



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 AUGUST 2018

Market	Summary	9/8/2018	
Close	1,722.48	Volume	Bt47876M
Change	0.84	P/E	17.44
%Change	0.05%	P/BV	1.97



หุ้นแนะนำพิเศษ

ANAN - Analyst Meeting (ราคาปิด 5.40 บาท ซื้อ Bloomberg consensus 6 บาท)

• คาดการณ์แนวโน้มรายได้ 3Q61 เติบโตต่อเนื่อง หนุนด้วย Backlog กว่า 5,400 ลบ. ขณะที่ Key Driver หลักยังคงเป็นโครงการ Ashton Chula-Silom และ Ashton Asoke ที่มี Backlog รวมกว่า 3,560 ลบ. ซึ่งคาดว่าจะสามารถเร่งโอนภายในปีนี้ได้ราว 85% และ 75% ตามลำดับ ใน 2Q61 ที่โอนไปเพียงแค่ 30% และ 14% ตามลำดับ

• 2H61 มี Backlog ราว 14,400 ลบ. จากโครงการ Ashton Chula-Silom และ Ashton Asoke มูลค่ารวมกว่า 10,500 ลบ. อีกทั้งยังมีโครงการ Unio Ramkhamhaeng-Serithai ที่คาดว่าจะเริ่มโอน ณ 3Q61 และโครงการ Ashton Silom ,Ideo Mobi, Ideo Phaholyothin Chatuchak และ Ideo Sukhumvit93 ที่จะเริ่มโอนใน 4Q61

• ความเห็น แนะนำ “ซื้อ” จากที่คาดว่าจะรายได้และกำไรในช่วง 2H61 จะเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง สนับสนุนด้วยการเร่งโอนโครงการในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 61 ราว 2,048 ลบ. +54%YoY

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ระพีพัฒน์ คำนโพนาลัย
สรรพกษณ์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิไลประภากร
สถกัญญ วงศ์อัครเดช

Market View : เลือกเล่นรายตัว

หุ้นแนะนำพิเศษ : ANAN

หุ้นมีข่าว : XO SSP DOD PTTGC IRPC TPIPP

Technical Insight : PSH ROBINS

SET Index วานนี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จากความกังวลประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ประกอบราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงกดดันกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากแรงเก็งกำไรผลตอบแทนไตรมาส 2 รวมทั้งเกิดแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มธนาคารหลังจากที่ Laggard ดัชนีก่อนหน้านี้ ภาพรวม SET Index ปิดที่ 1,722.48 จุด (+0.84 จุด) Volume 4.79 หมื่นลบ. จาก Foreign Net +740.72 ลบ. TFEX Net -2,925 สัญญาตราสารหนี้ +287 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานลดลง 6,000 ราย สู่ระดับ 213,000 ราย

+สนง.สถิติจีนเผยดัชนี PPI เดือนก.ค.ขยายตัว 4.6% เทียบรายปี

+คลัง เผยหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้น มิ.ย.61 อยู่ที่ 40.67% ของ GDP ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 40.78% ของ GDP

-ดาวโจนส์ปิดลบ เนื่องจากราคาหุ้นวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

-น้ำมันดิบปิดลบ โดยได้รับแรงกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

+/- ดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐทรงตัวในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 1.81 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 33.22 บาท/US

ตลาดหุ้นไทยวันนี้อาจอ่อนตัวลงตามตลาดเพื่อนบ้านจากความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน อีกทั้งราคาน้ำมันปรับตัวลดลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม Fund flow ต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิเป็นตัวช่วยพยุงดัชนี คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,710-1,730 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่คาดว่าจะผลตอบแทน 2Q61 เติบโตดี BANPU BPP SVI CPF LH WHAUP ROINA ORI

- ค่าการกลั่นเริ่มปรับตัวขึ้น SPRC IRPC

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

- KCE SVI CPF GFPT กลุ่มส่งออกค่าเงินบาทอ่อนค่าสู่ 33.22 บาท/US

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เราเชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,509.23	-74.52	-0.29%
S&P500	2,853.58	-4.12	-0.14%
NASDAQ	7,891.78	3.45	0.04%
FTSE	7,741.77	-34.88	-0.45%
DAX	12,676.11	42.57	0.34%
NIKKEI	22,476.43	-45.92	-0.20%
HANG SENG	28,607.30	248.16	0.87%
STRAITS TIMES	3,326.74	0.00	0.00%
Commodities			
NYMEX	66.81	-0.13	-0.19%
Brent	71.88	-0.21	-0.29%
Gold	1,211.93	-1.54	-0.13%
Currencies			
BT/US\$	33.210	0.0360	0.11%
EU/US\$	1.153	-0.0002	-0.02%
YEN/US\$	110.915	0.007	0.01%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	6/8/2018	MTD	YTD
Local Institutions	930.37	-3,353.66	107,712.65
Proprietary Trading	1,176.19	3,823.32	-13,023.33
Foreign	740.72	9,153.08	-181,545.89
Retail	-2,847.27	-9,622.74	86,856.58

- PTTGC (ราคาปิด 83.75 Consensus 101.09) รายงานกำไร 2Q61 ที่ 1.08 หมื่นล้านบาท +39%QoQ แต่ -12%YoY และต่ำกว่าที่ consensus คาด 7% โดยธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยแม้ว่าส่วนต่างน้ำมันเบนซินจะลดลง 36% แต่มีกำไรจากสต็อกน้ำมันเข้ามาหนุนด้านธุรกิจจะโรงแคปิโตรเคมีกำไรที่ลดลงตามส่วนต่างผลิตภัณฑ์ ขณะที่ธุรกิจโพลีเอทิลีนยังทรงตัวในระดับสูงตามราคาผลิตภัณฑ์ HDPE LPDE และ LLDPE ที่ทรงตัวในระดับสูง อย่างไรก็ตามรับรู้ผลขาดทุนจาก GGC เข้ามาราว 1.4 พันล้านบาท
- IRPC (ราคาปิด 6.60 Consensus 7.38) รายงานกำไร 2Q61 ที่ 4.05 พันล้านบาท +230%YoY และ +47%QoQ โดยได้แรงหนุนจากธุรกิจโรงกลั่นที่ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นจากไม่มี การหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นเหมือนใน 1Q61 ที่ผ่านมา อีกทั้งได้แรงหนุนจากกำไรสต็อกน้ำมัน
- TPIPP (ราคาปิด 6.15 Consensus 8.00) รายงานกำไร 2Q61 ที่ 965 ล้านบาท +52%YoY ทำนิวไฮจากกำลังติดตั้งสูงขึ้น จากการ COD โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงจากขยะ 70 MW (TG 6) และโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทั้ง 30 MW (TG 4) รวมกำลังการผลิตติดตั้ง 100 MW ตั้งแต่ต้นเดือน เม.ย.61 ที่ผ่านมา

หุ้นมีข่าว

- +XO (ราคาปิด 8.55 ซื้อ ราคาเหมาะสม 11.70) รายงานกำไร 2Q61 ที่ 43 ล้านบาท +175%YoY แต่ -8%QoQ โดยกำไร 1H61 อยู่ที่ 89 ล้านบาท คิดเป็น 65% ของประมาณการ
- SSP (ราคาปิด 7.50 ซื้อ ราคาเหมาะสม ราคาเหมาะสม 10.50) บริษัท รายงานกำไรสุทธิ 2Q61 ที่ 153 ลบ. +44%QoQ +38%YoY หลังจากเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ของโครงการอิตะกะ และ โซล่าร์ฟฟูป 2 โครงการเต็มไตรมาส โดยกำไร 1H61 อยู่ที่ 259 ลบ. คิดเป็น 55% ของคาดการณ์กำไรสุทธิปี 61
- +DOD (ราคาปิด 14.60 ราคาเหมาะสม อยู่ระหว่างการปรับประมาณการในเชิงบวก) บริษัท รายงานกำไรสุทธิ 2Q61 ที่ 112 ลบ. เติบโต 106%YoY สอดคล้องไปกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น 97%YoY สู 234 ลบ. เนื่องจากบริษัทย้ายที่ตั้งโรงงานใหม่ตั้งแต่ 1Q61 ที่มีพื้นที่ใหญ่กว่า ทำให้สามารถผลิตและส่งมอบสินค้าได้ตามคำสั่งซื้อที่เพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทสามารถรักษาราคาไรขึ้นต้นให้เคียงเดิมได้ที่ 62% แต่สัดส่วนค่าใช้จ่ายการบริหารต่อรายได้ที่ลดลง ทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นมาที่ 48% จาก 2Q60 ที่ 46%
- ความเห็น : ช่วง 1H61 มีกำไรสุทธิรวม 223 ลบ. มีสัดส่วนเป็น 89% ของคาดการณ์กำไรสุทธิปี 61 จึงอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการเชิงบวกหลังบริษัทแสดงให้เห็นว่าสามารถสร้างกำไรสุทธิให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่องจาก 1Q61 หลังจากย้ายที่ตั้งโรงงานใหม่ ถึงแม้ว่าก่อนหน้านี้จะมีความกังวลเรื่องสินค้าเครื่องสำอางและอาหารเสริมที่ไม่ผ่านมาตรฐานอย.
- +AGE (ราคาปิด 1.44 ซื้อ ราคาเหมาะสม 1.73) ไครมาส 2/2561 มีกำไรสุทธิ 46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% หลังปริมาณขายถ่านหินในประเทศ-ต่างประเทศเติบโตต่อเนื่อง มั่นใจปีนี้รายได้เข้าเป้าพุ่ง 20-25% และคาดยอดขายถ่านหินทั้งปีโต 3 ล้านตัน(ที่มาข่าวหุ้น)
- TPCB โซเวียง Q2 กวาดกำไรสุทธิ 90.35 ล้านบาท พุ่ง 123% บุกรายได้โรงไฟฟ้าชีวมวล 6 แห่ง รวมขนาด 60 MW ผู้บริหารมั่นใจปีนี้รายได้-กำไรโตต่อเนื่อง อยู่ระหว่างก่อสร้างอีก 49 MW คงเป้าหมายปี 2563แตะ 200 MW(ที่มาข่าวหุ้น)
- ประเด็นบวกกลุ่มรับเหมา บอร์ด PPP ไฟเขียวเอกชนร่วมทุนสถานีขนส่งสินค้าถนนพหลโยธิน-เชียงราย,เร่งคมนาคมขงรถไฟสายสิมวงใต้-สายสีส้มภายในปีนี้
- BANPU รายงานผลประกอบการวันนี้ Consensus คาด 3.9 พันล้านบาท +410%QoQ
- PTT รายงานผลประกอบการวันนี้ Consensus คาด 3.15 หมื่นล้านบาท -20%QoQ

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรม ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
➢ สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.)แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกทรยนต์รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ ➢ 14 ส.ค. วันสุดท้ายในการส่งงบการเงินงวด Q2/2561 ➢ 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	➢ 10 ส.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย GDP ไตรมาส 2 / ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค. ➢ จีน เปิดเผย ยอดปล่อยกู้ใหม่ ➢ อังกฤษ เปิดเผย ดุลการค้าเดือนมิ.ย. / GDP ไตรมาส 2 / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. ➢ 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. ➢ อังกฤษ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค. ➢ อิตาลี เปิดเผย GDP ไตรมาส 2/การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย./ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนส.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคานำเข้าและส่งออกเดือนก.ค. ➢ 15 ส.ค. จีน เปิดเผย ดัชนีราคาบ้านเดือนก.ค. ➢ อังกฤษ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนก.ค. / ดัชนีภาคการผลิตเดือนส.ค.จากเฟดนิวยอร์ก / การผลิตภาคอุตสาหกรรม-การใช้จ่ายการผลิตเดือนก.ค. / สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนมิ.ย. / ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนส.ค. / สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

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