MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department — **19 OCTOBER 2018**

Market Summary	18/10/2018		
Close	1,682.91	Volume	Bt46195M
Change	-12.13	P/E	16.65
%Change	-0.72%	P/BV	1.92



Market View : อ่อนตัวตามเพื่อนบ้าน

หุ้นแนะนำพิเศษ : XO

หุ้นมีข่าว : TACC BAY SCB BBL KABNK

Technical Insight : HANA FANCY

SET Index วานนี้ปรับตัวลง เนื่องจากจากนักลงทุนต่างชาติเทขายทำกำไรออกมาอย่างต่อเนื่อง หลังจากที่'เฟด' ส่งสัญญาณว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย และ ยังไม่มีปัจจัยใหม่ภายในประเทศเข้ามาสนับสนุน ถึงแม้จะมีแรงเก็งกำไรเข้ามาบางส่วน หลังกลุ่ม BANK ทยอยส่งงบ Q3 อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเศรษฐกิจภาพใหญ่ยังคงบดบังความสดใสในการลงทุน ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,682.91 จุด (-12.13 จุด) Volume 4.6 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -3,149.05 ลบ. TFEX Net -6,364 สัญญาตราสารหนี้ +1,699 ลบ.

<u>แนวโน้มตลาดหุ้นไทย</u>

+จำนวนผู้ขอสวัสดิการสหรัฐลดลง 5,000 ราย สู่ระดับ 210,000 รายใกล้ระดับต่ำสุดในรอบ 49 ปี และดัชนีชี้นำเศรษฐกิจปรับตัวขึ้น 0.5% ในเดือนต.ค.

+สศค.มองโอกาส ศก.ไทยปีนี้อาจโตได้ถึง 5% หากปัจจัยหนุนขยายตัวเต็มศักยภาพ เล็งทบทวนปลาย ต.ค.

-น้ำมันลดลงจากที่วานนี้อีไอเอรายงานว่าคลังน้ำมันดิบสำรองของสหรัฐเพิ่มขึ้นถึง 6.5 ล้านบาร์เรล

-ดาวโจนส์ร่วงลงโดยได้รับแรงกดดันจากปัจจัยลบทั้งในด้านเศรษฐกิจที่คาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและการเมืองระหว่างสหรัฐและซาอุฯ

-บอนด์ยีลด์สหรัฐอายุ 2 ปีพุ่งทะลุ 2.90% สูงสุดรอบกว่า 10 ปี ขานรับเฟดเดินหน้าขึ้นดบ.

-"ทรัมป์" เตรียมถอนสหรัฐออกจากข้อตกลงการส่งสินค้า อ้างจีนทำการค้าไม่เป็นธรรม

-ส.อ.ท.เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ก.ย.61 ที่ 91.5 ลดลงจากส.ค. จากความกังวลราคาน้ำมันสูง-บาทแข็ง-สงครามการค้ายืดเยื้อ

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.52 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.63 บาท/US

คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้จะอ่อนตัวลงตามราคาน้ำมัน และความกังวลเรื่องการเมืองโลก นอกจากนี้นักลงทุนต่างชาติยังมีสถานะขายอย่างต่อเนื่องคอยกดดัน คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,670-1,695 จุด

<u>กลยุทธ์การลงทุน</u>

- KBANK KKP KTB สินเชื่อเติบโต QTD
- หุ้น Theme EEC play : AMATA, WHA, EASTW, ATP30, ORI
- หุ้นที่คาดว่า 2H61 จะเติบโตต่อเนื่อง ANAN ORI SC KCE CPF SVI
- หุ้น MAI ที่ผลประกอบการ 2H61 เติบโตต่อเนื่อง XO CHAYO TACC SSP AUCT
- AMATA, BBL, CPALL, STEC, PTT หุ้นแนะนำจากผลสำรวจของ IAA

หุ้นแนะนำพิเศษ

XO (ราคาปิด 10.30 ซื้อ ราคาเหมาะสม 13.00)

- การันตีรายได้โตตามเป้า 10-15% จากปีก่อน หลังคุมต้นทุนวัตถุดิบลดลง แถมปรับขึ้นราคาขายตั้งแต่ไตรมาส 3 นี้เป็นต้นไป โชว์ผลงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2561 กวาดกำไรสุทธิ 89.17 ล้านบาท พุ่งขึ้น 196.84%(ที่มาทันหุ้น)
- ฝ่ายวิจัยคาดอัตรากำไรขั้นต้น 3Q61 จะปรับตัวขึ้นราว 2-3% สู่ระดับ 39-40% จาก 1)ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวลง 34%YTD บริษัทได้ทำสัญญาซื้อน้ำตาลล่วงหน้ากับคู่ค้าไปจนถึงกลางปี 62 2) บริษัทได้ปรับราคาจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขึ้นเฉลี่ย 2% ตั้งแต่ 3Q61 เป็นต้นไป
- ปรับเพิ่มประมาณการปี 61-62 ขึ้น 36% และ 37% สู่ 183 ล้านบาท และ 207 ล้านบาท เนื่องจาก 2H61 เป็น High season ของบริษัท อีกทั้งอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจาก 36.5% ใน 1H61 สู่ระดับ 39-40% ใน 2H61 จากการปรับขึ้นราคาผลิตภัณฑ์เฉลี่ยและราคาน้ำตาลที่ปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญเป็นปัจจัยหลักที่หนุนการเติบโต

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

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

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,379.45	-327.23	-1.29%
S&P500	2,768.78	-40.43	-1.46%
NASDAQ	7,485.14	-157.56	-2.10%
FTSE	7,026.99	-27.61	-0.39%
DAX	11,58 .21	-125.82	-1.09%
NIKKEI	22,328.56	-182.96	-0.82%
HANG SENG	25,454.55	-7.71	-0.03%
STRAITS TIMES	3,069.67	-1.43	-0.05%
Commodities			
NYMEX	68.65	-1.10	-1.60%
Brent	79.50	-0.76	-0.96%
Gold	1,225.18	3.58	0.29%
Currencies			
BT/US$	32.628	0.1680	0.51%
EU/US$	1.146	-0.0042	-0.37%
YEN/US$	112.321	0.278	0.25%

Transaction by Investor Group in SET

Investor Type	18/10/2018	MTD	YTD
Local Institutions	-603.47	8,067.12	148,699.21
Proprietary Trading	-23.67	-129.19	-5,034.83
Foreign	-3,149.05	-43,479.90	-252,353.74
Retail	3,776.19	35,541.97	108,689.37

หุ้นเริ่มซื้อขายวันนี้เป็นวันแรก
ตลาด SET/บริการ

*****บล.โกลเบล็ก เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ซึ่งจะได้รับค่าธรรมเนียมในฐานะผู้จัดจำหน่าย***

- หุ้นเริ่มซื้อขายวันแรก : SONIC(ราคา IPO 1.95 บาท)

  บมจ. โซนิค อินเตอร์เฟรท(SONIC) เป็นผู้ให้บริการด้านการขนส่งทั้งทางน้ำ ทางบก และทางอากาศ มีสัดส่วนรายได้จากทางเรือเป็นหลักกว่า 64% มีอัตรากำไรขั้นต้น 25% รองลงมาเป็นการขนส่งทางรถ สัดส่วนรายได้ 29% มีอัตรากำไรขั้นต้น 10% ลำดับสุดท้ายคือ การขนส่งทางเครื่องบินแม้มีสัดส่วนรายได้ 7% แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดอยู่ที่ 27%

- จำนวนหุ้นที่เสนอขายให้กับประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวน 150.0 ล้านหุ้น มูลค่าประมาณ 292.5 ลบ. ใช้สำหรับพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ พัฒนาศูนย์รวบรวมรวมและกระจายสินค้า ใช้ซื้อที่ดินและอาคารสำหรับอาคารสาขา ใช้ซื้อรถขนส่งสำหรับธุรกิจทางบก และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

- ราคา IPO คิดเป็น Current PER ที่ 21.67 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทที่ทำธุรกิจใกล้เคียงกันในตลาด SET ที่มีค่า PER เฉลี่ยราว 37.7 เท่า

หุ้นมีข่าว

- TACC (ราคาปิด 3.76 บาท ซื้อ ราคาเหมาะสม 5 บาท) ลุยคลอดสินค้าใหม่ Q4/61 กลุ่มเครื่องดื่ม-เบเกอรี่-ธุรกิจคาแรคเตอร์ เน้นการเติบโตระยะยาว รวมถึงความบอบหน้าพันธมิตรใหม่ A&W ในการนำเครื่องดื่มที่ไม่ใช่น้ำอัดลมเข้าไปขาย ขยายเพิ่มเป็น 7 สาขา จากเดิม 3 สาขา

  ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการขยายสาขาเพิ่มในการนำเครื่องดื่มเข้าไปขายใน A&W และคาดว่าบริษัทจะเพิ่มสาขาในการวางขายสินค้าอย่างต่อเนื่อง จาก A&W ทั้งหมด 38 สาขา ขณะที่คาดว่า 2H61 ยังคงเติบโตต่อเนื่อง จากฐานที่ต่ำ ประกอบกับการเข้าสู่ช่วง High Season คาดกำไรปี 61 ราว 99 ลบ. -11.6%yoy (กำไร 1H61 อยู่ที่ 37 ลบ.) แต่อย่างไรก็ตามคาด กำไรปี 62 จะกลับมาฟื้น อยู่ที่ราว 124 ลบ +24.3%yoy หลังจากผ่านพ้นแรงกดดันจากภาษีน้ำตาล โดยการปรับสูตรเครื่องดื่มใหม่(ลดปริมาณน้ำตาล และใช้สารทดแทนความหวาน) ประกอบกับธุรกิจใหม่บริหารลิขสิทธิ์ Rilakkuma ที่เพิ่งได้รับมา อีกทั้งการนำสินค้ายอดนิยมเข้ามาขายอย่างเครื่องดื่ม Hershey's

- BAY กำไร 3Q61 +3%YoY -1%QoQ 3Q61 มีกำไร 6,215 ลบ. ต่ำกว่า Consensusคาด 16% กำไร +3%YoY -1%QoQ งวด 9M61 มีกำไร 18,703 ลบ.+6.7% โดยมีรายได้ดบ.สุทธิ +9.5% ผลดีจาก NIM ปรับขึ้นสู่ 5.4% จาก 5.3% ใน 9M60 จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง รายได้ที่ไม่ใช่ดบ.+9% สินเชื่อ +7.5%YTD จากการเติบโตของสินเชื่อSME สินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อธุรกิจสัญชาติญี่ปุ่น %NPL เพิ่มจาก2.05% ณ ปลายปี 60 เป็น 2.15% คชจ.สำรองหนี้สูญ +15% ส่งผลให้Coverage Ratio เพิ่มเป็น 162% จาก148% ณ ปลายปี 60

- SCB รายงานในช่วง 3Q61 มีกำไรใกล้เคียงกับ consensus คาดที่ 10,508 ล้านบาท +4%YoY -5%QoQ งวด 9M61 มีกำไร 32,984 ลบ. -3%YoY เนื่องจากมีคชจ.ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 15% จากโครงการ Transformation สินเชื่อ +5.5%YoY จากสินเชื่อกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่และสินเชื่อบุคคล ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังไม่น่ากังวล %NPL ลดลงเล็กน้อยเหลือ 2.8% จาก 2.83% ณ ปลายปี 60 Coverage Ratio ทรงตัวที่ 142.5%

- BBL รายงานกำไรในช่วง 3Q61 เท่ากับ 9,030 ลบ. +11%YoY -2%QoQ ซึ่งดีกว่า consensus คาด 10% งวด 9M61 มีกำไร 27,229 ลบ. +11% รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ +6.6% รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย +15.7% สินเชื่อ +0.9%YTD จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อลูกค้าบุคคล และสินเชื่อกิจการต่างประเทศ คุณภาพสินทรัพย์ไม่น่าเป็นห่วง %NPL 3.6% ลดลงจาก 3.9% ณ ปลายปี 60 ขณะที่ Coverage Ratio สูงสุดในกลุ่มแบงก์เพิ่มขึ้นสู่ 180% จาก 160% ณ ปลายปี 60

- KBANK รายงาน 3Q61 มีกำไร 9.7 พันลบ. -11%QoQ +3%YoY ต่ำกว่า consensus ราว 2% งวด 9M61 มีกำไร 3.1 หมื่นลบ. +10%YoY รายได้ดบ.สุทธิ +4% รายได้ที่ไม่ใช่ดบ. -7% สินเชื่อ +2.6%YTD %NPL 1.89% ใกล้เคียงปลายปี 60 Coverage Ratio 156% เพิ่มขึ้นจาก 148% ณ ปลายปี 60

- ประธานบอร์ดทหารไทย ลั่นจับ TMB ควบสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศแน่นอน แต่ไม่ใช่กรุงไทย ที่ปรึกษาการเงินเผยมีโอกาสซบ TCAP สูง เนื่องจากขนาดใกล้เคียงกันแลกหุ้นง่าย และยังเอื้อประโยชน์ต่อทั้งสองฝ่าย ขนาดสินทรัพย์รวมกันเฉียด 2 ล้านล้าน พร้อมขายบลจ.ทหารไทยทิ้งรอควบ ด้านเกียรตินาคิน และทิสโก้ต้องเร่งหาพันธมิตรรองรับการแข่งขันด่วน (ที่มาข่าวหุ้น)

- GPSC เตรียมยื่นอุทธรณ์กรณีกกพ.ห้ามซื้อหุ้น GLOW ยันทำตามระเบียบถูกต้อง พร้อมรักษาสิทธิผู้ถือหุ้น (ที่มา : IQ)

- + ACAP ชำระหุ้นกู้ 1.2 พันล้านตามนัด เตรียมพร้อมบุ๊ครายได้การขายที่ดิน จ่อนำบริษัทลูกเข้าตลาด mai

- - JAS ศาลทรัพย์สินฯ พิพากษา JAS ชดใช้เงินราว 460 ลบ.พร้อมดอกเบี้ยให้แบงก์ซูมิโตโมฯ

- - NYT ส.อ.ท.เผยยอดส่งออกรถยนต์ ก.ย.61 ลดลง 13.67% มาที่ 104,163 คัน

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	**ต่างประเทศ**
➢ 12-19 ต.ค. ช่วงเวลาประชาชนรายย่อยจองซื้อ TFFIF ➢ สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า ➢ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ ➢ 20 ต.ค. กสทช. เปิดประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz (หากมีผู้เข้าร่วมประมูลมากกว่า 1 ราย) ➢ สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง ➢ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม ➢ 30 ต.ค. นายกรัฐมนตรี ประชุมครม.สัญจร ที่จ.เชียงราย ➢ 30-31 ต.ค. Forbes Media จัดการประชุม Forbes Global CEO Conference ครั้งที่ 18 ➢ 31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย ➢ 14 พ.ย. กำหนดประชุมกนง. ➢ 19 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง.	➢ 19 ต.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ย. ➢ จีน เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย./การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนก.ย./ยอดค้าปลีกเดือนก.ย./ GDP ไตรมาส 3 ➢ สหรัฐ เปิดเผย ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.ย. ➢ 22 ต.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจเดือนส.ค. ➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนก.ย. ➢ 24 ต.ค. อียู เปิดเผย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ(PMI) ภาคการผลิตและภาคการบริการขั้นต้นเดือนต.ค.จากมาร์กิต ➢ สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาบ้านเดือนส.ค./ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ(PMI) ภาคการผลิตและภาคการบริการขั้นต้นเดือนต.ค.จากมาร์กิต/ยอดขายบ้านใหม่เดือนก.ย./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA)/รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book จากธนาคารกลางสหรัฐ(เฟด) ➢ 7-8 พ.ย. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ➢ 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม

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