



Securities Co., Ltd.

MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 JUNE 2018

Market	Summary	15/6/2018	
Close	1,704.82	Volume	Bt68842M
Change	-5.04	P/E	17.39
%Change	-0.29%	P/BV	1.95



Market View : กังวลสงครามการค้า

หุ้นแนะนำพิเศษ : HANA

หุ้นมีข่าว : ANAN SYNEX PTT

Technical Insight : LPN RCI

SET Index วันศุกร์ผันผวนในกรอบแคบแดนลบ แม้ราคาน้ำมันปรับขึ้น แนวโน้ม สก.ในประเทศฟื้น แต่เงินบาทที่อ่อนค่ายังหนุน Fund flow ไหลออก โดยกลุ่ม ENERG กดดันมากที่สุดแม้มีแรงหนุนบางส่วนจากกระแสการเข้าซื้อกิจการระหว่าง 2 โรงไฟฟ้าใหญ่ ด้านกลุ่ม COMUN มีผลบวกและลบหักล้างกันในกลุ่มหลัง ADVANC ประกาศไม่เข้าร่วมการประมูลคลื่น 1800 Mhz โดยรวม SET Index ปิดที่ 1,704.82 จุด (-5.04 จุด) Volume 6.88 หมื่นลบ. มาจาก Foreign Net -7,468.49 ลบ. TFEX Net +1,877 สัญญาตราสารหนี้ -4,558.99 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยูโรโซนอยู่ที่ระดับ 1.9% ในเดือนพ.ค. เมื่อเทียบรายปี

+ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐพุ่งขึ้นสู่ระดับ 99.3 ในเดือนมิ.ย.

+โกลด์แมน แซคส์ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐโต 4% ในไตรมาส 2 หลังภาคการผลิตแกร่ง

-ดาวโจนส์ปรับตัวลง เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

-สหรัฐประกาศบัญชีสินค้านำเข้าจากจีนล็อตแรก 818 รายการถูกเรียกเก็บภาษี 6 ก.ค. ขณะที่จีนตอบโต้ด้วยการประกาศบัญชีรายการสินค้าสหรัฐที่ถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้า วงเงินรวม 5 หมื่นล้านดอลลาร์

-น้ำมันดิบปิดร่วงลงจากแรงกดดันจากรัสเซียและซาอุดีอาระเบียเพิ่มการผลิตน้ำมัน 1.5 ล้านบาร์เรล เริ่มเดือนหน้า ขณะที่แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐเพิ่มขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 สูงสุดรอบกว่า 3 ปี

-เผยผลการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐลดลง 0.1% ในเดือนพ.ค. โดยได้รับผลกระทบจากการเกิดเพลิงไหม้ครั้งใหญ่ที่โรงงานผลิตชิ้นส่วนของรถบรรทุกในรัฐมิชิแกน

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 1.63 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.61 บาท/US

ภาวะตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากความกังวลสงครามการค้าโลก ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงจากความกังวลเรื่องกำลังผลิต และ fund flow ไหลออก ซึ่งน่าจะบดบังปัจจัยบวกเรื่องการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐ คาดดัชนีอ่อนตัวลงในกรอบ 1,695-1,710 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เน้นทำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- กลุ่มส่งออก ค่าเงินบาทอ่อนค่าสู่ 32.61 บาท/US

- CPALL ADVANC CPN EA GPSC TVO มีโอกาสทำ Window dressing

- หุ้นที่ Laggard ดัชนี CPF CK STEC UNIQ

- JUBILE ATP30 AGE XO SSP TPCH หุ้น MAI ที่คาดว่าจะกำไรปี 61 เดบิต

- BANPU ราคาถ่วงน้ำหนักในระดับสูง 115\$/Ton

หุ้นแนะนำพิเศษ

- + ค่าเงินบาทวันนี้เป็น : อ่อนค่ากว่า 1.6% ภายในเวลาเพียง 1 วันทำการ โดยตั้งแต่ต้นงวด 2Q61 จนถึงปัจจุบัน อ่อนค่ารวมกว่า 4.8% จึงคาดว่าน่าจะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการในกลุ่มส่งออก ให้มีความสามารถในการทำการทำกำไรที่ดีขึ้นได้
- ทั้งนี้ สำหรับกลุ่มที่ได้ประโยชน์หลักๆ ได้แก่ ส่งออกอาหาร (CPF GFPT TU เป็นต้น) อย่างไรก็ตาม ยังเผชิญแรงกดดันจากราคาสินค้าเกษตรที่ยังต่ำอยู่ จึงคาดว่ากลุ่มที่ได้ประโยชน์อีกกลุ่มที่น่าสนใจ คือ กลุ่มส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ (KCE SVI DELTA HANA) ซึ่งน่าจะมียอดกำไรขั้นต้นที่ฟื้นตัว QoQ เป็นอย่างน้อย หลังจากที่เกิดผลกระทบของหลายรายหดตัวในงวด 1Q61 จากค่าเงินบาทแข็ง
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยเลือก HANA จาก 4 รายดังกล่าว เป็น Top pick ของกลุ่ม เนื่องจากมี Div. Yield มากสุดในกลุ่มที่ราว 5.7% และยังมี Forward PER ที่ใกล้ต่ำสุดของกลุ่มที่ 12 เท่า โดยเชิงคุณภาพ HANA ยังเป็นมีรายได้แบบ Consignment (รับจ้างประกอบโดยลูกค้าเป็นผู้จัดส่งวัตถุดิบให้) มากสุดในกลุ่ม ทำให้ HANA มีความเสี่ยงด้านต้นทุนวัตถุดิบต่ำสุดท่ามกลางภาวะ วัตถุดิบหลัก “Passive Component” ที่ยังคงขาดตลาด บ่งชี้แนวโน้มทิศทางขาขึ้นในระยะ 1 ปีข้างหน้าเป็นอย่างน้อย หลังจากที่เราคาดต้นทุนดังกล่าวปรับขึ้นไปกว่า 20% ในปี 60

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

ณัฐวิ วงศ์เขารักษ์ ext.5936

ธนวินท์ พิเชษฐศิริพร ext.5940

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ระพีพัฒน์ ด้านไพบูลย์

สรรพกัญช์ ปัทมบริสุทธ์

ทศพล วิไลประภากร

สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,090.48	-84.83	-0.34%
S&P500	2,779.66	-2.83	-0.10%
NAS AQ	7,746.38	-14.66	-0.19%
FTSE	7,633.91	-131.88	-1.73%
DAX	13,010.55	-96.55	-0.74%
NIKKEI	22,851.75	113.14	0.50%
HANG SENG	30,309.49	-130.68	-0.43%
STRAITS TIMES	3,328.88	0.00	0.00%
Commodities			
NYMEX	65.06	-1.83	-2.81%
Brent	73.05	-2.50	-3.42%
Gold	1,281.89	-23.95	-1.87%
Currencies			
BT/US\$	32.614	0.5200	1.59%
EU/US\$	1.158	0.0047	0.41%
YEN/US\$	110.422	0.035	0.03%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	15/6/2018	MTD	YTD
Local Institutions	5,941.25	21,651.86	76,447.65
Proprietary Trading	-626.08	-2,754.53	406.69
Foreign	-7,468.49	-31,387.30	-162,813.26
Retail	2,153.32	12,489.97	85,958.92

ต้องหุ้น

- MTC แนวรับ 35.25-35.00 บาท แนวต้าน 36.25 , 37.50 บาท
- KCE แนวรับ 37.00 บาท แนวต้าน 38.00-38.25 , 39.00 บาท
- TCMC แนวรับ 2.54 บาท แนวต้าน 2.64 , 2.78 บาท

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	ต่างประเทศ
➤ สัปดาห์ที่ 3 ต.ค. แลงข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ➤ ศูนย์วิจัยทองคำแลงดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำประจำเดือน ➤ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน ➤ สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม/ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ ➤ 20 มิ.ย. กำหนดประชุมกกน.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. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง/สศอ.แลงดัชนีอุตสาหกรรม ➤ 29 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	➤ 18 มิ.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดส่งออก,นำเข้า และดุลการค้าเดือนพ.ค. ➤ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย. ➤ 19 มิ.ย. อียู เปิดเผย ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนเม.ย. ➤ สหรัฐ เปิดเผย ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ค. ➤ 20 มิ.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น เปิดเผยรายงานการประชุม ➤ เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนพ.ค. ➤ สหรัฐ เปิดเผย ดุลบัญชีเดินสะพัด 1Q2561/ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ค./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA) ➤ 21 มิ.ย. ธนาคารกลางอังกฤษประชุมนโยบายการเงินและแลงมติอัตราดอกเบี้ย ➤ สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีการผลิตเดือนมิ.ย.จากฟิลาเดลเฟีย/ดัชนีราคาบ้านเดือนเม.ย. ➤ อียู เปิดเผย ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นเดือนมิ.ย. ➤ 22 มิ.ย. กำหนดประชุมกลุ่มโอเปกเกี่ยวกับกำลังการผลิตน้ำมัน

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

หุ้นมีข่าว

- +PTTEP เผยโครงการ โมซัมบิกเซ็นสัญญาขายก๊าซ LNG ให้ลูกค้า 2 รายปริมาณรวม 2.6 ล้านตัน/ปี
- +PTT ใส่เกียร์เดินหน้าส่ง PTTOR เข้า ตลท. ต้น 1 ก.ค.นี้ เริ่มทยอยโอนทรัพย์สินให้ PTTOR และกำหนดเสร็จภายในไตรมาส 3/61 พร้อมเข้าเทรดปี 62 ล่าสุดจับมือ KBANK พัฒนา “PTT e-Wallet” ชำระค่าสินค้าในปั้มน้ำมัน-ร้านค้าปลีก(ที่มาข่าวหุ้น)
- +SYNEX ออเดอร์เรียงคิวเพียบ หนุนครึ่งแรกปี 2561 φόর্মแจ่ม พร้อมการันตีรายได้โตตามนัด 15% จากปีก่อนที่ 3.26 หมื่นล้านบาท รับผิดชอบทุกช่องทางขายตัว แคมเปญหน้าผดสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่องขยายฐานลูกค้า-เปิดช่องรับทรัพย์สินเพิ่ม(ที่มาข่าวหุ้น)
- ประเด็นบวกกลุ่มรับเหมา EEC เร่ง TOR ลงทุนขยายสนามบินอุตะเถา มูลค่า 2 แสนล้านบาท คาดแล้วเสร็จ ก.ย.นี้ ก่อนออกประกาศเชิญชวน ต.ค. 2561 ระยะแรกพัฒนาให้รองรับได้ที 15 ล้านคนต่อปี สร้างเสร็จปี 2566(ที่มาข่าวหุ้น)
- ANAN (ราคาปิด 4.72 Bloomberg Consensus 4.75) เปิดเผยว่าเริ่มโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดห้องแรกของโครงการ"แอชตัน อโศก"เมื่อ 15 มิ.ย.
- ความเห็น โครงการดังกล่าวเป็นโครงการร่วมลงทุนกับบริษัทในกลุ่มของบริษัท มิตรชัย พูโด้ซัง จำกัดโดย ANAN ถือหุ้น 51% มูลค่าโครงการ 6.7 พันล้านบาท มียอดจองแล้ว 98% แต่ได้มียอดคืนราว 24% หลังโครงการมีปัญหาโอนล่าช้า และบริษัทได้คืนเงินให้กับลูกค้าตามสัญญาไปแล้ว ซึ่งในส่วนนี้โครงการจะนำกลับมาขายใหม่ในราคาตลาดซึ่งคาดจะสูงกว่าราคาที่ขายไปครั้งแรก คาดการโอนส่วนใหญ่จะอยู่ในช่วงครึ่งปีหลัง ข่าวเริ่มโอนโครงการดังกล่าวได้น่าจะเป็น sentiment เชิงบวกกับราคาหุ้น Bloomberg คาดกำไรปี 61 ราว 1,736 ล้านบาท +30%YoY