



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

13 JUNE 2018

Market	Summary	12/6/2018	
Close	1,727.29	Volume	Bt50,815M
Change	4.18	P/E	17.62
%Change	0.24%	P/BV	1.97



หุ้นแนะนำพิเศษ

BANPU (ราคาปิด 21.80 บาท Bloomberg Consensus 26.80)

- ได้รับผลบวกจากราคาถ่านหินขึ้นเหนือระดับ 100 \$/Ton เนื่องจากการเข้ามาของผู้เล่นหน้าใหม่มากขึ้น โดยเฉพาะจากธนาคารในยุโรปที่มีนโยบายให้เงินทุนสนับสนุนธุรกิจถ่านหินมากขึ้น ประกอบกับจีนยังต้องการถ่านหินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าให้สอดคล้องกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยที่ท้าทายเกี่ยวกับนโยบายภาครัฐของทั้งจีนและอินโดนีเซีย โดยที่จีนมีนโยบายที่จะลดการนำเข้าถ่านหิน โดยการปิดท่าเรือภาคใต้และภาคตะวันออก และชะลอการก่อสร้างโรงไฟฟ้าถ่านหิน ส่วนที่อินโดนีเซียประเทศใกล้เข้าสู่การเลือกตั้ง รัฐบาลจึงมีนโยบายที่จะรักษาระดับราคาถ่านหินไม่ให้ปรับตัวขึ้นมากนักเพื่อชะลอการเพิ่มของค่าไฟฟ้า
- ความเห็น : ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q61 จากผลกระทบของค่าปรับคดีความหงสา 2.7 พันล้านบาทโดยผลประกอบการจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นจากราคาถ่านหินถ่วงน้ำหนักที่ทรงตัวในระดับสูงเหนือ 100\$/Ton สอดคล้องกับที่ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 61 อยู่ 1.27 หมื่นลบ.เติบโต 61%YoY

นักวิเคราะห์ 02-6725999
 วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
 ณฐาณี วงศ์ยาวักษ์ ext.5936
 ธนวิทย์ พิเชษฐศิริพร ext.5940

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 ระพีพัฒน์ คำนุโพธิ์
 สรรพภัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์
 ทศพล วิไลประภากร
 สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : จับตาประชุมเฟด

หุ้นแนะนำพิเศษ : BANPU

หุ้นมีข่าว : NOBLE COMAN TMB

Technical Insight : THCOM GLOBAL

SET Index วานนี้ปรับตัวขึ้นและผันผวนแดนบวก จากผลการประชุมผู้นำสหรัฐฯและเกาหลีเหนือออกมาในเชิงบวก ด้านราคาน้ำมันและถ่านหินเป็นบวกต่อกลุ่ม ENERGI ให้หุ้นตลาดหลัก ตามมาด้วย COM และ BANK ส่วน ICT และ PROP อ่อนตัวมาหักล้าง โดยรวม SET Index ปิดที่ 1,727.29 จุด (+4.18 จุด) Volume 5.08 หมื่นลบ. มาจาก Foreign Net -1,466.24 ลบ. TFXE Net +8,148 สัญญาตราสารหนี้ +5,051.05 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+น้ำมันดิบได้แรงหนุนจากความคาดหมายว่าข้อมูลคลังปิโตรเลียมสำรองสหรัฐฯจะลดลง อย่างไรก็ตามข่าวฯเพิ่มการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยอุปทานจากอิหร่าน

-ดาวโจนส์ปรับตัวลงเนื่องจากนักลงทุนผิดหวังต่อแถลงการณ์ร่วมในการประชุมสุดยอดระหว่างสหรัฐฯ และเกาหลีเหนือมีความคลุมเครือและยังขาดรายละเอียดที่ชัดเจน

-ดัชนี CPI พุ่งขึ้น 2.8% ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.พ.2555 หลังจากเพิ่มขึ้น 2.5% ในเดือนเม.ย.

-ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนีลดลงสู่ระดับ -16.1 ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.2555

-Conference Board ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 61 ลงสู่ 3.2% จาก 3.3% เหตุตลาดเกิดใหม่แผ่วลง

-ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวลดลง 1.07% มาอยู่ที่ 91.66 ถือว่าเป็นภาวะทรงตัว

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 1.41 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.10 บาท/US

** 12-13 มิ.ย. ประชุม FED คาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.00%

** 14 มิ.ย. ประชุม ECB คาดลดวงเงิน QE

ภาวะตลาดหุ้นไทยได้รับผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น แต่มีปัจจัยกดดันจากผิดหวังแถลงการณ์การประชุมสุดยอดผู้นำสหรัฐฯ-เกาหลีเหนือที่คลุมเครือ นอกจากนี้ตลาดรอผลการประชุม FED รู้ผลคืนวันนี้อย่างแน่นอน และ fund flow ไหลออก คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,715-1,738 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

เก็งกำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- GOLD GULF MBK THG เข้าคำนวณ FTSE SET Mid Cap Index มีผล 18 มิ.ย.

- GGC EA เดือนก.ค.รัฐบาลปรับเพิ่มสัดส่วนการใช้ไบโอดีเซลจาก B7 เป็น B20

- หุ้นที่ Laggard ดัชนี CPF CK STEC UNIQ

- JUBILE ATP30 AGE XO SSP TPCB หุ้น MAI ที่คาดว่าจะกำไรปี 61 เติบโต

- BANPU ราคาถ่านหินทรงตัวในระดับสูง 115.55\$/Ton

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เราจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,320.73	-1.58	-0.01%
S&P500	2,786.85	4.85	0.17%
NASDAQ	7,703.79	43.86	0.57%
FTSE	7,703.81	-33.62	-0.44%
DAX	12,842.30	-0.61	-0.00%
NIKKEI	22,878.35	74.31	0.32%
HANG SENG	31,103.06	39.36	0.13%
STRAITS TIMES	3,426.14	-11.00	-0.32%
Commodities			
NYMEX	66.36	0.26	0.39%
Brent	75.61	-0.58	-0.77%
Gold	1,295.20	-4.51	-0.35%
Currencies			
BT/US\$	32.100	0.0535	0.17%
EU/US\$	1.174	-0.0038	-0.32%
YEN/US\$	110.550	0.365	0.33%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	12/6/2018	MTD	YTD
Local Institutions	1,329.49	12,432.03	67,227.83
Proprietary Trading	-489.53	-3,066.15	95.07
Foreign	-1,466.24	-9,948.79	-141,374.75
Retail	626.27	582.91	74,051.86

- OCEAN หันรุกรูทกิจไปโอดีเซลคิงนักลงทุนผู้มีประสบการณ์ด้านธุรกิจเกี่ยวกับธุรกิจน้ำมันปาล์มเข้ามาลงทุน โดยจะเพิ่มทุนให้" ชัชชญา ไตรตระกูลชัย"ที่ราคาหุ้น 0.80 บาท เข้าถือหุ้น 40% โดยขอผ่อนผันทำเทคนิควอร์ เนื่องจากผู้ลงทุนไม่มีแผนเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกทั้งยังไม่มียุทธศาสตร์ที่จะเปลี่ยนแปลงแผนการบริหารจัดการโครงสร้างองค์กร และโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ
- EARTH ก.ล.ด.กล่าวโทษบอร์ด 11 รายกรณีลงข้อความเท็จหรือไม่ลงข้อความสำคัญในเอกสารที่เป็นรายละเอียดเกี่ยวกับหนี้สินที่เพิ่มขึ้น 26,000 ล้านบาท ลงไม่ได้ผู้ลงทุน และเจ้าหน้าที่รายละเอียดที่แท้จริงใดหนี้สินที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นค่าเสียหายพิเศษหรือค่าเสียโอกาส ซึ่งจากรายงานการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ (special audit) ที่ ก.ล.ด. ตั้งให้ EARTH จัดทำระบุว่า มูลหนี้ดังกล่าวไม่สามารถบันทึกเป็นหนี้สินในงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชี และตามข้อตกลงในสัญญากำหนดว่าผู้สัญญาคือ EARTH ไม่ต้องรับผิดชอบนอกจากนี้ EARTH ไม่ได้ตรวจสอบรายละเอียดของมูลหนี้ดังกล่าวก่อนที่จะนำมูลหนี้ทั้งจำนวนไปรวมเป็นหนี้สิน และยื่นขอเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ทั้งนี้ ก.ล.ด. ยังอยู่ระหว่างดำเนินการตรวจสอบประเด็นอื่นๆ ที่เกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินและการบันทึกบัญชี (ที่มา ผู้จัดการรายวัน 360 องศา)

หุ้นมีข่าว

- + NOBLE แย้งว่านายกิติติ ธนกิจอำนาช ปธ.กรรมการ ปธ.จนท.บริหาร และ รักษาการก.ค.พ.ก.เข้าซื้อหุ้นสามัญ 120,088,798 หุ้น (26.31% ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท) จากผู้ถือหุ้น และ nCrown Ple.Ltd. ซึ่งถือหุ้นโดยกรรมการและผู้บริหารของบริษัทได้ซื้อหุ้นจำนวน 104,200,200 หุ้น คิดเป็น 22.83% จาก Mr.Stephane Michale Rosales Sedano ภายหลังการทำรายการทำให้โครงการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่เปลี่ยนแปลง ดังนี้ นายกิติติถือหุ้นเพิ่มเป็น 34.27% จากเดิม 7.96% และ nCrown ถือหุ้น 22.83% ส่วนผลท.รายอื่นจะลดสัดส่วนหุ้นเหลือ 42.91% จากเดิม 69.21% ขณะที่ Mr.Stephane Michale Rosales Sedano ขาดจากการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ผลของการซื้อขายหุ้นดังกล่าวทำให้นายกิติติ และ nCrown มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่าไม่มีผลกระทบต่อการบริหารงานและโครงสร้างการจัดการของบริษัทแต่อย่างใด ทั้งนี้ นายกิติติ และ nCrown ประกาศเจตนาในการเข้าซื้อหุ้น195,851,458 หุ้น คิดเป็น 42.91% เพื่อครอบงำกิจการ ราคาที่คาดว่าจะเสนอซื้อ 12.25 บาท/หุ้นมูลค่าราว 2.4 พันล้านบาทซึ่งจะยื่นข้อเสนอซื้ออย่างเป็นทางการภายใน 21 มิ.ย.นี้
- ความเห็น ธุรกิจดังกล่าวจะสร้างความชัดเจนเกี่ยวกับผู้บริหารและความมั่นคงของบริษัท เนื่องจากคุณกิติติเป็นผู้บริหารระดับสูงมานานแล้วแต่ไม่ได้มีชื่อเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมามีปัญหาทางวลในเรื่องถูกเทคโอเวอร์แบบไม่เป็นมิตร ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PER ต่ำเพียง 4.5 เท่าต่ำกว่า PER กลุ่มที่ระดับ 17 เท่าและยังซื้อขายที่ระดับ PBV ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ด้านผลการดำเนินงาน 1Q61 มีกำไร 79 ล้านบาทลดลง 91%YoY เนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนรับรู้รายได้โอนโครงการโนเบิลเพลนิจเป็นจำนวนมากจาก 3.3 พันล้านบาท เหลือ 991 ล้านบาทในไตรมาสนี้ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงมากเช่นกันจากการรับรู้รายได้ที่ลดลง คาดการณ์เสถียรภาพของบริษัทจากนี้ไปจะช่วยพยุงราคาหุ้น แนะนำถือ
- + COMAN เตรียมรับทรัพย์ "บริษัท วินสตาร์เทค จำกัด" ในไตรมาส 3 หนุนงบครึ่งปีหลังโตลงการ ขึ้นก่ทองเที่ยวแห่งองห้องพักอื้อซ่า กา รันตีผลงานแจ่ม แถมได้สิทธิ์ BOI นาน 7 ปี ปีกรงรายได้โต 15% จากปีก่อนที่ 178.39 ล้านบาท (ที่มาหุ้น)
- +TMB (ราคาปิด 2.48 Bloomberg Consensus 2.89) ยังลุยสินเชื่อเอสเอ็มอีสร้างมาร์จินโต มั่นใจสินเชื่อปีนี้เติบโตตามเป้าหมายที่กรอบล่าง 8% พร้อมลงแผนขายหนี้เสียทั้งทุกไตรมาส ล่าสุด ออกกรีนบอนด์อายุ 7 ปี มูลค่า 1,850 ล้านบาท เพื่อปล่อยสินเชื่อสีเขียว ตั้งเป้าโตภายใน 5 ปี พอร์ตแตะ 1.5 หมื่นล้านบาท (ที่มา ข่าวหุ้น)
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวจากพัฒนาการที่คืบหน้าเป็นลำดับโดยเฉพาะในเรื่องคุณภาพสินทรัพย์และกลยุทธ์การเป็น Transactional Bank บัญชีเงินฝาก “All free” ไม่เก็บค่าธรรมเนียมที่ช่วยสร้างฐานลูกค้า wealth และทำให้ธนาคารไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามปรับลดค่าธรรมเนียม Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 61 ราว 9.7 พันล้านบาท +12% แนะนำ ซื้อ

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีกรเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
➢ 15 มิ.ย. กสทช. เปิดให้เอกชนแสดงความจำนงประมูลคลื่นความถี่ 1800 เมกะเฮิรตซ์ ➢ สัปดาห์ที่ 3 ตลท. แลงข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ➢ ศูนย์วิจัยทองคำแลงดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำประจำเดือน ➢ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน ➢ สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม/ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ ➢ 20 มิ.ย. กำหนดประชุมกกง.ครั้งที่ 4/2561 / ประชุมคณะกรรมการกำกับดูแลการประกอบวิชาชีพบัญชี (กกบ.) เพื่อพิจารณาเลื่อนการใช้มาตรฐานบัญชี IFRS 9 ออกไป (1 ปี หรือ 5 ปี) ประเด็นที่จะพิจารณาประกอบการตัดสินใจ คือ 1. ผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายหลังการประกาศใช้ 2.ความพร้อมของผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และ 3.ภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ➢ สัปดาห์ที่ 5 กระทรวงพาณิชย์แลงตัวเลขการนำเข้า-ส่งออก/สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้า/สศอ.แลงดัชนีอุตสาหกรรม ➢ 29 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	➢ 12-13 มิ.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐวันสุดท้ายและประธานเฟดแลงข่าวหลังการประชุม รู้ผลเข้า 14 มิ.ย. ➢ 13 มิ.ย. อังกฤษ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI) เดือนพ.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนพ.ค./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ / คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ(FOMC) แลงมติอัตราดอกเบี้ย ➢ 14-15 มิ.ย. จับตาการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) หลังญี่ปุ่นเปิดเผยตัวเลข GDP หดตัว 0.6%YoY ใน 1Q61 ➢ 14 มิ.ย. กำหนดประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) จับตาการส่งสัญญาณลดวงเงิน QE ➢ จีน เปิดเผย ยอดค้าปลีก/การผลิตภาคอุตสาหกรรม/การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนพ.ค. ➢ เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI) เดือนพ.ค. ➢ อังกฤษ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค./จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีราคานำเข้า-ส่งออกเดือนพ.ค./สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนเม.ย. ➢ 15 มิ.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดส่งออก,นำเข้า และดุลการค้าเดือนพ.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย. ➢ 22 มิ.ย. กำหนดประชุมกลุ่มโอเปกเกี่ยวกับกำลังการผลิตน้ำมัน

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