MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department — **10 JANUARY 2018**

Market	Summary	9/1/2018	
Close	1,795.21	Volume	Bt75385M
Change	2.40	P/E	19.52
%Change	0.13%	P/BV	2.18



หุ้นแนะนำพิเศษ

CPT Analyst Meeting (ราคาปิด 2.18 บาท)

- ดำเนินธุรกิจ 1) ผลิตและจำหน่ายตู้ไฟฟ้าสำหรับเครื่องจักรและโรงงานอุตสาหกรรม และ 2) ธุรกิจรับเหมาและติดตั้งสายไฟฟ้าขนาดต่ำกว่า 115 KV โดยมีสัดส่วนรายได้ราว 75% และ 25% ตามลำดับ
- การเติบโตในอนาคต 1) อยู่ระหว่างก่อสร้างโรงงานแห่งที่ 3 (คาดแล้วเสร็จปี 62) เพื่อขยายกำลังการผลิตตู้ไฟฟ้าสู่ 14,400 ตู้ต่อปี(เพิ่มขึ้นเท่าตัว) 2) พร้อมประมูลงานติดตั้งระบบไฟฟ้าให้ SPP Hybrid 3)พร้อมประมูลงานระบบไฟฟ้าสถานีสูบน้ำและโรงงงานน้ำตาล
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อธุรกิจในระยะยาวหลังจากโรงงานแห่งที่ 3 แล้วเสร็จในปี 62 ซึ่งจะทำการผลิตตู้ไฟฟ้าคุณภาพสูงได้ซึ่งหนุนให้ผลประกอบการจะยังไม่เติบโตอย่างโดดเด่น แต่เราคาดว่าปี 62 จะเป็นปีที่ผลประกอบการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

นักวิเคราะห์ 02-672-5999
วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ระพีพัฒน์ ด่านไพบูลย์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์

Market View : ผันผวนในกรอบ

Technical Insight : PTL SPCG

หุ้นแนะนำพิเศษ : CPT

หุ้นมีข่าว : MALEE

ภาวะตลาดหุ้นไทยวันก่อน ผันผวนทั้งลบและบวก หนุนโดยกลุ่ม PETRO ENERG และ PROP จากน้ำมันกลับมาปรับตัวขึ้น ถูกหักล้างบางส่วนจากกลุ่ม BANK และ TRANS ในช่วงก่อนรายงานงบ ธพ. ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1795.21 จุด (+2.40 จุด) Volume 7.54 หมื่นลบ. โดย Foreign Net -363.76 ลบ. TFEX Net -8,577 สัญญา ตราสารหนี้ +13,256.63 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปิดพุ่งขึ้นขานรับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มเติบโต โดยหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเฮลธ์แคร์

+ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นหลังจากมีความกังวลว่าเหตุประท้วงในอิหร่าน และคาดว่าสต๊อกน้ำมันสหรับจะปรับตัวลง

+ยูโรสแตทเผยอัตราว่างงานในยูโรโซนลดลงสู่ 8.7% ในเดือนพ.ย. ต่ำสุดรอบเกือบ 9 ปี

+สภาผู้ส่งออกฯ คาดส่งออกไทยปี 61 โต 5.5% จากกว่า 10% ในปี 60

+เวิลด์แบงก์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 61 สู่ระดับ 3.1% จาก 2.8%

+BOJ เล็งปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจในปีงบประมาณ 2561 สู่ 1.5-1.9% จากเดิมที่ 1.4%

- Fund Flow ต่างชาติพลิกกลับมาเป็นขายติดต่อกันเป็นวันที่ 4 ราว 6.7 พันลบ. ขณะที่เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยสู่ 32.29 Bath/USD

- กองทุน LTF ครบกำหนดไถ่ถอนปีนี้รวม 4.5 หมื่นล้านบาท (ที่มา ข่าวหุ้น)

ภาวะตลาดหุ้นไทยในวันนี้ได้รับแรงหนุนจากตลาดสหรัฐและตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซน รวมถึงการที่เวิลด์แบงก์ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลก แต่นักลงทุนต่างชาติที่ยังขายอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัยหลักที่กดดันดัชนีวันนี้คาด SET จะผันผวนในกรอบ 1,785-1,805 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เก็งกำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- CPI LST UVAN ราคาน้ำมันปาล์มดิบ +6%YTD สู่ระดับ 2,597 ริงกิต/ตัน
- PTTEP PTTGC IRPC ราคาน้ำมันทรงตัวที่ระดับสูง ปิด 62.96 $/bbl
- STA UVAN ครม.ออกมาตรการแก้ปัญหาราคายาง-ปาล์มน้ำมัน
- BANPU ราคาถ่านหินสูงสุดในรอบ 13 เดือน 107$/Ton
- IVL หุ้นได้ประโยชน์จากการปฏิรูปภาษีสหรัฐ
- ERW ผ่านเกณฑ์ชิงดำบัดเจ็ต โฮเต็ล ในปั๊มปตท. (ที่มาฐานเศรษฐกิจ)
- หุ้นที่ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ANAN COMAN XO MALEE TWPC JUBILE AMA D

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ธนวินท์ พิเชษฐศิริพร ext.5940

World Indices			
	Last	Change	%Chang
DOW JONES	25,385.80	102.80	0.40%
S&P500	2,751.29	3.58	0.13%
NASDAQ	7,163.58	6.19	0.09%
FTSE	7,731.02	34.51	0.45%
DAX	13,385.59	17.81	0.13%
NIKKEI	23,771.69	135.99	0.05%
HANG SENG	31,033.56	111.88	0.36%
STRAITS TIMES	3,516.84	12.47	0.35%
Commodities			
NYMEX	62.96	1.23	1.95%
Brent	69.20	1.04	1.50%
Gold	1,310.80	-7.85	-0.60%
Currencies			
BT/US$	32.260	0.0285	0.09%
EU/US$	1.194	-0.0030	-0.25%
YEN/US$	112.270	-0.471	-0.42%

Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	**9/1/2018**	**MTD**	**YTD**
Local Institutions	-825.56	7,184.75	7,184.75
Proprietary Trading	1,018.26	3,012.85	3,012.85
Foreign	-363.76	-4,105.17	-4,105.17
Retail	171.07	-6,092.44	-6,092.44

หุ้นมีข่าว

MALEE Analyst Meeting (ราคาปิด 37.25 บาท Bloomberg Consensus 48.03 บาท)

- ตั้งเป้าการเติบโตรายได้ปี 61 ที่ 30%YoY หลักๆมาจากธุรกิจตราสินค้าของบริษัทต่างประเทศ (Brand Export) จากการขยายตลาดไปสู่หลายประเทศเพื่อบ้านและในกลุ่ม SEA ทั้งสินค้าเดิมใหม่ อาทิ กัมพูชา อินโดนีเซีย (โดยบริษัทที่เกิดจากการ JV) และธุรกิจพัฒนาและผลิตตามสัญญาจ้างผลิตในประเทศ (CMG Domestic) จากการกลับมาจ้างผลิตของลูกค้ารายเดิมและเครื่องจักรใหม่ที่สร้างความหลากหลายทางสินค้าได้สูงขึ้นและลดต้นทุนดึงดูดลูกค้ารายใหม่
- คาดว่าผลประกอบการปี 60 น่าจะเป็นฐานใหม่ของบริษัทหลังเผชิญปัญหาจาก Supply Chain น้ำมะพร้าวและการปรับปรุง Packaging น้ำผลไม้ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นได้ปรับตัวลดลงกว่า 33% ตลอดทั้งปี 60 สะท้อนประเด็นลบไปมากแล้ว แต่ทั้งนี้ เป้าหมายการเติบโตของบริษัทดังกล่าวราว 1 ใน 3 จะมาจากยอดขายสินค้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ จึงต้องติดตามความสำเร็จอย่างต่อเนื่องก่อน “ทยอยซื้อสะสม” ลงทุน

AMA (ราคาปิด 16.10 บาท ซื้อ ราคาเหมาะสม 19.40 บาท)

- จ่อรับเรือใหม่ 13,221 เดทเวทตันภายในวันที่ 23 ม.ค.นี้ และเล็งออกให้บริการ 1 มี.ค. 61 ดันรายได้ Q1 โตแกร่ง พร้อมเตรียมซื้อเรือเพิ่มอีก 2 ลำ หนุนการเติบโตในอนาคต (ที่มา : หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
- การเริ่มดำเนินการของเรือใหม่ ภายหลังการรับมอบเกินกว่า 1 เดือน อาจส่งให้บริษัทมีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายบางส่วนเกิดขึ้นในระยะสั้น แต่อย่างไรก็ตามในงวด 1Q60 เป็นการ Operate ด้วยกองเรือที่ 10 ลำ ด้วยน้ำหนักบรรทุดรวมกว่า 8.2 หมื่น DWT มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 4.6 หมื่น DWT สะท้อนผลประกอบการที่น่าจะมีการเติบโตกระโดด YoY นอกจากนี้ แผนการซื้อเรือเพิ่มอีก 2 ลำภายหลังการเข้าซื้อแล้ว 1 ลำ นับเป็นส่วนเพิ่มต่อประมาณการของฝ่ายวิจัย จึงอาจเป็นประเด็นที่ส่งผลให้มีการปรับเพิ่มประมาณการปี 61 (เดิมคาดกำไร +36%YoY) จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”
- AOT เผยปริมาณผู้โดยสารช่วงปีใหม่โตเกือบ 7% ทำยอด 2.95 ล้านคน เที่ยวบินเพิ่มเกือบ 4% อยู่ที่ 17,200 เที่ยวบิน สนามบินสุวรรณภูมิครองแชมป์มีผู้ใช้บริการเพิ่ม 4.4% เที่ยวบินโต 4.2% (ที่มา : หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ

- 10 ม.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน(กกร.)
- ม.ค. 61 ก.คลังเตรียมยื่นไฟลิ่งกองทุนไทยแลนด์ฟิวเจอร์ฟันด์ (TFF) เปิดขายหน่วยลงทุน 4.4 หมื่นล้าน มี.ค.61 / กรมทางหลวงเตรียมประกาศประกวดราคานานาชาติ งาน O&M มอเตอร์เวย์บางปะอิน-นครราชสีมา และบางใหญ่-กาญจนบุรี วงเงินรวมกว่า 6 หมื่นล้านบาท
- 12 – 19 ม.ค. หุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินปี 59 คาดกำไรของหุ้นแบงก์ขนาดใหญ่จะถูกกดดันจากคชจ.สำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้น ส่วนกำไรของแบงก์เช่าซื้อมีแนวโน้มเติบโตจากปีก่อนหน้าเนื่องจากคชจ.สำรองหนี้สูญลดลง
- 15 ม.ค. เคาะอัตราค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำใหม่ คาดปรับเพิ่ม 2-15 บาท

ต่างประเทศ

- ปี 61 จับตาเหตุการณ์สำคัญที่คาดว่าจะเกิดขึ้นซึ่งรวมถึงการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีแนวโน้มที่จะประกาศแผนการก่อสร้างโครงการสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ วงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ
- 10 ม.ค. จีน เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค.
- อังกฤษ เปิดเผย ดุลการค้า/การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. และตัวเลขประมาณการจีดีพีเดือน ธ.ค.
- สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคานำเข้า-ส่งออก/สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนธ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จาก EIA
- 11 ม.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนธ.ค.
- ฝรั่งเศส เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนธ.ค.

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

มีผลสิ้นเดือน

- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
- สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
- 31 ม.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- ราวเดือนก.พ. 61 กฎหมายร่างพ.ร.บ.เขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก(อีอีซี)
- 19 ก.พ. สภาพัฒน์แถลงตัวเลข GDP ไตรมาส 4/60
- มี.ค.61 ก.คมนาคมจะทยอยเสนอโครงการรถไฟทางคู่ ระยะที่ 2 จำนวน 9 เส้นทาง มูลค่ารวมประมาณกว่า 4 แสนล้านบาท และรถไฟสายสีแดง จำนวน 2 เส้นทาง ต่อที่ประชุมครม.
- เยอรมนี เปิดเผย ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ(จีดีพี) ปี2560
- อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย.
- สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนธ.ค./จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
- 12 ม.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนพ.ย.
- จีน เปิดเผย การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) /ยอดนำเข้า-ส่งออกและดุลการค้า/ยอดปล่อยกู้ล็อตใหม่สกุลเงินหยวน/ยอดขายรถยนต์เดือนธ.ค.
- สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีก/ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI) เดือนธ.ค. และสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย.
- 15 ม.ค. อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนพ.ย.
- 30 ม.ค. 2561"ทรัมป์" แถลงนโยบายประจำปีต่อรัฐสภา
- 30-31 ม.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)
- ก.พ. 61 นางเจเน็ต เยลเลน ประธานเฟดจะครบวาระ โดยนายเจอโรม พาวเวล จะขึ้นมาดำรงตำแหน่งประธานเฟดคนต่อไป

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