



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

9 AUGUST 2018

Market	Summary	8/8/2018	
Close	1,721.64	Volume	Bt54,336M
Change	14.38	P/E	17.43
%Change	0.84%	P/BV	1.97



หุ้นแนะนำพิเศษ

KCE Analyst Meeting 2H61 ดิกว่า 1H61 (ราคาปิด 44.75 Bloomberg Consensus 42.64)

• ดำเนินธุรกิจผลิตแผ่นพิมพ์วงจร (PCB) มีกำลังการผลิต 1.5 ล้านตารางฟุตต่อเดือน โดยจำหน่ายไปยังทวีปอเมริกา ยุโรป เอเชีย และในไทย 16% 46% 31% และ 7% ของยอดขายตามลำดับ โดยยอดขายเป็นเงินดอลลาร์ราว 85% ของยอดขาย โดยใช้ทองแดงเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต PCB

• รายงานกำไร 2Q61 ที่ 558 ล้านบาท +8%QoQ แต่ -17%YoY โดย GP ปรับตัวขึ้นจาก 25.8% สู่ 27.8% เป็นผลจากเงินบาทอ่อนค่าลง 2 บาท/ดอลลาร์ 33.3 บาท/ดอลลาร์ และราคาทองแดงปรับตัวลงจาก 6,600 \$/Ton สู่ 6,300\$/Ton อีกทั้งมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

• ความเห็น เรามิมองมองบวกต่อผลประกอบการ 3Q61 จากเข้าสู่ High Season และได้ผลบวกจากเงินบาทที่อ่อนแออย่างต่อเนื่องและราคาทองแดงยังปรับตัวลงต่อสู่ 6,100 \$/Ton อีกทั้งคาดว่าจะกำลังการผลิตจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีการติดตั้งเครื่องจักรสำหรับจะเพิ่มช่วยเพิ่มกำลังการผลิตสู่ 1.7 ล้านตารางฟุตต่อเดือน (2Q61 ใช้กำลังการผลิตที่ 1.4 ล้านตารางฟุตต่อเดือน)

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ระพีพัฒน์ คำนโพนาลัย
สรรพกัญช์ ปัทมบริสุทธิ
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : ขอฟักบ้าง

หุ้นแนะนำพิเศษ : KCE

หุ้นมีข่าว : III ANAN

Technical Insight : HANA PTT

SET Index วานนี้ปรับตัวขึ้นตามตลาดหุ้นภูมิภาคส่วนใหญ่ ประกอบกับการกลับเข้ามาซื้อของนักลงทุนต่างชาติ อีกทั้งยังได้แรงหนุนในกลุ่มสื่อสารจากประเด็นการประมูลคลื่นความถี่ 1800MHz และราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากสหรัฐฯ ประกาศว่าบาตรอิหร่าน ภาพรวมตลาดปรับตัวขึ้นด้วย 2 กลุ่มหลัก คือ ICT และ ENERGI ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,721.64 จุด (+14.38 จุด) Volume 5.43 หมื่นลบ. จาก Foreign Net +2,901.98 ลบ. TFEX Net +5,650 สัญญา ดราสารหนี้ +1,053 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ "ทรมปี" คาด GDP สหรัฐพุ่งมากกว่า 5% ใน Q4/61

+ ม.หอการค้าฯ เผย Q2/61 ดัชนี SMEs ทุกรายการปรับตัวเพิ่ม ส่งสัญญาณการยกระดับทางธุรกิจขึ้น

+ กนง.มีมติ 6:1 คงดอกเบี้ยนโยบาย 1.50% ติดตามความเสี่ยงสก.ไทยจากสงครามการค้า-แนวโน้มทองที่เหวี่ยงตัวคาด

- ดาวโจนส์ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากทั้งสองประเทศต่างก็ประกาศมาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าในอัตรา 25%

- น้ำมันดิบปิดร่วงลงกว่า 3% หลัง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวลดลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

- จีนเรียกเก็บภาษี 25% ต่อสินค้าสหรัฐวงเงิน 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์ ตอบโต้มาตรการ "ทรมปี" จะมีผลบังคับใช้ 23 ส.ค.

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 1.82 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 33.18 บาท/US

ตลาดหุ้นไทยวันนี้มีปัจจัยลบจากตลาดหุ้นต่างประเทศและราคาน้ำมันปรับตัวลง และจีนประกาศตอบโต้สงครามการค้าสหรัฐ โดยคาดว่า Fund Flow จะช่วยพยุงตลาด และการที่ทุนยังคงมติดัชนี ดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,710-1,733 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

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

- ค่าการกลั่นเริ่มปรับตัวขึ้น SPRC IRPC

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

- KCE SVI CPF GEPT กลุ่มส่งออกค่าเงินบาทอ่อนค่าสู่ 33.18 บาท/US

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,583.75	-45.16	-0.18%
S&P500	2,857.70	-0.75	-0.03%
NASDAQ	7,888.33	4.67	0.06%
FTSE	7,776.65	58.17	0.75%
DAX	12,633.54	-14.65	-0.12%
NIKKEI	22,541.53	-18.43	-0.08%
HANG SENG	28,359.14	110.26	0.39%
STRAITS TIMES	3,326.74	-13.26	-0.40%
Commodities			
NYMEX	66.94	-2.23	-3.33%
Brent	72.30	-2.37	-3.28%
Gold	1,214.16	3.00	0.25%
Currencies			
BT/US\$	33.177	-0.0020	-0.01%
EU/US\$	1.161	-0.0003	-0.03%
YEN/US\$	110.814	-0.112	-0.10%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	6/8/2018	MTD	YTD
Local Institutions	1,829.40	-4,284.03	106,782.28
Proprietary Trading	-1,035.76	2,647.14	-14,199.52
Foreign	2,901.98	8,412.36	-182,286.61
Retail	-3,695.62	-6,775.47	89,703.85

III Analyst Meeting (ราคาปิด 5.30 Bloomberg Consensus 7.70)

- บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 2Q61 ที่ 38 ลบ. +48%QoQ แต่ -11%YoY เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเงินบาทแข็งค่า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 25% เหลือ 18% และอัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 8% เหลือ 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในอดีต อย่างไรก็ตามมีสัญญาณบวกจากรายได้รวมที่เติบโตต่อเนื่องเป็น 700 ลบ. +24%YoY และ 16%QoQ ถึงแม้จะได้รับผลกระทบหลังไปรษณีย์ไทยยกเลิกสัญญาณขนส่งสินค้าทางอากาศ
- แนวโน้มช่วง 2H61 เป็นไปในทางที่ดีขึ้นจาก 1) ไปรษณีย์ไทยจะกลับมาให้บริการขนส่งสินค้าทางอากาศกับ III อีกครั้งใน 4Q61 2) ค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลง 3) การเพิ่มเส้นทางและความถี่ของการขนส่งสินค้าทางอากาศ 4) การบริหารจัดการต้นทุนของธุรกิจคลังสินค้าได้ดีขึ้น และ 5) การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหลังจากเข้าซื้อกิจการ DG Packaging ในสิงคโปร์ คาดจะเริ่มรับรู้ในไตรมาส 3 เป็นต้นไป ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรสุทธิปี 61 เหลือ 125 ลบ. ลดลง 4%YoY
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 2H61 ที่คาดว่าจะดีกว่า 1H61 ขณะที่ราคาหุ้นลดลง 36%YTD แนะนำซื้อ

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	ต่างประเทศ
➢ สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลกข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ➢ สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.)แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม,ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ ➢ 15 ส.ค. วันสุดท้ายในการส่งงบการเงินงวด Q2/2561 ➢ กำหนดการประมูลคลื่นความถี่ 900 , 1800 MHz ● 9-13 ส.ค.กสทช.พิจารณาคุณสมบัติผู้มีสิทธิเข้าร่วมการประมูล	➢ 9 ส.ค.จีน เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค. / ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI)เดือนก.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI)เดือนก.ค./สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมิ.ย. ➢ 10 ส.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย GDP ไตรมาส 2 / ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค. ➢ จีน เปิดเผย ยอดปล่อยกู้ใหม่ ➢ อังกฤษ เปิดเผย มูลค่าการค้าเดือนมิ.ย./GDP ไตรมาส 2 / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

หุ้นมีข่าว

ADVANC-DTAC ส่งบริษัทลูก AWN-DTN ขึ้นซองประมูลคลื่น 1800 MHz แต่ไม่รวมประมูลคลื่น 900 MHz โดย ADVANC แจงมีคลื่น 900 MHz อยู่แล้ว ส่วน DTAC อ้างเงื่อนไขที่ให้ผู้ชนะต้องทำระบบป้องกันรบกวนคลื่นไม่ชัดเจน ฟาก “กสทช.” เตรียมชงบอร์ดปรับเกณฑ์ประมูลคลื่น 900 MHz อีกครั้ง หลังจัดประมูลคลื่น 1800 MHz วันที่ 19 ส.ค.นี้ (ที่มา ข่าวหุ้น)

+ANAN (ราคาปิด 5.40 บาท Bloomberg Consensus 6.00) รายงานกำไร 2Q61 เท่ากับ 584 ลบ. +109%YoY +303%QoQ และดีกว่า Bloomberg Consensus คาด 46% กำไรเติบโตแม้รายได้รวมลดลง 35% แต่การรับรู้รายได้จากโครงการร่วมทุนแอสตัน-อโศกและแอสตัน-สีลมทำให้มีส่วนแบ่งรายได้พลิกเป็นกำไร 539 ลบ.จากขาดทุน 300 ลบ.ในช่วง 2Q60 สำหรับกำไร 1H61 เท่ากับ 729 ลบ. +74%YoY บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.115 บาท yield 2.1% กำหนด XD 22 ส.ค. วันจ่าย 5 ก.ย.

+BANPU (ราคาปิด 20.90 บาท Bloomberg Consensus 26.98) ยอดนำเข้าถ่านหินจีนเดือนก.ค. สูงสุดในรอบหลายปี เหตุดีมานด์ไฟฟ้าช่วงอากาศร้อนเพิ่มขึ้น

+BPP (ราคาปิด 25.75 บาท Bloomberg Consensus 29.09) เข้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเวียดนาม 80 MW คาดเริ่มผลิตเฟสแรก 30 MW ในปี 63

PTTGC (ราคาปิด 84 บาท Bloomberg Consensus 102.32) ประกาศงบ 2Q61 วันนี้ Consensus คาดกำไรราว 1.16 หมื่นล้านบาท -6%QoQ เช้านี้แจ้งข่าวเซ็นสัญญาซื้อธุรกิจ PTA และ PET จาก SCG Chemicals และ MCI เป็นเงิน 4,148 ลบ.,SCC คาดรับรู้กำไร 150 ลบ.

IRPC (ราคาปิด 6.55 บาท Bloomberg Consensus 7.42) ประกาศงบ 2Q61 วันนี้ Consensus คาดกำไรราว 4 พันล้านบาท 45%QoQ

-
- 15 ส.ค. กสทช.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติ
 - 16-17 ส.ค. ชี้แจงกระบวนการประมูลและ Mock Auction
 - 18 ส.ค. วันประมูลคลื่น 900 MHz
 - 19 ส.ค. วันประมูลคลื่น 1800 MHz
 - 20 ส.ค.สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ(สศช.) แถลง GDP Q2/61
 - สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า
 - สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง/สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
 - 31 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
 - สหรัฐ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.
 - 13 ส.ค. จีน เปิดเผย ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) เดือนก.ค.
 - 14 ส.ค. จีน เปิดเผย การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนก.ค./การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค./ยอดค้าปลีกเดือนก.ค.
 - ญี่ปุ่น เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.
 - ฝรั่งเศส เปิดเผย อัตราว่างงานไตรมาส 2/อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.
 - เยอรมนี เปิดเผย GDP ไตรมาส 2/อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค./ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนส.ค. โดยสถาบัน ZEW
 - อังกฤษ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.
 - อิตาลี เปิดเผย GDP ไตรมาส 2/การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย./ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนส.ค. โดยสถาบัน ZEW
 - สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคานำเข้าและส่งออกเดือนก.ค.

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