้น อาทิ อาหาร และการเพิ่มจำนวนสาขาของร้าน All Cafe เป็นต้น และล่าสุดมีการเปิดตัวบริการ SPEED-D ที่ให้บริการรับส่งสินค้า ซึ่งสอดคล้องไปกับเทรนด์ของ E-Commerce ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามต้องคอยติดตามความคืบหน้าของธุรกิจเนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น เรายังคงชื่นชอบ CPALL เนื่องจากสามารถสร้างการเติบโตได้ดีในภาวะที่เศรษฐกิจจะชะลอตัว และแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆเข้ามาเพิ่มเติมได้อย่างน่าสนใจ สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9M61 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 15,378 ลบ.คิดเป็น 73% ของคาดการณ์กำไรสุทธิ Bloomberg Consensus ที่ 20,990 ลบ.
- บริษัทยังมีโอกาสได้รับประโยชน์จากมาตรการซื้อช่วยเหลือชาติช่วงครึ่งปี 1 - 15 ก.พ. 62 วงเงินสำหรับกรซื้อสินค้าคนละ 20,000 บาท โดยจะคืน Vat 5% เข้าบัญชีพร้อมเพย์

SET Index เมื่อวันศุกร์ปรับตัวลงเล็กน้อย ด้วยปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง โดยมีปัจจัยกดดันได้แก่ ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนที่อาจยืดเยื้อออกไป และตัวเลขหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น 5.8% ตามค่าครองชีพที่สูงขึ้น ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,649.99 จุด (-3.74 จุด) Volume 3,5 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -1,159.32 ลบ. TFX Net -5,037 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ +1,697 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นตามแรงหนุนกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากเบี่ยงเบนลงแรงด้วยความไม่แน่นอนของเบร็กซิตทำให้นักลงทุนมีความกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก

+ "ทรัมป์" ลงนามร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว หวังหลีกเลี่ยงชัตดาวน์

+ ส.ง. สถิติเงินเฟ้อดัชนี CPI และ PPI ขยายตัว 2.2% และ 2.7% ตามลำดับ

+ โอปেক-รัสเซียบรรลุข้อตกลงลดการผลิตน้ำมัน 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน เริ่มม.ค.ปีหน้า

+ นายกรัฐมนตรีประกาศเลื่อนโหวตข้อตกลง Brexit ไม่มีกำหนด หวั่นถูกคว่ำกลองสภาวันนี้

- น้ำมันปรับตัวลงจากความกังวลต่อความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ - จีนมียอดเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯพุ่งขึ้นแตะ 3.555 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนพ.ย.

- "เมอร์ริค ลินซ์" คาดเศรษฐกิจโลกชะลอตัวในปี 2562 จาก 3.8% เหลือ 3.6% จากผลกระทบสงครามการค้าและ Brexit

+/- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ขณะที่อัตราว่างงานอยู่ที่ 3.7% ต่ำสุดในรอบ 49 ปี

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.81 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.88 บาท/US

คาดวันนี้ดัชนี SET จะเคลื่อนไหวผันผวนจากปัจจัยกดดันด้านสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่กลับมามีความไม่แน่นอน ประกอบกับใกล้สิ้นวันหยุดยาวที่ทำให้วอลุ่มมีแนวโน้มแผ่วลง คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,640-1,660 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- GYT HFT IRC NDR SE-ED COL มาตรการซื้อช่วยเหลือชาติ ยางรถ หนึ่งสี่อีเล็กทรอนิกส์

- CPALL MAKRO BIC สู้มาตรการซื้อช่วยเหลือชาติ

- 11 ธ.ค. เปิดซองราคารถไฟเชื่อม 3 สนามบิน CK STEC

- Low Beta High Dividend ASK TISCO KKP TOP TKS

- หุ้น Theme EEC play : AMATA, WHA, EASTW, ATP30, ORI

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

ณัฐวิ วงศ์เขวาร์ภัย ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สรรพกษณ์ ปัทมบริสุทธิ

ทศพล วิไลประกาศกร

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

หุ้นมีข่าว

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	24,423.26	34.31	0.14%
S&P500	2,637.72	4.64	0.18%
NASDAQ	7,020.52	51.27	0.73%
FTSE	6,721.54	-56.57	-0.84%
DAX	10,622.07	-166.02	-1.56%
NIKKEI	21,088.45	-459.18	-2.18%
HANG SENG	25,752.38	-311.38	-1.21%
STRAITS TIMES	3,061.41	-38.68	-1.26%
Commodities			
NYMEX	51.00	-1.61	-3.16%
Brent	60.20	-1.70	-2.82%
Gold	1,245.58	-4.04	-0.32%
Currencies			
BT/US\$	32.831	0.0070	0.02%
EU/US\$	1.136	-0.0027	-0.24%
YEN/US\$	113.077	0.525	0.46%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	7/12/2018	MTD	YTD
Local Institutions	-501.21	9,701.54	188,294.42
Proprietary Trading	121.50	188.27	-7,171.52
Foreign	-1,159.32	6,090.23	-281,075.77
Retail	1,539.03	-15,980.03	99,952.88

ส่งหุ้น

COM7	แนวรับ 19.60-19.40 บาท	แนวต้าน 20.00-20.20 , 21.00 บาท
AAV	แนวรับ 4.36-4.32 บาท	แนวต้าน 4.46 , 4.60 บาท

- +GPSC ทำสัญญาซื้อขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ 39.5 MW พร้อมลงทุนให้บริการ-บำรุงรักษา รวม 3.07 พันลบ.
- ความเห็น หลังจากที่บริษัทไม่ได้เข้าซื้อกิจการ GLOW ทำให้บริษัทยังไม่มีทิศทางการเติบโตที่ชัดเจนการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวจะเป็นโอกาสให้บริษัทเติบโตในอนาคต
- + ATP30 (ราคาปิด 1.63 ซื้อ ราคาเหมาะสม 2.40) ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2562 โต 10% ส่งสัญญาณเลิกตั้งชัดเจน คาดการณ์ลงทุนชัดเจน เชื่อรับอันสงฆ์ตามไปด้วย สอดคล้องกับการเพิ่มรถ (ที่มา ต้นหุ้น)
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวของ ATP30 ที่เราจัดอยู่ในธีมหุ้น EEC play เนื่องจากถูกค่าเป้าหมายครอบคลุมพื้นที่ 3 จังหวัดในเขตเศรษฐกิจพิเศษอีอีซี ทำให้บริษัทมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากความคืบหน้าของโครงการลงทุนในพื้นที่อีอีซี ฝ่ายวิจัยได้ปรับประมาณการกำไรสุทธิใหม่สำหรับปี 61-62 เพิ่มขึ้น 5% และ 6% ตามลำดับ เป็น 41.4 ล้านบาทเติบโต 58% สำหรับปี 61 และ 51.3 ล้านบาทเติบโต 24% รวมเป็นการเติบโตเฉลี่ยระหว่างปี 60-62 (CAGR) เท่ากับ 40%
- +SISB นักลงทุนคลายความกังวล หลังศาลมีคำสั่งไม่รับเรื่องขอคุ้มครองชั่วคราว กรณี “จูดี” ฟ้อง ก.ล.ต.กระทำผิดอนุญาต SISB ขายไอพีโอ พร้อมสั่งให้เขียนคำร้องใหม่ภายในวันนี้ (ที่มาข่าวหุ้น) *บล.โกลเบล็กเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จะได้รับค่าธรรมเนียม*
- +TRC ตั้งเป้ารายได้ปี 62 ที่ 3.5-3.8 พันลบ. จากปัจจุบันมี Backlog 5.8 พันลบ. ,เล็งซื้อธุรกิจระบบจัดเก็บสินค้าอัตโนมัติ อีกทั้งได้งานก่อสร้างสะพานข้ามแยก ณ ระนองของกฟน. มูลค่า 267.29 ลบ.
- MCOT กสทช.ตั้งคณะทำงานเรียกคืนคลื่นฯ มีกำหนดเวลาทำงาน 30 วัน ก่อนเข้าสู่กระบวนการเรียกคืนคลื่นต่อไป ประเดิมคลื่น 2600 MHz ของ MCOT เพื่อนำมาจัดสรรใหม่ให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อประเทศ (ที่มาข่าวหุ้น)
- +TEAMG ลงนามในสัญญาจ้างที่ปรึกษาการบริหารจัดการพื้นที่สถานีกลางบางซื่อกับรฟท.
- + IVL เข้าซื้อกิจการผลิตเส้นใยถลุงนิรภัยในเยอรมนีและเม็กซิโก ภาคแล้วเสร็จ Q1/62

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
<ul style="list-style-type: none"> จับตาการประชุมกรม. 19 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งสุดท้ายของปี 61 สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม, ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม 28 ธ.ค. รฟท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย 	<ul style="list-style-type: none"> 11 ธ.ค. อังกฤษ เปิดเผย อัตราว่างงานเดือนต.ค. อียู เปิดเผย ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนธ.ค. จากสถาบัน ZEW เยอรมนี เปิดเผย ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนธ.ค. จากสถาบัน ZEW สหรัฐ เปิดเผย ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนพ.ย.จากสหพันธ์ธุรกิจอิสระแห่งชาติสหรัฐ(NFIB)/ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) เดือนพ.ย. 12 ธ.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนต.ค./ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI)เดือนพ.ย. จีน เปิดเผย ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) เดือนพ.ย. อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. สหรัฐ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA) 13 ธ.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม (ภาคจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย)

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้