MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department — **20 MARCH 2018**

Market Summary	19/3/2018		
Close	1,799.79	Volume	Bt51370M
Change	-11.97	P/E	18.53
%Change	-0.66%	P/BV	2.09



หุ้นแนะนำพิเศษ

GL Analyst Meeting

• ผลการดำเนินงานปี 60 เติบโตดีในช่วงครึ่งปีแรก Q1 กำไร 328 ลบ. Q2 กำไร 339 ลบ แต่หดตัวหนักในช่วงครึ่งปีหลังจากการตั้งสำรองฯจำนวนมาก 1.9 พันลบ.ในช่วง Q3 ทำให้ขาดทุน 2.6 พันลบ. และใน Q4 ได้หยุดรับรู้รายได้จากธุรกิจในสิงคโปร์และไซปรัสโดยยังมีกำไร 122 ลบ. ส่งผลให้ผลการดำเนินงานทั้งปีขาดทุน 1,819 ลบ. พลิกจากที่มีกำไร 1,064 ลบ.

• ปัจจุบัน GL ทำธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อยใน 6 ประเทศได้แก่ ไทย เมียนมา ลาว กัมพูชา และอินโดนีเซีย ปลายปี 60 มีพอร์ตสินเชื่อมูลค่า 7.6 พันลบ.ปี 61 ตั้งเป้ารายได้รวมเติบโต 10% ผ่านรูปแบบธุรกิจดิจิตอลไฟแนนซ์ โดยมุ่งเน้นขยายตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะเมียนมาที่ตั้งเป้าเติบโต 100%

• เมื่อเดือนก.พ. ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้ GL ทำธุรกรรมต่างๆและธุรกิจให้บริการทางการเงินรวมทั้งชำระหนี้เงินกู้คืนมายังบริษัทได้ตามปกติ ส่วนบริษัทลูกที่สิงคโปร์- GLH ศาลยกคำร้องคุ้มครองชั่วคราวโดยให้เหตุผลว่าบริษัทไม่ได้มีหนี้สินล้นพ้นตัวและมีสินทรัพย์มากกว่าหนี้สินทำให้ GLH ไม่ถูกสั่งห้ามดำเนินการใดๆเกี่ยวกับทรัพย์สิน ซึ่งเจทรัสต์มีเวลายื่นอุทธรณ์ต่อศาลภายใน 30 วัน ตอนนี้เหลือเรื่องที่ยังไม่ได้แก้ไขงบการเงินในอดีตตามคำสั่ง ก.ล.ต.เนื่องจากต้องรอคำตัดสินจาก DSI และอัยการสูงสุดก่อน

• ความเห็น การดำเนินธุรกิจในตปท.น่าจะมีความคล่องตัวมากขึ้นหลังศาลยกคำร้องคุ้มครองชั่วคราว และบอร์ดชุดใหม่ที่จะเข้ามาตรวจสอบการทำงานน่าจะช่วยเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสนับสนุนให้ธุรกิจเดินหน้าต่อได้ แนะนำ ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยต้องคอยติดตามผลการดำเนินงานและข่าวความคืบหน้าเรื่องแก้ไขงบการเงิน

นักวิเคราะห์ 02-672-5999
วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext.5936
ธนวินท์ พิเชษฐศิริพร ext.5940

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ระพีพัฒน์ ด่านไพบูลย์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิไลประภากร

World Indices

Market View : อ่อนตัวตามเพื่อนบ้าน

หุ้นแนะนำพิเศษ : GL

หุ้นมีข่าว : BCP BIZ CRD

Technical Insight : ADB ROJNA

ภาวะตลาดหุ้นไทยวานอ่อนตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางปัจจัยบวกลบคละเคล้า และ Fund Flow ผันผวน ตลอดจนการติดตามประชุม FED โดยรวม SET Index ถูกกดดันโดยกลุ่ม ENERG และ PETRO ขณะที่มีแรงเก็งกำไรรายตัวมาชดเชย จึงปิดที่ 1,799.79 จุด (-11.97 จุด) Volume 5.1 หมื่นลบ.โดย Foreign Net -1,024.84 ลบ. TFEX Net -3,116 สัญญา ตราสารหนี้ +4,123.99 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+EU ไฟเขียวสหราชอาณาจักรยังไม่ต้องแยกตัวจนถึงสิ้นปี 2563 ขณะกำหนดช่วงเปลี่ยนผ่าน 21 เดือน

+แบงก์ชาติเยอรมนีคาดเศรษฐกิจยังคงขยายตัวในไตรมาสแรก จากแรงหนุนคำสั่งซื้อ,การบริโภค

-ดาวโจนส์ปิดร่วงลงกว่า 300 จุดเนื่องจากการดิ่งลงอย่างหนักของหุ้นเฟซบุ๊กจากรายงานที่บริษัทวิเคราะห์การเมืองสามารถเข้าถึงข้อมูลของผู้ใช้บริการเฟซบุ๊กจำนวน 50 ล้านคนโดยไม่ได้รับอนุญาต

-น้ำมันดิบปิดลบเนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นในสหรัฐ ซึ่งรวมถึงรายงานที่ว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐมีจำนวนเพิ่มขึ้น

-การเมืองสหรัฐป่วน ปธน.ทรัมป์ปลดที่ปรึกษาความมั่นคงแห่งชาติสหรัฐ และรองผอ.CIA และมีแนวโน้มปลดหน.คณะทำงานประจำทำเนียบขาว และมีข่าวจะปลดที่ปรึกษาพิเศษแต่ยังไม่ยืนยัน

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 5.16 หมื่นล้านบาท ขณะที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นสู่ 31.19 บาท/USD

**21 มี.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)โดย FedWatch รายงานผลการสำรวจของนักลงทุนคาดการณ์ว่ามีโอกาส 94.4% ที่ FED จะปรับขึ้นดบ.

ภาวะตลาดหุ้นไทยวันนี้มีปัจจัยลบจากตลาดหุ้นทั่วโลกกังวลต่อการเมืองสหรัฐ และราคาน้ำมันที่ปรับลง และ Fund Flow ผันผวน ขณะที่ปัจจัยบวกด้านแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไตรมาสแรกเติบโตต่อเนื่อง ดังนั้นคาด SET จะแกว่งตัวในกรอบ 1,790-1,809 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เก็งกำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- TOP M BCPG หุ้นที่ได้เข้าคำนวณ FTSE ที่ยัง laggard
- CPF GFPT TFG จีนรับรองมาตรฐานโรงงานผลิตไก่ไทย
- ERW ได้ประโยชน์จากการส่งเสริมท่องเที่ยวเมืองรองและนักท่องเที่ยวจีน
- หุ้นปันผลเด่น BAFS CRD FTE GLOW KKP NYT SIS SPRC TISCO QH PDI PL AIT TKS AP KIAT
- BEC เรตติ้งรวมปรับขึ้นยกแผงช่วง prime time ขายโฆษณาขยับเป็น 100%
- **หุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง** กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จากค่าเงินบาทแข็งค่าสู่ 31.19 บาท/$ (ต้นปี 17 อยู่ที่ 34 บาท/$) และราคาทองแดงทรงตัวในระดับสูง 6,950 $/Ton(ต้นปี 17 อยู่ที่ 5,600 $/Ton)

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

	Last	Change	%Chang
DOW JONES	24,610.91	-335.60	-1.36%
S&P500	2,712.92	-39.09	-1.44%
NASDAQ	7,344.24	-137.75	-1.88%
FTSE	7,042.93	-121.21	-1.72%
DAX	12,217.02	-172.56	-1.41%
NIKKEI	21,276.24	-195.61	-0.92%
HANG SENG	31,513.76	11.79	0.04%
STRAITS TIMES	3,498.29	-13.85	-0.40%
Commodities			
NYMEX	62.06	-0.28	-0.45%
Brent	66.20	-0.16	-0.24%
Gold	1,316.14	3.15	0.24%
Currencies			
BT/US$	31.190	-0.0340	-0.11%
EU/US$	1.234	0.0040	0.32%
YEN/US$	106.079	0.021	0.02%

Transaction by Investor Group in SET

Investor Type	19/3/2018	MTD	YTD
Local Institutions	632.11	8,075.65	14,340.33
Proprietary Trading	-1,255.53	1,031.37	1,799.62
Foreign	-1,024.84	-4,539.69	-51,620.94
Retail	1,648.26	-4,567.33	35,480.99

หุ้นมีข่าว

- (+) SQ แจ้งเพิ่มเติมว่าการที่ดินไซด์ลงมาเป็นส่วนรับผิดชอบของ กฟผ. บริษัทไม่ต้องจ่ายค่าเสียหายในการซ่อมแซมถนน สะพาน และเสาไฟฟ้าที่ล้ม โดยทรัพย์สินของ SQ ที่เสียหายเป็นเพียงโครงเหล็กของสายพานละเลียงราว 900 เมตร (จากทั้งหมด 13 ก.ม.) ซึ่งประเมินความเสียหายเบื้องต้นราว 10 ล้านบาท
- ความเห็น จากที่เราประเมินไปเมื่อวานนี้มีมุมมองที่แย่เกินไป โดยหลังจากได้ข้อมูลจากบริษัทแล้ว เราคาดว่าผลกระทบจากดินไซด์อยู่ในขอบเขตจำกัดและไม่น่าจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในอนาคต การที่ราคาปรับตัวลงได้สะท้อนข่าวลบต่างๆ ไปครบแล้ว ทั้งนี้ราคาหุ้นยังขาดปัจจัยใหม่ที่จะเข้ามาหนุนทำให้ เรามองว่าราคาหุ้นจะ "sideway" ไปอีกพัก
- (-) BCP (ราคาปิด 39 Bloomberg Consensus 45) จะหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมันตามแผน 45 วัน ช่วง 30 เม.ย.-13 มิ.ย.
- (+) BIZ (ราคาปิด 3.46 ลงทุนระยะยาว ราคาเหมาะสม 4.80) โชว์แบ็กล็อกหนา 1.46 พันล้านบาท แย้มอยู่ระหว่างศึกษาขยายธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง หนุนรายได้โตแกร่ง ปักธงรายได้ปี 2561 โต 10% ติดเครื่องประมูลงานใหม่ต่อเนื่อง ซุ่มเจรจาลูกค้า 2 ราย มูลค่า 200-300 ล้านบาท คาดชัดเจนในไตรมาส 2 นี้ (ที่มา หุ้น)
- (+) CRD (ราคาปิด 1.29 ซื้อ ราคาเหมาะสม 1.48) คว้างานก่อสร้าง ครัวการบินกรุงเทพเชียงใหม่ มูลค่า 193.67 ล้านบาท เดินหน้ารับงานเอกชนต่อ อัพสัดส่วนรายได้ตามเป้า 60% จากเดิม 15% เสริมแบ็กล็อกในมือตอนนี้กว่า 978 ล้านบาท ส่วนงานภาครัฐทั้งปีคาดอยู่ที่ 40% เล็งขยายปีกกลุ่มประเทศ AEC (หุ้น)
- ความเห็น เป็นข่าวเชิงบวกในการได้รับงานต่อเนื่อง งานเอกชนจะสนับสนุนอัตรากำไรขั้นต้นในปีนี้ให้ปรับดีขึ้นจากปีก่อนซึ่งเป็นไปตามคาดหมายของผู้บริหาร ฝ่ายวิจัยประมาณการรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างปี 61 อยู่ที่ราว 1.48 พันล้านบาทเติบโต 10% ด้วยสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้น 9% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 8.3% ในปี 60 ส่งผลให้คาดการณ์กำไรสุทธิใหม่ปี 61 อยู่ที่ราว 57 ล้านบาทซึ่งเติบโต 30%

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ

- 20 มี.ค. จับตาการประชุมครม.
- 22 มี.ค.สนช.พิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปี 61 วงเงิน 1.5 แสนลบ.
- สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.)แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
- กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า
- ปลาย มี.ค. รมว.คมนาคม คาดเสนอรถไฟเชื่อม 3 สนามบินเข้า ครม. ออก TOR เม.ย.-พ.ค.เปิดประมูล มิ.ย.-ก.ค.61
- ปลาย มี.ค. กรมทางหลวง ขายซองประมูลงาน Q&M มอเตอร์เวย์บางปะอิน-นครราชสีมา และบางใหญ่-กาญฯ คาดรู้ผล ต.ค. เซ็นสัญญา ธ.ค.
- มี.ค. 61 ก.คมนาคมจะทยอยเสนอโครงการรถไฟทางคู่ ระยะที่ 2 จำนวน 9 เส้นทาง มูลค่ารวมประมาณกว่า 4 แสนล้านบาท และ

ต่างประเทศ

- 19-20 มี.ค. จับตาการประชุมระดับรมว.คลังและจนท.ธนาคารกลางของกลุ่มประเทศ G20 ซึ่งจะหารือเกี่ยวกับการกำกับดูแลสกุลเงินดิจิทัล และนโยบายกีดกันทางการค้า รวมทั้งการจัดเก็บภาษีบริษัทที่ดำเนินธุรกิจอี-คอมเมิร์ซระหว่างประเทศ
- 20 มี.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนมี.ค.จากZEW
- อังกฤษ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ.
- สหรัฐ เปิดเผย สต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์จากการปิโตรเลียมสหรัฐ
- 20 – 21 มี.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ทั้งนี้ FedWatch พบว่านลท.คาดการณ์ว่ามีโอกาส 94.4% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนนี้
- 21 มี.ค. เยอรมนี เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนเม.ย.จากGfK
- อังกฤษ เปิดเผย อัตราว่างงานเดือนม.ค.
- สหรัฐ เปิดเผย ดุลบัญชีเดินสะพัด 4Q60 / ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ. / สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA)
- 22 มี.ค. ฝรั่งเศส เปิดเผย ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนมี.ค.

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

รถไฟสายสีแดง จำนวน 2 เส้นทาง ต่อที่ประชุมครม.

- 28 มี.ค. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน(กนง.) 2/2561
- 30 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- เดือนพ.ค.รมว.กระทรวงอุตสาหกรรมมีแผนบินไปโรดโชว์ตปท. ชวนลงทุน EEC
- อียู เปิดเผย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ(PMI)ภาคการผลิตและภาคการบริการเบื้องต้นเดือนมี.ค.จากมาร์กิต
- เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนมี.ค.จากสถาบัน Ifo
- อังกฤษ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนก.พ./ธนาคารกลางอังกฤษประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคการบริการเบื้องต้น มี.ค.
- 23 มี.ค. จับตาชัตดาวน์สหรัฐ
- ญี่ปุ่น เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ.
- สหรัฐ เปิดเผย ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนและยอดขายบ้านใหม่เดือนก.พ.
- 30 ก.ย. วันสิ้นสุดปีงบประมาณปัจจุบันของรัฐบาลกลางสหรัฐ

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