



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

12 FEBRUARY 2019

Market	Summary	11/2/2019	
Close	1,638.00	Volume	Bt40,671M
Change	-13.68	P/E	15.52
%Change	-0.83%	P/BV	1.86

Market View : MSCI ไม่มีหุ้นไทยเข้าออก

หุ้นแนะนำพิเศษ : CHEWA

หุ้นมีข่าว : CRD PTTEP GPSC EPG

Technical Insight : TCMC KKP



หุ้นแนะนำพิเศษ

CHEWA - Analyst Meeting ราคาปิด 1.17 บาท ราคาเหมาะสม 1.42 บาท (ซื้อ)

- ช่วง 9M61 มีรายได้และกำไรแล้วกว่า 2,251 ลบ. และ 244 ลบ. ตามลำดับ ขณะที่ 4Q61 คาดรายได้จะหนุนจาก Backlog คงเหลือ ณ ปลาย 3Q61 ราว 485 ลบ. โดยคาดรายได้และกำไร ราว 428 ลบ. -64%YoY -46%QoQ และ 21 ลบ. -83%YoY -78%QoQ ตามลำดับ เนื่องจากในช่วง 4Q60 และ 3Q61 มีการโอนโครงการสูง ส่งผลให้เราคงประมาณการรายได้และกำไรปี 61 ราว 2,650 ลบ. +29.7%YoY และ 265 ลบ. +70.5%YoY ตามลำดับ
- แนวโน้มปี 62 : ผบ.เน้นกลยุทธ์เพิ่มพอร์ตฯแนวราบ เร่งอัตรากำไรสุทธิ และ 10% พร้อมตั้งเป้ารายได้ราว 2,880 ลบ. เดบิต 20% แบ่งเป็นโครงการ Condo ราว 58% และ Housing 42% (จากโครงการใหม่ที่เปิดตัวในปี 19 และจากโครงการเดิมที่สร้างเสร็จแล้ว) พร้อมกับเปิดตัว 10 โครงการใหม่ มูลค่ารวมกว่า 1 หมื่นลบ. แบ่งเป็น คอนโด 3 โครงการ บ้านเดี่ยว 5 โครงการ และโครงการ JV 1 โครงการ
- มุมมองบวก : แนวโน้มรายได้และกำไรปี 62 ยังคงเป็นไปในทิศทางเดียวกับที่ราคาตลาดที่ราว 2,930 ลบ. +10.6%YoY และ 317 ลบ. +19.6%YoY ตามลำดับ ขณะที่ ประเด็นมาตรการ LTV ของ ธปท. ที่จะเริ่มบังคับใช้ 1 เม.ย. ผู้บริหารชี้แจงว่าบริษัทได้รับผลกระทบน้อย เนื่องจากผู้บริหารโลกต้องการซื้อที่อยู่อาศัยจริง ไม่ได้ซื้อเก็งกำไร ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E Ratio ระดับ 4 เท่า และคาด yield ปี 61 ราว 4.5% คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 1.42 บาท

นักวิเคราะห์ 02-6725999
 วัลลภ นุญมาสูงทรง ext.5937
 ณัฐวุฒิ วงศ์เขวาร์กัม ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธ์
 ทศพล วิไลประภากร
 สลักบุญ วงศ์อัครเดช

SET Index วันนี้ปรับตัวลงแรง ท่ามกลางความผันผวนของปัจจัยกลางเมืองภายในประเทศ ขณะที่ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่ม ENERJ นอกจากนี้ นักลงทุนสถาบันยังขายสุทธิกว่า 2,266 ลบ. ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,638.00 จุด (-13.68 จุด) Volume 4.1 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -1,590.41 ลบ. TFEX Net -14,719 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ -1,597 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+สทท. คาดทองเที่ยว Q1/62 โต 7% ทั้งปียอดต่างชาติ 40-41 ล้านคน รายได้และ 2.4 ล้านลบ. กลุ่มจีนฟื้น

-ดาวโจนส์ปิดลบ 53.22 จุด เหตุวิตกชัตดาวน์,ตลาดจับตาเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน

-น้ำมัน WTI ปิดลบ 31 เซนต์ วิตกสหรัฐเพิ่มผลิตน้ำมัน,ศก.ชะลอตัวมูดอุปสงค์น้ำมัน

-เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวเผยอาจมีการเลื่อนกำหนดเส้นตายการเจรจาการค้าในวันที่ 1 มี.ค.

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 6.0 พันล้านบาท ค่าเงินบาท 31.44 บาท/US

**จับตาการประชุมกรมเร่งพิจารณาภาวะสำคัญค้างท่อและการประชุมกกค.ว่าจะมีมติยุบพรรคไทยรักษาชาติ (ทษช.)หรือไม่

คาดดัชนี SET วันนี้มีโอกาสพักตัวต่อจากตลาดหุ้นต่างประเทศและราคาน้ำมันที่ปิดลดลง รวมทั้ง Fund Flow ไหลออก ขณะที่ปัจจัยภายในเรื่องเลือกตั้งยังมีความผันผวนรายวัน คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,630-1,650 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- MSCI ปรับพอร์ตมีผลวันที่ 1 มี.ค. หุ้นไทยไม่เปลี่ยนแปลง
- หุ้นได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง VGI PLANB MACO CPALL MAKRO BJC TKS
- ขยายเวลา VOA AOT CENTEL ERW
- High Div : KAMART SIRI SNC ORI DIF BTSGIF SC MC AIT QH KKP TKS
- CPALL MAKRO ซื้อปิดรับเงินวันที่ 1-15 ก.พ.

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

หุ้นมีข่าว

World Indices

	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,053.11	-53.22	-0.21%
S&P500	2,709.80	1.92	0.07%
NASDAQ	7,307.91	9.71	0.13%
FTSE	7,129.11	57.93	0.81%
DAX	11,014.59	107.81	0.98%
NIKKEI	20,644.18	0.00	0.00%
HANG SENG	28,143.84	197.52	0.70%
STRAITS TIMES	3,206.27	4.23	0.13%

Commodities

NYMEX	52.41	-0.31	-0.59%
Brent	61.51	-0.59	-0.96%
Gold	1,307.26	-5.97	-0.46%

Currencies

BT/US\$	31.435	-0.0800	-0.25%
EU/US\$	1.128	-0.0057	-0.51%
YEN/US\$	110.478	0.625	0.57%

Transaction by Investor Group in SET

Investor Type	11/2/2019	MTD	YTD
Local Institutions	-2,266.56	7,316.00	17,347.44
Proprietary Trading	888.64	1,499.49	195.45
Foreign	-1,590.41	-703.08	6,018.56
Retail	2,968.33	-8,112.41	-23,561.44

Transaction by Investor Group in TFXE : S50 Open Interest

S50 Open Interest	11/2/2019	MTD	YTD
Foreign	-14,719.00	21,592.00	39,823.00
Institution	5,210.00	-12,204.00	-22,974.00
Customer	9,509.00	-9,388.00	-16,849.00

- + CRD (ราคาปิด ราคาเหมาะสมอยู่ระหว่างทบทวน) รับงานใหม่ก่อสร้าง โรงแรมที่สมุยมูลค่า 317 ล้านบาท พร้อมเตรียมเซ็นสัญญาอีก โครงการมูลค่า 129 ล้านบาท เร็วๆ นี้ ตั้งเป้าเข้าประมูลงานตามแผนกว่า 2,000 ล้านบาท ย้ำ รับงานภาครัฐ 40% และเอกชน 60% มองงานภาครัฐขับเคลื่อนต่อหลัง เลือกลง (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- ความเห็น เป็นข่าวเชิงบวกในการได้รับงานต่อเนื่อง งานเอกชนจะสนับสนุน อัตราค่าไร่ขึ้นต้นในปีให้ปรับดีขึ้นจากปีก่อนซึ่งเป็นเป้าหมายของผู้บริหาร ในการเพิ่มความสามารถในการทำไร่ ฝ่ายวิจัยประมาณการรายได้จากการ รับเหมาก่อสร้างปี 61 อยู่ที่ราว 1.48 พันล้านบาทเติบโต 10% และคาดการณ์ ไร่สุทธิใหม่ปี 61 อยู่ที่ราว 57 ล้านบาทซึ่งเติบโต 30% งวด 9M61 มีกำไรสุทธิ 23.4 ล้านบาท คิดเป็น 41% ของประมาณการทั้งปีจึงเป็นไปได้ว่าไร่สุทธิปี 61 น่าจะต่ำกว่าประมาณการ
- + PTTEP (ราคาปิด 123.5 ราคาเหมาะสม 141) ลุ้น"โมซัมบิก"เซ็นซื้อ-ขาย LNG อีก 2 ล้านตัน/ปีในก.พ.ก่อนเดินหน้า FID พร้อมปรับแผนหนุนใช้เงิน ลงทุนลดลง ขณะนี้มีสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) แล้ว 7.5 ล้าน ตัน/ปี และในเดือนก.พ.นี้คาดว่าจะมีการเซ็นสัญญาซื้อขายอีก 2 ล้านตัน/ปี ซึ่งจะทำให้มีปริมาณซื้อขาย LNG รวมเป็น 9.5 ล้านตัน/ปี นอกจากนี้ศาลยกฟ้องกรณีมูลนิธิเพื่อผู้บริโภคร้องเพิกถอนสัมปทาน เอรารวัน-บงกช ซึ่ง กรรมการปีโตรเลียมมีอำนาจโดยชอบ
- GPSC (ราคาปิด 61.50 ราคาเหมาะสม 63.50) รายงานกำไรปี 61 อยู่ที่ 3.36 พันล้านบาทต่ำกว่าที่เรคาดไว้ 8% ขณะที่รายงานกำไร 4Q61 เพียง 486 ล้านบาท -46%QoQ เนื่องจากมีการหยุดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าศรีราชาและ โรงไฟฟ้า IRPC-CP ใน 4Q61 อีกทั้งราคาจำหน่ายไฟฟ้ายังทรงตัวตามค่า Ft แต่ต้นทุนการผลิตปรับตัวขึ้นตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันส่งผลให้อัตราค่าไร่ขึ้นต้นและอัตราค่าไร่สุทธิปรับตัวลงจาก 24% และ 13% ในไตรมาส 3 สู่ 22% และ 8% ตามลำดับ
- + EPG (ราคาปิด 7.30 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 9.39) แจ้ง ผลงานไตรมาส 3 ไร่กำไรสุทธิ 225 ล้านบาท เติบโต 23.13% หลังมีรายได้ จากการขายสินค้า 2,740 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.57% หนุนผลงานงวด 9 เดือน แรกกำไรสุทธิพุ่ง 792.32 ล้านบาท (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- + PSL(ราคาปิด 8.00 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 10.50) เทิร์นอเวจ รวด อดผลงานปี 61 พลิกมีกำไร 456 ล้านบาท แรงหนุนรายได้ค่าระวาง เรือพุ่ง 11,063 เหรียญสหรัฐ พร้อมสิ้นปี 62 ตลาดเดินเรือเติบโต รับผลบวก จีนเดินเครื่องนำเข้าถ่านหิน-แร่เหล็กเพิ่ม (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- GOLD (ราคาปิด 7.65 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 11.70)แจ้งงบ ไตรมาส 1/2562 มีกำไรสุทธิ 456.49 ล้านบาท ลดลง 25.57% เหตุค่าใช้จ่าย รวมเพิ่มขึ้น พร้อมชู 5 กลยุทธ์หลักคั่นปี 2562 เป็นปีแห่งการเก็บเกี่ยว ความสำเร็จ ลั่นเป้าปี 2562 โกยรายได้รวมพุ่ง 19,800 ล้านบาท(ที่มา : ข่าว หุ้น)
- บอร์ดทหารไทยเกาะแผนความร่วมมือการชนชาติ พุ่งนี้ กลุ่มไอเอ็นจี-โนวาส โกเทียเคสียร์จิบ เสนอ 3 โมเดล ก่อนกำหนดสัดส่วนและราคาแลกหุ้น คาดติ รากมูลค่าหุ้น TMB ที่ 3.5 บาท หรือ 1.5 เท่าของมูลค่า TCAP จะอยู่ที่ 34 บาท หรือ 0.6 เท่าของมูลค่าทางบัญชี เสนอ "อภิศักดิ์" อนุมัติ(ที่มา : ข่าวหุ้น)
- DNA คาดโครงการวางระบบน้ำประปาบนเกาะเสม็ดของบริษัทย่อย จะเริ่ม ก่อสร้างได้ใน Q2/62 (ที่มา : IQ)
- MFEC เข้าลงทุน 40% ในบ.ตั้งใหม่"อันติไฟนด์"ให้บริการพัฒนาโปรแกรม ซอฟต์แวร์แอปพลิเคชัน(ที่มา : IQ)

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอ ในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อ เผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/ หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศไทย	ต่างประเทศ
<ul style="list-style-type: none"> ● 3 ก.พ.- 4 มี.ค. กสทช. เปิดรับฟังความคิดเห็นสาธารณะประมูลคลื่น 700 MHz ● ไทม์ไลน์เลือกตั้ง <ul style="list-style-type: none"> ➢ วันนี้จับตาคกต.พิจารณาขุบพรรคไทยรักษาชาติ (ทษช.) ➢ ภายใน 15 ก.พ. กกต.ประกาศผลตัดสินคุณสมบัติผู้สมัคร ส.ส. แบ่งเขต-ปาร์ตี้ลิสต์-แคนดิเดตนายกฯ อย่างเป็นทางการ ก่อนนำรูปแคนดิเดตนายกฯขึ้นป้ายหาเสียง ➢ ภายใน 19 ก.พ. ลงทะเบียนผู้ที่ประสงค์จะใช้สิทธิล่วงหน้าในและนอกเขตเลือกตั้ง รวมถึงการใช้สิทธินอกราชอาณาจักร 4-16 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งนอกราชอาณาจักร ➢ 9 มี.ค. วันสุดท้ายของกรรมการสรรหา ส.ว. ส่งรายชื่อ ส.ว. 400 คน ให้กสช. เลือกเหลือ 194 คน ➢ 17 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งล่วงหน้าในและนอกเขตจังหวัด รวมถึงการออกเสียงเลือกตั้งในสถานเลือกตั้งกลางของผู้ทุพพลภาพ และผู้สูงอายุ ➢ 24 มี.ค. วันเลือกตั้งทั่วไป ➢ 9 พ.ค. ครบกำหนด 150 วัน การจัดเลือกตั้ง ● สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ ● กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า ● 18 ก.พ. สภาพัฒนา) แถลงตัวเลข GDP ไตรมาส 4/61 ● สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง / สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม ● 28 ก.พ. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย / กำหนดวันสุดท้ายในการส่งงบการเงินปี 2561 กรณีไม่ส่งงบงวดไตรมาส 4/2561 ● เม.ย. กสทช. คาดจะเปิดประมูลคลื่น 700 MHz ● 4 – 6 พ.ค. ช่วงเวลาจัดงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก 	<ul style="list-style-type: none"> ● 12 ก.พ. จีน เปิดเผย การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) เดือนม.ค. สหรัฐ เปิดเผย ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนม.ค./ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงานเดือนธ.ค. ● 13 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนม.ค. อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค. สหรัฐ เปิดเผย สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ ● 14 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย GDP 4Q/2561 จีน เปิดเผย ยอดนำเข้า-ส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค./ยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวนเดือนม.ค. เยอรมนีและอียู เปิดเผย GDP 4Q/2561 สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนม.ค./ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค./สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย. ● 15 ก.พ. งบประมาณชั่วคราวสำหรับหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐจะหมดลง จีน เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค./ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนม.ค./การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. อังกฤษ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนม.ค. อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนธ.ค. สหรัฐ เปิดเผย ราคานำเข้าและส่งออกเดือนม.ค./ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.พ.จากเฟดนิวยอร์ก/การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค./ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน ● 1 มี.ค. ครบกำหนดเวลา 90 วันที่สหรัฐขยายระยะเวลาเว้นเรียกเก็บภาษีสินค้าจากจีนจากอัตรา 10% เป็น 25% (ปธน.ทรัมป์ยืนยันจะไม่พบปธน.สีจิ้นผิงก่อนครบกำหนดวันดังกล่าว) ● 29 มี.ค. ครบกำหนด Brexit

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