



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

12 JUNE 2018

| Market  | Summary  | 11/6/2018 |          |
|---------|----------|-----------|----------|
| Close   | 1,723.11 | Volume    | Bt37948M |
| Change  | 1.07     | P/E       | 17.58    |
| %Change | 0.06%    | P/BV      | 1.97     |



## หุ้นแนะนำพิเศษ

JKN Analyst Meeting (ราคาปิด 9.85 ราคาเหมาะสมอยู่ระหว่างการปรับประมาณการ)

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q61 อยู่ที่ 71 ลบ. +53 %YoY จากการเติบโตของรายได้ที่ 346 ลบ. +34 %YoY และบริษัทสามารถรักษาระดับ GPM ได้ที่ 45 % ใกล้เคียงกับช่วง 1Q60 อีกทั้งมีการชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นไปบางส่วนทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสู่ 20 % จาก 18 % ใน 1Q60
- ความเห็น : หลังจากเข้าร่วมฟัง Analyst Meeting ทำให้คลายความกังวลในประเด็นลูกหนี้การค้าของบริษัท เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่มีศักยภาพในการชำระหนี้ โดยคาดว่าบริษัทจะได้รับชำระหนี้ภายในไตรมาส 2 และ 3
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 61 ที่ 225 ลบ. +20 %YoY โดยกำไรสุทธิใน 1Q61 มีสัดส่วนเป็น 31 % ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี ทั้งนี้มีปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตได้แก่ การขยายคอนเทนเนอร์ให้กับช่องที่วิจิตรศิลป์เพิ่มขึ้น การขยายฐานผู้ชมไปในกลุ่มประเทศ CLMV และการร่วมมือกับ BEC ในการจำหน่ายคอนเทนเนอร์ไปยังต่างประเทศ

นักวิเคราะห์ 02-6725999  
วิลาสินี บุญสูงทรง ext.5937  
ณัฐวิ วงศ์ยาวักษ์ ext.5936  
ธนวิทย์ พิเชษฐศิริพร ext.5940

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ระพีพัฒน์ คำนุโพธิ์  
สรรพกษณ์ ปัทมบริสุทธิ์  
ทศพล วิไลประภากร  
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

## Market View : รีบาวด์ตามเพื่อนบ้าน

หุ้นแนะนำพิเศษ : JKN

หุ้นมีข่าว : TPCH AH

Technical Insight : STEC AKR

SET Index วานนี้เคลื่อนไหวผันผวนทั้งแดนลบและบวกในกรอบด้วยมูลค่าซื้อขายที่เบาบาง หลังตลาดยังคงติดตามผลการประชุมระหว่างสหรัฐฯและเกาหลีเหนือ ต่อด้วยการประชุม FED และ ECB ท่ามกลางปัจจัยในประเทศที่เบาบางหนุนโดยกลุ่ม BANK และ HEALTH ส่วน ENERGI กดดันตามราคาน้ำมันอ่อนตัว โดยรวม SET Index ปิดที่ 1,723.11 จุด (+1.07 จุด) Volume 3.79 หมื่นลบ. มาจาก Foreign Net -1,657.68 ลบ. TFEX Net +3,880 สัญญาตราสารหนี้ -412.32 ลบ.

## แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปรับขึ้นเนื่องจากนักลงทุนไม่ได้วิตกกังวลมากนักต่อความขัดแย้งที่เกิดขึ้นในการประชุมกลุ่ม G7 เมื่อช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา

+น้ำมันดิบปิดบวก หลังจากอิรักเห็นว่าโอเปกยังไม่ควรปรับเพิ่มเพดานการผลิตน้ำมัน

-สหรัฐกล่าวหาว่าบราซิลแซงก์ชันใหม่กระทบบริษัท 5 แห่ง ผู้บริหาร 3 ราย เนื่องจากมีส่วนเกี่ยวข้องกับการโจมตีทางไซเบอร์ของสหรัฐ

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 1.40 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.04 บาท/USD

\*\*ผู้นำเกาหลีเหนือและสหรัฐประชุมกันวันที่ 12 มิ.ย. เริ่มประชุม 8.00 น. แลงผล 19.00 น.ตามเวลาประเทศไทย\*\*

\*\* 12-13 มิ.ย. ประชุม FED คาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25%

\*\* 14 มิ.ย. ประชุม ECB คาดคงวงเงิน QE

ภาวะตลาดหุ้นไทยได้รับผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น แต่ยังคงมีความกังวลจากที่สหรัฐกล่าวหาว่าบราซิลแซงก์ชันใหม่ อีกทั้งตลาดรอผลการประชุมระหว่างเกาหลีเหนือและสหรัฐที่จะออกมาเวลา 19.00 น.ตามเวลาไทย และ fund flow ไหลออก คาดดัชนีจะเคลื่อนไหว sideways ในกรอบ 1,711-1,730 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- GOLD GULF MBK THG เข้าค่านวน FTSE SET Mid Cap Index มีผล 18 มิ.ย.
- UVAN เก่งกรม.ออกมาตรการช่วยเหลือการส่งออกน้ำมันปาล์ม
- GGC EA เดือนก.ค.รัฐปรับเพิ่มสัดส่วนการใช้ไบโอดีเซลจาก B7 เป็น B20
- หุ้นที่ Laggard ดัชนี CPF CK STEC UNIQ
- JUBILE ATP30 AGE XO SSP TPCH หุ้น MAI ที่คาดว่าจะกำไรปี 61 เติบโต
- BANPU ราคาถ่วงน้ำหนักตัวในระดับสูง 114.35\$/Ton

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

| World Indices                        |           |           |             |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
|                                      | Last      | Change    | %Change     |
| DOW JONES                            | 25,322.31 | 5.78      | 0.02%       |
| S&P500                               | 2,782.00  | 2.97      | 0.11%       |
| NASDAQ                               | 7,659.93  | 14.42     | 0.19%       |
| FTSE                                 | 7,737.43  | 56.36     | 0.73%       |
| DAX                                  | 12,842.91 | 76.36     | 0.59%       |
| NIKKEI                               | 22,910.40 | 109.54    | 0.48%       |
| HANG SENG                            | 31,063.70 | 105.49    | 0.34%       |
| STRAITS TIMES                        | 3,436.84  | 5.32      | 0.15%       |
| Commodities                          |           |           |             |
| NYMEX                                | 66.10     | 0.36      | 0.54%       |
| Brent                                | 76.44     | 0.00      | 0.00%       |
| Gold                                 | 1,297.90  | 2.54      | 0.20%       |
| Currencies                           |           |           |             |
| BT/US\$                              | 32.060    | -0.0065   | -0.02%      |
| EU/US\$                              | 1.176     | 0.0004    | 0.03%       |
| YEN/US\$                             | 110.343   | 0.456     | 0.41%       |
| Transaction by Investor Group in SET |           |           |             |
| Investor Type                        | 11/6/2018 | MTD       | YTD         |
| Local Institutions                   | 737.59    | 11,102.54 | 65,898.34   |
| Proprietary Trading                  | 116.23    | -2,576.63 | 584.60      |
| Foreign                              | -1,657.68 | -8,482.55 | -139,908.51 |
| Retail                               | 803.86    | -43.37    | 73,425.58   |

หุ้นมีข่าว

- AH (ราคาปิด 37.25 บาท Bloomberg Consensus 43.03 บาท) เข้าเซ็น MOU กับ VINFAST ในการจัดตั้งโรงงานผลิตชิ้นส่วนโลหะปั๊มขึ้นรูป และประกอบตัวถังรถยนต์ ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 1.8 พันล้านบาท คาดเริ่มผลิตได้งวด 3Q62 โดย AH ถือหุ้น 51% ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อผลิตตัวถังรถยนต์ สำหรับรถยนต์ 2 รุ่นแรกของ VINFAST ได้แก่ รถยนต์นั่งแบบ 4 ประตู (ซีดาน) และรถยนต์เอนกประสงค์ (เอสยูวี) นอกจากนี้ AH จะเป็นผู้ผลิตอุปกรณ์จับยึดและแม่พิมพ์ทั้งหมดสำหรับรถยนต์ของวินฟาสต์ มูลค่างานรวมกว่า 2.5 พันล้านบาท (ที่มา : SET)
- ความเห็น จัดเป็นขนาดการลงทุนลำดับ 2 ของ AH ในต่างประเทศรองจากการลงทุนใน SAKTHI ซึ่งเบื้องต้นจะทำให้ AH มีฐานลูกค้าที่กว้างขึ้น นอกจากนี้ในระยะสั้นบริษัทยังได้รับประโยชน์จากการเติบโตของยอดผลิตรถยนต์ในประเทศ เดือน เม.ย. อีกราว 12%YoY และยังได้รับดอกเบี้ยอีกราว 60 ล้านบาท จาก SAKTHI เป็นไตรมาสที่ 4 โดยรวมยังน่าสนใจ “ซื้อเก็งกำไร” ด้วย Current PER เพียงราว 8.86 เท่า และมี Upside จาก Bloomberg Consensus 16.24%
- +TPCH (ราคาปิด 10.2 ซื้อ ราคาเหมาะสม 16.74) ถิ่นผลงานต่อเนื่อง เดินหน้า COD เพิ่ม เป้ากำลังผลิตโรงไฟฟ้าชีวมวล 200 MW ในปี 2563 พร้อมโซลิดิตีอันดับ ESG100 เป็นปีที่ 3 ตอกย้ำหุ้นยั่งยืนน่าลงทุน (ที่มาข่าวหุ้น)
- ความเห็น แม้ว่าปีนี้ผลประกอบการจะเติบโตจากการ COD โรงไฟฟ้าเพิ่ม 1 แห่งในไตรมาส 1/61 รวมมี 6 โรงไฟฟ้ากำลังการผลิต 60 MW แต่การก่อสร้างโรงไฟฟ้า TPCH1 2 และ 5 มีความล่าช้ากว่าแผนและขาดปัจจัยใหม่ทำให้ราคาหุ้นยังถูกกดคั่น
- +WORK ร่วมทุน BNK48 ตั้งบริษัทโปรดัคชั่นผลิตรายการทีวี ถือหุ้น 50% พร้อมทำธุรกิจจัดอีเวนต์-คอนเสิร์ต
- +ORI เปิดเผยว่า วัน ออร์จิน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ดูแลธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำ (Recurring Income Business) ทั้งหมดให้แก่เครือออร์จิน พร็อพเพอร์ตี้ ใช้งบลงทุนไม่น้อยกว่า 2 หมื่นล้านบาทภายในช่วง 5 ปี (ปี 61-65) ลงทุนใน 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1.กลุ่ม Accommodation เช่น ธุรกิจโรงแรม ธุรกิจเซอร์วิสอพาร์ทเมนท์ 2.กลุ่มสำนักงานให้เช่าและค้าปลีก (Office & Retail) และ 3.กลุ่มธุรกิจอาหาร (Foods) โดยจะให้น้ำหนักกับกลุ่มธุรกิจ Accommodation 70% และอีก 2 กลุ่มที่เหลือรวมกัน 30% คาดธุรกิจส่วนนี้จะมีมูลค่าตลาด 3 หมื่นล้านบาท สร้างยอดขายในช่วง 5 ปีข้างหน้าราว 1 หมื่นล้านบาท
- +SEAFCO เล็งปรับเป้ารายได้เพิ่มเป็นโต 30% จากเดิมคาดโต 25% หลังคูณเบิ้ลลิ้งค์แต่ละ 4,000 ล้านบาท มองไตรมาส 2/2561 โตก้าวกระโดด จากการรับรู้รายได้ 600-700 ล้านบาท เผยอยู่ระหว่างรอผลประมูลงานใหม่มูลค่ารวม 9,835 ล้านบาท คาดได้งานราว 30-40% บุกต่างประเทศอัดสัดส่วนรายได้เพิ่มเป็น 10% จากปัจจุบันอยู่ที่ 7% (ที่มาหุ้นหุ้น)
- +THG เตรียมเสนอบอร์ดลงทุนโครงการธนบุรี ซีเนียร์โฮม มูลค่าไม่เกิน 1 พันลบ. ในสัปดาห์หน้า

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในธุรกรรม ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

| ในประเทศ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ต่างประเทศ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 11-12 มิ.ย. ประชุมคณะรัฐมนตรีนอกสถานที่ (กรม.สัญจร) ภาคเหนือตอนล่าง จ.พิจิตร และ จ. นครสวรรค์</li> <li>➢ 15 มิ.ย. กสทช. เปิดให้เอกชนแสดงความจำนงประมูลคลื่นความถี่ 1800 เมกะเฮิรตซ์</li> <li>➢ สัปดาห์ที่ 3 ตลท. แลงข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์</li> <li>➢ ศูนย์วิจัยทองคำ แลงดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำประจำเดือน</li> <li>➢ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน</li> <li>➢ สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม/ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์</li> <li>➢ 20 มิ.ย. กำหนดประชุมทบทวนครั้งที่ 4/2561 / ประชุมคณะกรรมการกำกับดูแลการประกอบวิชาชีพบัญชี (กคป.) เพื่อพิจารณาเลื่อนการใช้มาตรฐานบัญชี IFRS 9 ออกไป (1 ปี หรือ 5 ปี) ประเด็นที่จะพิจารณาประกอบการตัดสินใจ คือ 1. ผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายหลังการประกาศใช้ 2.ความพร้อมของผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และ 3.ภาวะเศรษฐกิจโดยรวม</li> <li>➢ สัปดาห์ที่ 5 กระทรวงพาณิชย์ แลงตัวเลขการนำเข้า-ส่งออก/สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้า/สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม</li> <li>➢ 29 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 12 มิ.ย. สหรัฐประชุมร่วมกับเกาหลีเหนือที่สิงคโปร์</li> <li>➢ ญี่ปุ่น เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) เดือนพ.ค.</li> <li>➢ จีน เปิดเผย การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) / ยอดขายรถยนต์ เดือนพ.ค.</li> <li>➢ อังกฤษ เปิดเผย อัตราว่างงานเดือนเม.ย.</li> <li>➢ อียู เปิดเผย ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.</li> <li>➢ สหรัฐ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค.</li> <li>➢ 12-13 มิ.ย. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและประธานเฟด แลงข่าวหลังการประชุม</li> <li>➢ 13 มิ.ย. อังกฤษ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI) เดือนพ.ค.</li> <li>➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) เดือนพ.ค./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)/คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) แลงมติดัชนีราคาผู้บริโภค</li> <li>➢ 14-15 มิ.ย. จับตาการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) หลังญี่ปุ่นเปิดเผยตัวเลข GDP หดตัว 0.6%YoY ใน 1Q61 14 มิ.ย. กำหนดประชุม ECB จับตาการส่งสัญญาณดวเงิน QE</li> <li>➢ จีน เปิดเผย ยอดค้าปลีก/การผลิตภาคอุตสาหกรรม/การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนพ.ค.</li> <li>➢ เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI) เดือนพ.ค.</li> <li>➢ อังกฤษ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค.</li> <li>➢ สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค./จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีราคานำเข้า-ส่งออกเดือนพ.ค./สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนเม.ย.</li> <li>➢ 15 มิ.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดส่งออก,นำเข้า และดุลการค้าเดือนพ.ค.</li> <li>➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย. จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ(NAHB)</li> </ul> |

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