



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 AUGUST 2018

| Market  | Summary  | 7/8/2018 |          |
|---------|----------|----------|----------|
| Close   | 1,707.26 | Volume   | Bt49611M |
| Change  | 11.02    | P/E      | 17.32    |
| %Change | 0.65%    | P/BV     | 1.95     |



## หุ้นแนะนำพิเศษ

BANPU (ราคาปิด 20.60 Bloomberg Consensus 26.98)

\* คาราค่าถ่านหินจะยังทรงตัวเหมือน 100\$/Ton ได้จากอุปทานที่ตึงตัวจากการลงทุนในเหมืองใหม่ทำได้ยากเนื่องจากธนาคารในแถบยุโรปและญี่ปุ่นเริ่มจำกัดสินเชื่อในการลงทุนในเหมือง อีกทั้งข้อกำหนดของรัฐบาลอินโดนีเซียที่เพิ่มขึ้นทั้งเรื่องการขอใช้พื้นที่เหมือง และข้อกำหนดการลงทุนจากต่างชาติทำให้การพัฒนาเหมืองใช้เวลาเพิ่มขึ้นจาก 2 ปีเป็น 4 ปี ขณะที่ประเทศจีนยังคงปิดเหมืองถ่านหินที่มีขนาดเล็กและไม่ได้มาตรฐานการผลิตด้านอุปสงค์ ยังคงเติบโตจากความต้องการใช้ถ่านหินในการผลิตไฟฟ้าจากอินเดียที่เติบโตราว 10-15%ต่อปีสู่ระดับ 160-170 ล้านตัน ขณะที่การนำเข้าถ่านหินของจีนยังทรงตัวในระดับสูงที่ 170 ล้านตันแม้จะมีการปิดท่าเรือ

\* Bloomberg คาดผลประกอบการ 2Q61 อยู่ที่ราว 3.9 พันล้านบาท +413% เนื่องจากคาดว่าปริมาณการผลิตถ่านหินจะเพิ่มขึ้นจาก 4.2 ล้านตันใน 1Q61 สู่ 5.2-5.3 ล้านตันใน 2Q61 เนื่องจากผ่านฤดูฝนทำให้สามารถผลิตได้เพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาถ่านหินโลกทรงตัวในระดับสูงที่ 102-107\$/Ton อีกทั้งธุรกิจโรงไฟฟ้าผลการดำเนินงานยังทรงตัวในระดับสูงเนื่องจากไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงและคาดว่าจะมีกำไรจากค่าเงินหลังเงินบาทแข็งอ่อนค่า 2 บาท/\$ สู่ 33 บาท/\$

นักวิเคราะห์ 02-6725999  
วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937  
ณัฐวุฒิ วงศ์เขวาร์ภัย ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ระพีพัฒน์ คำนโพนาลัย  
สรรพกษณ์ ปัทมบริสุทธิ์  
ทศพล วิไลประภากร  
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

## Market View : ปัจจัยบวกหนุน

หุ้นแนะนำพิเศษ : BANPU

หุ้นมีข่าว : PDJ JUBILE กลุ่มสื่อสาร ANAN

Technical Insight : TRUE MBK

SET Index วานนี้ปรับตัวขึ้นตามตลาดหุ้นภูมิภาค และแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นแรง หลังจากมีรายงานว่าสหรัฐคว่ำบาตรอิหร่าน อีกทั้งประเด็นการแก้กำไรงบไตรมาส 2 หนุนกลุ่ม ENERG เป็นหลัก ตามมาด้วยกลุ่ม PETRO FOOD และ COMM โดยรวม SET Index ปิดที่ 1,707.26 จุด (11.02 จุด) Volume 4.96 หมื่นลบ. จาก Foreign Net +2,225.95 ลบ. TFEX Net +405 สัญญาตราสารหนี้ -406 ลบ.

## แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปิดพุ่งโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ติดตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรวมถึงหุ้นเทสลาและหุ้นอัลฟาเบต นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐ

+น้ำมันดิบปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ปริมาณน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว หลังจากสหรัฐประกาศมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน นอกจากนี้ การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนราคาน้ำมันเช่นกัน

-สหรัฐประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มเติม 25% วงเงิน \$1.6 หมื่นล้าน มีผลวันที่ 23 ส.ค.นี้

- การขึ้น XD ของหุ้น SCC (8.5 บาท/หุ้น) และ PTTEP (1.75 บาท/หุ้น) ในวันนี้คาดจุดดัชนี 1.7 จุด

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 1.85 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 33.18 บาท/US

\*\*จับตาการประชุมกก. คาดจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.5%

ตลาดหุ้นไทยวันนี้มีปัจจัยหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศ ราคาน้ำมันที่ปิดบวก และ fund flow ชี้อิสราเอล แต่มีปัจจัยกดดันจากหุ้น big cap. ที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,700-1,719 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 2Q61 เติบโตดี BANPU BPP SVI CPF LH TPIPP WHAUP ROJNA ANAN ORI

-ค่าการกลั่นเริ่มปรับตัวขึ้น SPRC IRPC

-CPALL ROBINS HMPRO BEM ครม.ลง VAT ที่ 7% อีก 1 ปี

-SVI CPF GFPT กลุ่มส่งออก ค่าเงินบาทอ่อนค่าสู่ 33.18 บาท/US

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

| World Indices                        |           |           |             |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
|                                      | Last      | Change    | %Change     |
| DOW JONES                            | 25,628.91 | 126.73    | 0.49%       |
| S&P500                               | 2,858.45  | 8.05      | 0.28%       |
| NAS AQ                               | 7,883.66  | 23.98     | 0.30%       |
| FTSE                                 | 7,718.48  | 54.70     | 0.71%       |
| DAX                                  | 12,648.19 | 49.98     | 0.40%       |
| NIKKEI                               | 22,725.75 | 155.42    | 0.68%       |
| HANG SENG                            | 28,248.88 | 429.32    | 1.52%       |
| STRAITS TIMES                        | 3,340.00  | 54.66     | 1.64%       |
| Commodities                          |           |           |             |
| NYMEX                                | 69.17     | 0.16      | 0.23%       |
| Brent                                | 74.59     | 0.90      | 1.21%       |
| Gold                                 | 1,211.30  | 3.50      | 0.29%       |
| Currencies                           |           |           |             |
| BT/US\$                              | 33.211    | -0.1340   | -0.40%      |
| EU/US\$                              | 1.160     | 0.0051    | 0.44%       |
| YEN/US\$                             | 111.407   | -0.343    | -0.31%      |
| Transaction by Investor Group in SET |           |           |             |
| Investor Type                        | 6/8/2018  | MTD       | YTD         |
| Local Institutions                   | -2,016.83 | -6,113.42 | 104,952.88  |
| Proprietary Trading                  | 1,413.71  | 3,682.89  | -13,163.76  |
| Foreign                              | 2,225.95  | 5,510.38  | -185,188.59 |
| Retail                               | -1,622.83 | -3,079.85 | 93,399.47   |

| เหตุการณ์                               | ผลลัพธ์ | ผู้ประกอบการ |
|-----------------------------------------|---------|--------------|
| 1.DTAC เข้าร่วมประมูลรายเดียว           | +       | ADVANC       |
|                                         | +       | DTAC         |
|                                         | -       | TRUE         |
| 2.DTAC และ ADVANC เข้าร่วมประมูล        | -/0     | ADVANC       |
|                                         | +       | DTAC         |
|                                         | -       | TRUE         |
| 3. ไม่มีผู้ประกอบการรายใดเข้าร่วมประมูล | +       | ADVANC       |
|                                         | -/0     | DTAC         |
|                                         | +       | TRUE         |

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

หุ้นมีข่าว

PDJ Analyst Meeting

● ยอดขาย 2Q61 เติบโตทั้ง YoY และ QoQ แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากฐานการก้ำปึกยังไม่ฟื้นตัว และยังทำยอดขายได้เติบโต 20% และ 3.7 พันล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นแม้ปรับดีขึ้นเป็น 27% ใน 1Q61 จาก 22% ใน 1Q60 แต่ยังต่ำกว่าระดับปกติที่ 30% ด้านคชจ.ในการดำเนินงานลดลงได้บ้างจากการปิดบริษัทย่อยในเยอรมนีเดือน ก.พ. และปิดบริษัทย่อยในจีนเดือนมิ.ย. ขณะที่ต้นทุนพนักงานลดลงไม่มากนักเนื่องจากธุรกิจอัญมณียังต้องพึ่งพิง skilled labor ในขั้นตอนการผลิต

● ปัญหาด้านสภาพคล่องผ่อนคลายจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ 2 ครั้งระดมทุนได้ 100 ลบ. ผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิแปลงแล้ว 30 ลบ. และสามารถขายที่ดินได้ตามแผนบางส่วนเมื่อต้นเดือนพ.ค.(ยังเหลืออีก 11 ไร่) โดยมีกำไรจากการขายที่ดินก่อนภาษีราว 350 ลบ. ขณะที่บริษัทสามารถลดเงินกู้ยืมระยะยาวประมาณ 310 ลบ.

● ความเห็น คาดผลการดำเนินงาน Q2 มีแนวโน้มพลิกมีกำไรจากขาดทุน 85 ลบ.ใน 1Q61 จากที่มีกำไรพิเศษ และทำให้กำไรปกติ Q3 ลดลง QoQ ทั้งนี้กำไรปกติในช่วงครึ่งปีหลังยังต้องอาศัยยอดขายที่เติบโตมากพอที่จะคุ้มทุนคชจ.คงที่ ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV ค่าเพียง 0.5 เท่า ขณะที่หุ้นมีสภาพคล่องต่ำ แนะนำซื้อเก็งกำไรผลประโยชน์ประกอบการอย่างระมัดระวัง

-JUBILE (อยู่ระหว่างทบทวนประมาณการเชิงลบ) รายงานกำไร 2Q61 ที่ 48.5 ล้านบาท +9%YoY และ +4%QoQ โดยรายได้ 2Q61 เติบโตเพียง 1%YoY (รายได้ไตรมาส 1/61 เติบโต 7.5%YoY) ขณะที่เป้าการเติบโตของผู้บริหารอยู่ที่ 10%

+PTT (ราคาปิด 52.25 บาท Bloomberg Consensus 57.82) เดินหน้าขยายธุรกิจต่างประเทศ เปิดไฟเขียว PTTOR ตั้งบริษัทลูกเพื่อดำเนินธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นในจีนแล้ว สอดรับนโยบายเป็นแบรนด์ชั้นนำในภูมิภาค(ที่มา ทันทून)

+EGCO (ราคาปิด 229 บาท Bloomberg Consensus 268 ) คาดสรุปผล M&A ตบต.ภายในปีนี้หนุนกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น,ซบอรรถจ่ายปันผล 17 สต.ก.

+SNC (ราคาปิด 14.70 บาท Bloomberg Consensus 7.12) มั่นใจกำไรสุทธิปีนี้สูงกว่า 401.31 ลบ.ปีก่อน หลังปรับโครงสร้างใหม่-บริหารจัดการต้นทุนดี

+/-TRUE (ราคาปิด 6.50 บาท Bloomberg Consensus 19.45) เสี่ยงแข่งยังไม่ประมูลคลื่น 900MHz และ 1800MHz ขำไม่ส่งผลกระทบต่อการแข่งขันในตลาด เนื่องจากมีคลื่นความถี่มากพอรองรับจำนวนลูกค้า ด้านนักวิเคราะห์ระบุเป็นไปตามคาดหมาย มอมีคลื่นความถี่ครบทั้ง 900MHz, 1800MHz, และ 2100MHz รองรับการใช้บริการเพียงพอ (ที่มา ทันทून)

+MTC (ราคาปิด 39.25 Bloomberg Consensus 48.48) รายงาน 2Q61 มีกำไรสุทธิ 912 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60% จงวด 1H61 มีกำไรสุทธิ 1.75 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 58% ผลการดำเนินงานทำนิวไฮทุกไตรมาสจากการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี การขยายสาขาอย่างต่อเนื่องตามแผน โดยภายในสิ้นปีจะมีสาขาทั้งหมด 3,200 สาขาทั่วประเทศ

+ANAN (ราคาปิด 5 Bloomberg Consensus 6) แจ้งงบไตรมาส 2/61 วันนี้คาดแนวโน้มกำไรเติบโตดีจากการโอนคอนโดฯร่วมทุนมากขึ้น โดยเริ่มโอนโครงการ Ashton จุฬา – สยาม ซึ่งมี backlog ราว 7 พันล้านบาท) และ Ashton Asoke ที่เริ่มโอนได้ 15 มิ.ย.หลังได้รับใบอนุญาตใช้อาคาร Bloomberg Consensus คาดกำไร 2Q61 เฉลี่ย 400 ลบ. +176%QoQ

ปัจจัยที่ต้องจับตา

| ในประเทศ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ต่างประเทศ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 8 ส.ค. ประชุม กนง. ครั้งที่ 5/2561</li> <li>➤ สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์</li> <li>➤ สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.)แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม,ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์จักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์</li> <li>➤ 14 ส.ค. วันสุดท้ายในการส่งงบการเงินงวด Q2/2561</li> <li>➤ กำหนดการประมูลคลื่นความถี่ 900 , 1800 MHz <ul style="list-style-type: none"> <li>● 8 ส.ค. กสทช.เปิดให้ยื่นคำขอเพื่อเข้าร่วมการประมูล</li> <li>● 9-13 ส.ค.กสทช.พิจารณาคุณสมบัติผู้มีสิทธิเข้าร่วมการประมูล</li> <li>● 15 ส.ค. กสทช.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติ</li> <li>● 16-17 ส.ค. ชี้แจงกระบวนการประมูลและ Mock Auction</li> <li>● 18 ส.ค. วันประมูลคลื่น 900 MHz</li> <li>● 19 ส.ค. วันประมูลคลื่น 1800 MHz</li> </ul> </li> <li>➤ 20 ส.ค.สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ(สศช.) แลง GDP Q2/61</li> <li>➤ สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์แลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า</li> <li>➤ สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง/สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แลงดัชนีอุตสาหกรรม</li> <li>➤ 31 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 8 ส.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนมิ.ย.</li> <li>➤ จีน เปิดเผย ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค.</li> <li>➤ สหรัฐ เปิดเผย สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA)</li> <li>➤ 9 ส.ค.จีน เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค. / ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI)เดือนก.ค.</li> <li>➤ สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI)เดือนก.ค./สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมิ.ย.</li> <li>➤ 10 ส.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย GDP ไตรมาส 2 / ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค.</li> <li>➤ จีน เปิดเผย ยอดปล่อยกู้ใหม่</li> <li>➤ อังกฤษ เปิดเผย ดุลการค้าเดือนมิ.ย./GDP ไตรมาส 2 / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.</li> <li>➤ สหรัฐ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.</li> <li>➤ 13 ส.ค. จีน เปิดเผย ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) เดือนก.ค.</li> </ul> |

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