



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 OCTOBER 2018

Market	Summary	10/10/2018	
Close	1,721.82	Volume	Bt46,880M
Change	24.90	P/E	16.98
%Change	1.47%	P/BV	1.96



Market View : วันแดงเดือด

หุ้นแนะนำพิเศษ : WPH

หุ้นมีข่าว : KBANK WHART KTC TISCO

Technical Insight : III WICE

SET Index วันนี้ปรับตัวขึ้นแรง สวนกับตลาดเพื่อนบ้าน คาดว่าเป็นแรงรับข่าวระยะสั้น หลังจากตลาดล้งติดต่อกันหลายวัน โดยตลาดปรับตัวขึ้นหนุนด้วยกลุ่ม ENERGI อาทิ PTT PTTEP และ PTTGC จากฝั่งนักลงทุนสถาบันที่กลับเข้ามาซื้อสุทธิที่ 4,711.81 ลบ. ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,721.82 จุด (+24.90 จุด) Volume 4.7 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -1,806.47 ลบ. TFX Net +548.00 สัญญาตราสารหนี้ +4,859 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

- ประธานเฟดนิวยอร์กส่งสัญญาณเฟดคั่นหน้าขึ้นดอกเบี้ย รับศก.สหรัฐแข็งแกร่ง
- ดาวโจนส์ปิดร่วง 831.83 จุด หลังบอนด์ยีลด์พุ่ง วิดเทคเฟดเร่งขึ้นคบ.หลังเงินเฟ้อติดแรง
- น้ำมันปรับตัวลงเกือบ 2 \$/bbl จากบอนด์ยีลด์สหรัฐปรับตัวขึ้นและ IMF หั่นคาดการณ์เศรษฐกิจโลก
- บอนด์ยีลด์สหรัฐปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังสหรัฐเผยดัชนี PPI พื้นฐานซึ่งเป็นหนึ่งในดัชนีชี้วัดเงินเฟ้อติดตัวขึ้น 0.2% และระดับสูงสุทธรอบ 8 เดือน
- เฟดสาขา นิวยอร์ก เปิดเผยว่า มีแนวโน้มจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก จากภาพรวมเศรษฐกิจค่อนข้างสดใส
- จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อกิจการบ้านของสหรัฐลดลง 1.7% ในสัปดาห์ที่แล้ว โดยได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่พุ่งขึ้น
- ทรัมป์ ดองคำท้าที่จะเก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 267,000 ล้านดอลลาร์ หากจีนตอบโต้มาตรการภาษีและมาตรการอื่นๆ
- เงินทุนต่างชาติไหลออกตั้งแต่ต้นปี 61 เรียงจากมากไปน้อยตามลำดับ ไทย ไต้หวัน อินโดนีเซีย เกาหลี อินเดีย และฟิลิปปินส์
- สภาธุรกิจตลาดทุน ศึกษาแผนรองรับเงิน LTF 3.9 แสนลบ.ไหลออกหากคลังไม่ต่ออายุสิทธิทางภาษีเมื่อครบกำหนดในปลายปี 62 หวั่นตลาดเกิด panic +/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.29 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.96 บาท/US

คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้ปรับลงตามตลาดหุ้นต่างประเทศที่ร่วงแรงจากกังวลเฟดอาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ราคาน้ำมันปรับลดลง สงครามการค้าสหรัฐ-จีนที่มีแนวโน้มบานปลาย รวมทั้ง Fund Flow ไหลออก ทำให้ปัจจัยบวกเรื่องภาพรวมเศรษฐกิจปลายปีที่มีแนวโน้มขยายตัวดีมีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นน้อยมาก คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,680-1,700 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- KCE SVI XO กลุ่มส่งออกค่าเงินบาทอ่อนค่าสู่ 32.96 บาท/\$
- KBANK KKP KTB TMB สินเชื่อเติบโต QTD
- หุ้น Theme EEC play : AMATA, WHA, EASTW, ATP30, ORI
- หุ้นที่คาดว่า 2H61 จะเติบโตต่อเนื่อง ANAN ORI SC KCE CPF SVI
- หุ้น MAI ที่ผลประโยชน์ 2H61 เติบโตต่อเนื่อง XO CHAYO TACC SSP JKN AUCT
- AMATA, BBL, CPALL, STEC, PTT หุ้นแนะนำจากผลสำรวจของ IAA

หุ้นแนะนำพิเศษ

WPH Analyst Meeting (ราคาปิด 2.82 บาท แนะนำ "ซื้อเพื่อลงทุนระยะยาว")

- ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนมากกว่า 60 ปีในจังหวัดศรีสะเกษ สามารถรองรับผู้ป่วยใน 120 เตียง และผู้ป่วยนอก 34 ห้องตรวจ โดยมีสัดส่วนผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอก รวบรวม 66% และ 34% ตามลำดับ และมีสัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติ รวบรวม 20% จากผู้ป่วยทั้งหมด
- 1H61 มีรายได้ 309 ลบ. +13.3%YoY เติบโตจากทั้งผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอก เนื่องจากการกลับมาของโรคระบบทางเดินอาหาร และโรคไข้เลือดออก ตลอดจน โรคที่มีความซับซ้อน เช่น โรคหัวใจ และสมอง เป็นต้น ขณะที่กำไรอยู่ที่ 30.7 ลบ. +78.7%YoY ปรับตัวดีขึ้นจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และการลดลงของต้นทุนการเงิน สะท้อนอัตรากำไรสุทธิของ 1H61 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ 9.89% จาก 6.27% ใน 1H60 โดยเรคาดว่า 2H61 รายได้มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องตามปัจจัยฤดูกาลของธุรกิจโรงพยาบาล
- โครงการขยายโรงพยาบาล แบ่งเป็น 2 แห่ง คือ 1) รพ.วัฒนแพทย์ อ่าวงาม จ.กระบี่ งบประมาณ 450 ลบ. คาดเปิดเฟสแรก 4Q61-1Q62 โดยมี 29 เตียง 10 ห้องตรวจ และ 2 ICU และคาดว่าจะเปิดเฟสสอง ช่วง 2Q63 อีก 28 เตียง และ 6 ห้องตรวจ สำหรับโครงการนี้มีเป้าหมายจับกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติ เน้นอาการป่วยที่ไม่รุนแรง เช่น อาการท้องเสีย และอุบัติเหตุ และ 2) โครงการ รพ.วัฒนแพทย์ สมุย จ.สุราษฎร์ธานี งบประมาณ 425 ลบ. คาดเปิดดำเนินการ 4Q62 มี 25 เตียง 8 ห้องตรวจ และ 4 ICU เน้นกลุ่มลูกค้าทั้งคนไทยในพื้นที่และกลุ่มลูกค้าต่างชาติ
- ความเห็น เราชื่นชอบกลยุทธ์การขยายโรงพยาบาลอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากมองว่าโรงพยาบาลแห่งใหม่นี้มีรายได้ที่ถึงจุดคุ้มทุนแล้ว อย่างไรก็ตาม WPH ยังอยู่ในเฟสของการลงทุน ซึ่งอาจทำให้ในช่วงปี 62-63 หลังจากเปิดโรงพยาบาลใหม่กำไรสุทธิของบริษัทยังไม่เติบโตเนื่องจากมีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของโรงพยาบาลใหม่แต่คาดว่าจะได้จะค่อยๆ ปรับตัวขึ้นจากการใช้บริการของผู้ป่วย ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาราว 1-2 ปีเพื่อให้กลุ่มทุน ดังนั้นจึงแนะนำ "ซื้อ เพื่อลงทุนระยะยาว"

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่ไม่สามารถรับประกันได้ว่าข้อมูลนี้จะถูกต้องและเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

ณัฐวุฒิ วงศ์เขารักษ์ ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ

ทศพล วิไลประภากร

สลักบุญ วงศ์อัครเดช

หุ้นมีข่าว

- KBANK ดึงเป้าสินเชื่อปี 62 โต 6.5-7% จากปีเป้าโต 5-7% เน้นกลุ่มสินเชื่อรายย่อยและรายใหญ่ เนื่องจากโครงการลงทุนของภาครัฐช่วยกระตุ้นให้มีการลงทุนต่าง ๆ ตามมาส่งผลต่อความต้องการใช้สินเชื่อของภาคธุรกิจเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ส่วนกลุ่มสินเชื่อรายย่อยปัจจุบันมีสัดส่วนน้อยที่สุดในพอร์ตที่ 24% ของสินเชื่อรวม โดยจะเน้นไปที่กลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ พร้อมรุกสินเชื่อส่วนบุคคลในช่องทาง K PLUS ที่ใช้เทคโนโลยี AI ช่วยวิเคราะห์ข้อมูล ส่วนสินเชื่อบ้านจะเน้นไปที่กลุ่มลูกค้ารีไฟแนนซ์ คาด NPL ปี 62 ทรงตัวจากสิ้นปี 3.3-3.4% หลังคุณภาพหนี้ดีขึ้นและไม่ค่อยมีหนี้เสียใหม่เพิ่มขึ้น
- KTC (ราคาปิด 34.75 Bloomberg Consensus 34.40) มีกำหนดส่งงบ Q3 วันนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไร 3Q61 เหลือ 1,270 ล้านบาท ลดลง 2.7%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 50%YoY ขณะที่กำไรปี 61 เหลือ 4,915 ล้านบาท เติบโต 49% IH61 บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 2,515 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66%
- TISCO (ราคาปิด 80.50 Bloomberg Consensus 95) Bloomberg Consensus คาดกำไรในช่วง 3Q61 เหลือ 1,690 ล้านบาท เติบโต 7.5%YoY แต่ลดลง 3.7%QoQ โดยมีรายงานสินเชื่อสุทธิในช่วง 8M61 ลดลง 5.4%YTD
- + WHART คาดเสนอขายหน่วยทรัสต์เพิ่มทุนครั้งที่ 3 เข้าลงทุนในทรัพย์สินมูลค่าไม่เกิน 4,464.50 ลบ.ภายใน พ.ย.นี้ ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินรวมเติบโตแตะ 32,800 ล้านบาทจากเดิม 28,192 ลบ. ขณะที่ขนาดพื้นที่เช่าคลัง/โรงงาน จะเพิ่มขึ้นแตะ 1,128,000 ตร.ม.จากเดิม 971,000 ตร.ม. ทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติมประมาณ 86% เป็นโครงการ WAREHOUSE ในรูปแบบ BUIT-TO-SUIT ปัจจุบันมีผู้เช่าแล้วอายุสัญญาเช่าเฉลี่ย 7.5 ปี ทำให้ระยะเวลาคงเหลือของสัญญาเช่าเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นสนับสนุนการเติบโตของรายได้ให้กับกองทรัสต์ WHART ในระยะยาว
- + BGRIM ประกาศข่าวดี! วานนี้โซลาร์ฟาร์มที่ฟูเยียน 257 เมกะวัตต์ เซ็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับกริดไฟฟ้าเวียดนามแล้ว คาด COD ตามแผน 30 มิ.ย.62 หนุนรายได้ปี 62 โตตามเป้า 15-20% พร้อมเดินหน้าเจรจาการลงทุนเวียดนามต่อเนื่อง หลังมองเห็นโอกาสเติบโตสูง (ที่มา ข่าวหุ้น)
- AOT สภาวิศวกร ขึ้นนายกฯขอทบทวนสร้างอาคารเทอมินอล 2 สนามบินสุวรรณภูมิ หลังไม่เป็นไปตาม Master Plan
- ECF ผู้บริหารลั่นเกี่ยวข้องกับ SUPER TRADER แค่อิทธิกรกิจ พร้อมปฏิเสธไม่เกี่ยวป็นหุ้น ECF พร้อมเดินหน้าสร้างรายได้-กำไรให้ ECF เล็งขงบอร์คดอนุมัติลดลงทุนโปรเจกต์ใหญ่วันที่ 9 พ.ย.นี้ ฟากราคาหุ้นวานนี้คงหนักติดฟลอร์ หลังนักลงทุนแพนิกเทขายหลังผู้บริหารพัวพันหุ้น (ที่มา ข่าวหุ้น)
- GFPT ชีกรณีโรคใช้หวัดคนกระบาดในฟาร์มไก่จีน จะกระตุ้นความต้องการไก่มากขึ้น ดันโอกาสส่งออกไปจีนสูงขึ้นต่อเนื่อง เล็งผลงานครึ่งปีหลัง 2561 โตแจ่ม ราคาไถ่ยังดี (ที่มา หุ้นหุ้น)

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ

- 11 ต.ค. ธปท. จัด hearing ตามแนวนโยบาย Macroprudential สำหรับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย
- สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย(ThaiBMA)แถลงสรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย 9 เดือนปี 2561 และแนวโน้มช่วงที่เหลือของปี
- 12-19 ต.ค. ช่วงเวลาประชาชนรายย่อยของซื้อ TFFIF
- สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า

ต่างประเทศ

- 10 – 14 ต.ค. การประชุมประจำปีสภาผู้ว่าการธนาคารโลกและIMF ณ เกาะบาห์ลี สาธารณรัฐอินโดนีเซีย
- 11 ต.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.
- ฝรั่งเศส เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ย.
- สหรัฐ เปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์
- 18 ต.ค. ก.พาณิชย์นัดประชุมทูตพาณิชย์ ประเมินสถานการณ์ส่งออกปี 61-วางแผนขับเคลื่อนในปี 62
- 20 ต.ค. กสทช. เปิดประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz (หากมีผู้เข้าร่วมประมูลมากกว่า 1 ราย)
- สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.) แลงดัชนีอุตสาหกรรม
- 30-31 ต.ค. Forbes Media จัดการประชุม Forbes Global CEO Conference ครั้งที่ 18
- 31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 14 พ.ย. กำหนดประชุมกกนง.
- 19 ธ.ค. กำหนดประชุมกกนง.
- 11 – 12 ต.ค. กำหนดประชุมรัฐมนตรีการคลังและผู้ว่าการธนาคารกลางจากกลุ่มประเทศ G20 หรือประเด็นด้านความเสี่ยงต่างๆที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก รวมถึงความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน
- 12 ต.ค. จีน เปิดเผยยอดส่งออก นำเข้า และดุลการค้าเดือนก.ย. ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เดือนก.ย. ยอดปล่อยเงินกู้สกุลเงินหยวนเดือนก.ย.
- เยอรมนี เปิดเผยอัตราเงินเฟ้อเดือนก.ย.
- อียู เปิดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
- สหรัฐ เปิดเผยราคานำเข้าและส่งออกเดือนก.ย. ความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนต.ค.
- 15 ต.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
- สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนก.ย. / ดัชนีภาคการผลิตเดือนต.ค. จากเฟดนิวยอร์ก / สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนส.ค.
- 16 ส.ค. จีน เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย./ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.
- อังกฤษ เปิดเผย อัตราว่างงานเดือนส.ค.
- อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนส.ค. / ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนต.ค. สหรัฐ เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย./ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนต.ค.จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ(NAHB)
- 15 ต.ค. สัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ของจีนที่ลดลง 1% ตามประกาศของธนาคารกลางจีนเริ่มมีผลบังคับใช้
- กระทรวงการคลังสหรัฐเตรียมออกรายงานรอบครึ่งปีว่าด้วยประเทศที่บิดเบือนค่าเงิน คาดว่าจะมีชื่อประเทศจีนรวมอยู่ด้วย
- 7-8 พ.ย. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ
- 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม

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