



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

16 OCTOBER 2018

Market	Summary	15/10/2018	
Close	1,696.16	Volume	Bt39661M
Change	13.27	P/E	16.72
%Change	0.79%	P/BV	1.93

Market View : ไม่ผ่านด้าน 1,705

หุ้นแนะนำพิเศษ : TISCO

หุ้นมีข่าว : DTAC U

Technical Insight : STEC CPT



SET Index ในสัปดาห์ก่อนปรับตัวขึ้น ปรับตัวรับข่าวตามตลาดหุ้นภูมิภาค หลังจากในวันก่อนหน้าตลาดร่วงลงแรง ภายในระหว่างวันตลาดขับเคลื่อนโดยกลุ่มนักลงทุนสถาบันที่กลับเข้ามาซื้อสุทธิกว่า 4.7 พันลบ. โดยเฉพาะใน Big Cap. อาทิ AOT PTT PTTEP และ KTB อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังคงกังวลทิศทางเศรษฐกิจโลกและเทขายทองคำไปอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,696.16 จุด (+13.27 จุด) Volume 4 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -3,652.79 ลบ. TFEX Net -3,359.00 สัญญาตราสารหนี้ +659 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+กนอ.คาดเปิดประมูลท่าเรือมาบตาพุด เฟส 3 มูลค่า 5.54 หมื่นลบ.ปลาย ค.ค. คาดรู้ผลพร้อมเซ็นสัญญา ก.พ.62 วันนี้ประชุมกรม.พิจารณางบประมาณ +น้ำมันดิบปรับตัวขึ้น โดยได้ปัจจัยหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและซาอุดีอาระเบีย จากการยกเลิกการหยุดซื้อของนักข่าวชาวซาอุดีอาระเบีย

+ดัชนีภาคการผลิตสหรัฐ (Empire State Index) ปรับตัวขึ้น 2.1 จุด สู่ระดับ 21.1 +ศาลตุลาการตัดสินปล่อยตัวบาทหลวงสหรัฐแล้ว ปลดล็อกพื้นที่ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐและตุรกี

-ดาวโจนส์ปิดลบ หลังจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีร่วงลงอย่างหนัก นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาของสหรัฐ และสถานการณ์การเมืองที่ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและซาอุดีอาระเบีย

-สหรัฐมียอดขาดดุลงบประมาณปี 2018 แต่ละระดับ 779,000 ล้านดอลลาร์สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2012

-ประธานเฟดสาขาชิคาโก เผยเศรษฐกิจสหรัฐยังคงมีความแข็งแกร่งจึงควรเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับปกติอย่างค่อยเป็นค่อยไป

-สหรัฐเร่งทำข้อตกลงเพิ่มกับญี่ปุ่น หวังห้ามญี่ปุ่นกดดันค่าเงินแข่งขันการค้า และ"ทรัมป์" ชูเก็บภาษีเงินอีกรอบขณะที่จีนพร้อมปกป้องผลประโยชน์

-IMF หั่นคาดการณ์ศก.เอเชียปีหน้าเหลือ 5.4% เดือนสงครามการค้ากระทบศก.รุนแรง

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.22 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.65 บาท/US

ตลาดตลาดหุ้นไทยวันนี้ปัจจัยลบจากตลาดหุ้นต่างประเทศจากความกังวลสงครามการค้า และ fund flow ไหลออก โดยมีปัจจัยบวกจากภาพรวมเศรษฐกิจปลายปีที่เริ่มแนวโน้มขยายตัวดี และการประชุมกรม.พิจารณางบประมาณ โครงการลงทุนขนาดใหญ่ คาดดัชนีเคลื่อนไหว

ในกรอบ 1,685-1,705 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

-PSL ดัชนีค่าระวางเรือและระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือนที่ 1,584.00 จุด

-KBANK KKP KTB TMB สินเชื่อเติบโต QTD

-หุ้น Theme EEC play : AMATA, WHA, EASTW, ATP30, ORI

-HMPRO, CPALL, ROBINS, BIC คืน VAT เป็นเงินสดให้ผู้ถือบัตรสวัสดิการฯ

-หุ้นที่คาดว่าจะ 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

TISCO Analyst Meeting (ราคาปิด 78.50 Bloomberg Consensus 95)

- งวด 3Q61 มีกำไรสุทธิ 1,815 ล้านบาท +15.4%YoY +6.2%QoQ โดยมีกำไรจากเงินลงทุนและการขายธุรกิจบัตรเครดิตรวมทั้งสิ้น 440 ล้านบาท งวด 9M61 มีกำไรสุทธิ 5,290 ล้านบาท +15.8%YoY โดยมีรายได้จากการดำเนินงานก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (PPOP) +14%
- พอร์ตสินเชื่อรวมลดลง 4.5%YTD แต่เพิ่มขึ้น 1.1%QoQ จากการเติบโตของสินเชื่อ SME +1.8%YTD จากการขยายตัวของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ สำหรับสินเชื่อรายย่อยซึ่งมีสัดส่วน 75.5% ของพอร์ตสินเชื่อรวม แม้ลดลง 3.8%YTD แต่สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ "สมหวัง เงินสั่งได้" ยังเติบโต 8.9%QoQ ทั้งนี้ในช่วง 8M61 ยอดขายรถในประเทศเติบโต 21%YoY บริษัทมีอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) เท่ากับ 6.8% ปรับดีขึ้นจาก 6.6% ใน 2Q61
- ด้าน %NPL ทรงตัว QoQ ที่ 2.7% แต่มีการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้น 17.4%YoY จากการตั้งสำรองส่วนเกินทำให้มี Coverage Ratio เพิ่มขึ้นสู่ 193.5% จาก 185% ณ ปลาย 2Q61
- ความเห็นเรามีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานระยะยาวจากภาพรวมตลาดรถยนต์ที่ปรับดีขึ้น ราคาหุ้นยัง laggard โดยลดลง 11%YTD ขณะที่ IAA Consensus คาด yield เฉลี่ย 6.9% เหมาะลงทุนระยะยาวรอรับเงินปันผล

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

ณัฐวุฒิ วงศ์วารักษ์ ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์

ทศพล วิไลประภากร

สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอ

ในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อ

เผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/

หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,250.55	-89.44	-0.35%
S&P500	2,750.79	22.42	0.82%
NASDAQ	7,430.7	-66.15	-0.89%
FTSE	7,029.22	3.31	0.47%
DAX	11,614.16	90.35	0.78%
NIKKEI	22,321.93	-423.36	-1.90%
HANG SENG	25,445.06	-356.43	-1.40%
STRAITS TIMES	3,045.97	-23.20	-0.76%
Commodities			
NYMEX	71.78	0.44	0.61%
Brent	80.88	0.35	0.43%
Gold	1,228.18	10.20	0.83%
Currencies			
BT/US\$	32.625	-0.1015	-0.31%
EU/US\$	1.159	0.0016	0.14%
YEN/US\$	111.866	-0.354	-0.32%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	15/10/2018	MTD	YTD
Local Institutions	4,716.67	2,272.23	142,904.32
Proprietary Trading	-593.63	-836.93	-5,742.57
Foreign	-3,652.79	-34,070.62	-242,944.46
Retail	-470.25	32,635.33	105,782.72

หุ้นมีข่าว

- คืบ DTAC ขึ้นซองประมูล 900 MHz วันนี้ ฟากกสทช.ให้โอกาสถึงเวลา 12.00 น. หากไม่มา พร้อมยื่นหน้ายื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุด กรณีศาลปกครองคุ้มครองชั่วคราวลูกค้า DTAC บนคลื่น 850 MHz ทันที (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- ความเห็น : หาก DTAC ต้องการแข่งขันในธุรกิจโทรคมนาคมในระยะยาว บริษัทควรเข้าร่วมประมูลคลื่น 900 MHz เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันกับคู่แข่งในตลาด เพราะหากยึดถือออกไปอาจจะทำให้สูญเสียลูกค้าให้กับบริษัทคู่แข่งได้
- + ผด.ุ ไฟเขียวลดทุนฯ-รวมหุ้นเดินหน้าล้างขาดทุนสะสมเพื่อจ่ายปันผลหวังดึงดูดคนลงทุน.สถาบันเข้าลงทุน
- PTT ระบุงบรวม Q3/61 อาจถูกระทบจากภาษีกำไรโอนกิจการ PTTOR กดดันผลประกอบการ แม้งบเคียวโป่ง
- บิ๊กบอส JKN "แอน-จักรพงษ์" ขายบิกลีด 4 ล้านหุ้น ให้ "หมอลेमิม" ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ BCH ในราคาสูงกว่ากระดานหุ้นละ 13.30 บาท มูลค่า 53.20 ล้านบาท ลั่นไม่กระทบโครงสร้างบริหารธุรกิจ (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- บอร์ด KC อนุมัติให้บ.ย่อยขายที่ดินในลำลูกกา ขนาดกว่า 10 ไร่ มูลค่า 35 ลบ. เพื่อใช้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการและเสริมสภาพคล่อง รวมถึงแก้ไขปัญหาระงับหนี้สินของบริษัท (SET NEWS)
- RML อินสทิทิวท์ KPNL ฤช หลังผู้ถือหุ้นไฟเขียวควบกิจการ "The Diplomat" เข้าพอร์ตไม่เกินธันวาคมนี้รับรู้ยาวถึงปี 2563 พร้อมตั้ง "ระเฑียร ศรีมงคล" นั่งรองประธานคนใหม่ ขณะที่ออกแถลงการณ์โต้หลังถูก "ณพ" ฟ้องศาลระงับขายสินทรัพย์ ยันมติขายทรัพย์สินให้ RML ชอบด้วยกฎหมาย (ที่มา ทันหุ้น
- สัปดาห์นี้หุ้นกลุ่มธนาคารแข็งแกร่ง ไตรมาส 3/61 ครบทุกแห่ง เริ่มจาก TMB ส่งงบพุ่งนี้ Bloomberg คาดกำไร 3Q61 ราว 2,168 ลบ. +7%QoQ +8%YoY

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	ต่างประเทศ
➢ จับตาการประชุมคณะรัฐมนตรีในวันนี้พิจารณางบประมาณโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 วงเงิน 140,000 ล้านบาท ➢ 12-19 ต.ค. ช่วงเวลาประชาชนรายย่อยของซื้อ TFFIF ➢ สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า ➢ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม 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.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม ➢ 30-31 ต.ค. Forbes Media จัดการประชุม Forbes Global CEO Conference ครั้งที่ 18 ➢ 31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย ➢ 14 พ.ย. กำหนดประชุมกกง. ➢ 19 ธ.ค. กำหนดประชุมกกง.	➢ 16 ต.ค. จีน เปิดตัวดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย./ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย. ➢ อังกฤษ เปิดตัวดัชนีอัตราว่างงานเดือนส.ค. ➢ อียู เปิดตัวดัชนีมูลค่าการค้าเดือนส.ค. / ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนต.ค. สหรัฐ เปิดตัวดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย./ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนต.ค.จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ(NAHB) ➢ 17 ต.ค. อียู เปิดตัวดัชนีอัตราเงินเฟ้อเดือนก.ย. ➢ สหรัฐ เปิดตัวดัชนีมูลค่าการค้าและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.ย./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA)/คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ(FOMC) เปิดตัวรายงานการประชุมวันที่ 25-26 ก.ย. ➢ 7-8 พ.ย. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ➢ 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม

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