MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department — **7 DECEMBER 2018**

Market Summary	6/12/2018		
Close	1,653.73	Volume	Bt38683M
Change	-18.59	P/E	15.65
%Change	-1.11%	P/BV	1.88



หุ้นแนะนำพิเศษ

CHO Analyst Meeting ราคาปิด 1.46 บาท มุมมอง "Neutral"

・ โครงการรถ NGV 489 คันกับขสมก.ศาลได้ยกคำฟ้องทำให้สามารถดำเนินการส่งมอบได้ต่อ โดยส่งมอบไปแล้ว 200 คัน และจะส่งมอบอีก 100 คัน ในวันที่ 27 ธ.ค.61 ส่วน 187 คันที่เหลือ จะส่งมอบภายในช่วง 1Q62 ขณะที่ Backlog ปลาย 3Q61 อยู่ที่ 4 พันล้านบาทโดยมาจากงานซ่อมบำรุงรถ NGV ขสมก. งานติดตั้ง E-ticket และงานซ่อมปีนใหญ่ โดยแบ่งรับรู้ในปี 61 เท่ากับ 160.37 ลบ. และทยอยรับรู้ส่วนที่เหลือจนถึงปี 70

・ แผนการเติบโตในอนาคต : 1) มีแผนเปิดศูนย์ซ่อมรถบรรทุก "สิบล้อ 24 ชั่วโมง" อีก 7 แห่งจากในปัจจุบันเปิดดำเนินการแล้ว 1 แห่งที่ชลบุรี 2) ร่วมทุนกับบริษัท ALL S (สัดส่วน 6.25%) โดยมีแผนเปิดให้บริการเช่ารถ London Taxi ซึ่งบริษัทฯ ได้ซื้อไลน์การผลิตจากประเทศจีนซึ่งจะนำมาประกอบในประเทศไทยส่งผลให้ต้นทุนการการประกอบรถลดลงเมื่อเทียบกับการนำเข้า และ 3) โครงการรถรางที่ จ. ขอนแก่น

・ ความเห็น : ถึงแม้บริษัทฯ มีแผนการเติบโตในอนาคต และคลายความกังวลประเด็นโครงการรถ NGV อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความกังวลจากบริษัท Macquarie Bank Limited ที่ได้ซื้อหุ้น PP อาจจะขายหุ้นที่ใช้สิทธิการเพิ่มทุนไปแล้วทั้งหมด 26 ล้านหุ้น(คงเหลือการใช้สิทธิอีก 159 ล้านหุ้น) นอกจากนี้บริษัทฯมีการขออนุมัติผู้ถือหุ้นในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกไม่เกิน 355 ล้านหุ้นซึ่งจะทำให้เกิด Diluted ต่อ EPS ในอนาคต

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : ไปไหนไม่ไกล

หุ้นแนะนำพิเศษ : CHO

หุ้นมีข่าว : BTS SISB BANPU PSTC CHEWA

Technical Insight : TASCO BEC

SET Index วานนี้ปรับตัวลง ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค หลังอัตราพันธบัตรสหรัฐฯเกิดรูปแบบ Invert Yield Curve ซึ่งส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวลง รวมทั้งข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่อาจยืดเยื้อออกไป นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง ยังเป็นปัจจัยกดดันต่อกลุ่ม ENERG อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสถาบันยังคงมีสถานะซื้อสุทธิที่ 470.95 ลบ. ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,653.73 จุด (-18.59 จุด) Volume 3.8 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -814.97 ลบ. TFEX Net -8,099 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ +7,572 ลบ.

<u>แนวโน้มตลาดหุ้นไทย</u>

+จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานสหรัฐลดลง 4,000 ราย สู่ระดับ 231,000 ราย
+ม.หอการค้า เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคพ.ย.อยู่ที่ 80.5 ปรับลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 กังวลสงครามการค้า-นทท.จีนหดตัว
+"วิษณุ" คาดหารือพรรคการเมืองพรุ่งนี้ มีความชัดเจนกำหนดวันเลือกตั้ง
-ดาวโจนส์ปิดลบ 79.40 จุดวิตกข้อพิพาทสหรัฐ-จีนบานปลายหลังจากทางการแคนาดาได้จับกุมตัวผู้บริหารของบริษัทหัวเว่ย
-น้ำมันปิดร่วงจากนักลงทุนคิดหวังหลังจากผลการประชุมโอเปกวานนี้ยังไม่ได้ข้อสรุปเกี่ยวกับการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน โดยโอเปกต้องรอจบกว่าจะมีการบรรลุข้อตกลงกับรัสเซียในวันนี้
-การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 179,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ย. จากระดับ 225,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค.
-สหรัฐเผยขาดดุลการค้าพุ่งสู่ระดับ 5.55 หมื่นล้านดอลาร์สูงสุดรอบ 10 ปี และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานร่วงลง 2.1% มากที่สุดรอบกว่า 1 ปี
-ม.หอการค้าฯ เผยปี 61 หนี้ครัวเรือนเพิ่มขึ้น 5.8% ตามค่าครองชีพปรับตัวสูงขึ้น
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. 61 ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ลดลง 3 เดือนติดต่อกัน จากกังวลปัญหานักท่องเที่ยวจีนลดลง ส่งผลต่อรายได้อุตฯท่องเที่ยวและธุรกิจเกี่ยวเนื่องขยายตัวน้อยกว่าที่ควรจะเป็น
+/-ดัชนีภาคบริการ(ISM)ของสหรัฐดีดตัวสู่ระดับ 60.7 สวนทางกับดัชนี PMI ภาคบริการสหรัฐปรับตัวลงสู่ 54.7
+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.80 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.83 บาท/US
7 ธ.ค.โอเปกประชุมกับรัสเซียหารือลดกำลังการผลิต / การนัดหารือแม่น้ำ 5 สายกับพรรคการเมืองชี้แจงภาพรวมเตรียมความพร้อมเลือกตั้ง

คาดวันนี้ดัชนีจะเคลื่อนไหว sideway แม้ว่าเพื่อนบ้านจะมีการรีบาวด์แต่ด้วยปัจจัยลบที่ยังคงกดดันจากทั้งสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ยอดขาดดุลการค้าสหรัฐที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,645-1,665

<u>กลยุทธ์การลงทุน</u>

- 11 ธ.ค. เปิดซองราคารถไฟเชื่อม 3 สนามบิน CK STEC
- งานมอเตอร์เอ็กซ์โป KKP TISCO TCAP
- Low Beta High Dividend ASK TISCO KKP TOP TKS
- หุ้น Theme EEC play : AMATA, WHA, EASTW, ATP30, ORI

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

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	24,947.67	-79.40	-0.32%
S&P500	2,695.95	-4.11	-0.15%
NASDAQ	7,188.26	29.83	0.41%
FTSE	6,704.05	-217.79	-3.25%
DAX	10,810.98	-389.26	-3.60%
NIKKEI	21,571.27	-417.71	-1.94%
HANG SENG	26,156.38	-663.30	-2.54%
STRAITS TIMES	3,148.04	-40.40	-1.28%
Commodities			
NYMEX	51.49	-1.40	-2.72%
Brent	59.86	-1.50	-2.51%
Gold	1,239.34	0.23	0.02%
Currencies			
BT/US$	32.816	0.1300	0.40%
EU/US$	1.137	0.0032	0.28%
YEN/US$	112.712	-0.467	-0.41%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	**6/12/2018**	**MTD**	**YTD**
Local Institutions	470.95	10,202.75	188,795.63
Proprietary Trading	-770.15	66.78	-7,293.01
Foreign	-814.97	7,249.54	-279,916.45
Retail	1,114.17	-17,519.07	98,413.84

- CHEWA ราคาปิด 1.17 บาท “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 1.61 บาท (เตรียมปรับประมาณการเชิงบวก)

  CHEWA ปักหมุดรายได้ปี 2562 แตะระดับ 2,800 ล้านบาท เติบโต 20% ลุยเปิดโครงการใหม่ 12 โครงการ มูลค่า 15,041 ล้านบาท ส่วนรายได้ปี 2561 เป็นไปตามเป้าหมายที่ 2,400 ล้านบาท แย้มเจรจาพันธมิตรด้านอสังหาริมทรัพย์ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ หวังรุกขยายฐานแนวราบตลาดภูมิภาค (ที่มา ทันหุ้น)

  ความเห็น : คาดว่ารายได้ปี61-62 จะเป็นไปตามเป้าที่บริษัทฯตั้งไว้ เนื่องจากรายได้ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ โดยเราคาดรายได้ปี61-62 ราว 2,440 ลบ. และ 2,924 ลบ. ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กำไร 9M61 อยู่ที่ 244.38 ลบ. สูงกว่าที่เราคาดทั้งปี61 ที่ 232.4 ลบ. เนื่องจากสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดีขึ้น (เตรียมปรับประมาณการเชิงบวก) แนะนำ “ซื้อ”

หุ้นมีข่าว

- +ประเด็นบวกกลุ่ม Media กสทช.เร่งเยียวยากลุ่มทีวีดิจิทัลซึ่งเบื้องต้นคาดจะชดเชยให้โดยไม่เก็บค่าใบอนุญาตฯ เป็นจำนวน 2 งวดสุดท้าย (ไม่รวมดอกเบี้ย) ซึ่งคิดเป็นวงเงินรวมประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาท ส่วนผู้ที่ชำระค่าใบอนุญาตฯ ครบหมดแล้ว เช่น ช่อง 7 และ WORK ก็ให้นำมาเบิกคืนไปได้ในจำนวน 2 งวดสุดท้าย เช่นกัน ขณะที่ค่าเช่าบริการโครงข่ายโทรทัศน์ดิจิทัล (MUX) และค่าใช้จ่ายในการส่งสัญญาณโทรทัศน์ที่ให้บริการเป็นการทั่วไปก็จะมีการพิจารณาปรับลดราคาค่าเช่าลง คาดสรุปเกณฑ์ชดเชย ก.พ.-มี.ค.62 (ที่มา : IQ)
- + BTS เปิดทดลองเดินรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ แล้ว พร้อมเดินรถจริง 15 เมษายน 2562 ด้าน "คีรี" พร้อมเจรจากทม.สรุปค่าโดยสารเส้นสีเขียวทั้งเส้น หลัง กทม.ต้องการให้เรียกเก็บไม่เกิน 65 บาท ขณะที่ราคาจริง 140 บาท(ที่มาทันหุ้น)
- SISB วันนี้ศาลปกครองนัดไต่สวนกรณี “จุติ” ยื่นฟ้อง ก.ล.ต. ฐานอนุมัติขายหุ้นไอพีโอ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย (* บล.โกลเบล็กเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้*)

  คำสั่งศาลฯ อาจจะมีผลเชิงลบและเชิงบวกต่อหุ้น SISB อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ 1) หากศาลฯ มีคำสั่งรับคำฟ้องและมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว จะเป็นเชิงลบอย่างหนักต่อราคาหุ้น 2) หากศาลฯ มีคำสั่งรับคำฟ้องแต่ไม่คุ้มครองชั่วคราว จะมีผลเชิงลบแต่ไม่เท่ากรณีแรก 3) หากศาลฯ มีคำสั่งไม่รับคำฟ้องจะเป็นผลเชิงบวกอย่างมาก(ที่มา ข่าวหุ้น)
- + BANPU เดินหน้าขยายฐานพลังงานสะอาด เปิดตัว Banpu Power Japan สาขาโตเกียว อย่างเป็นทางการ ตั้งเป้าเพิ่มกำลังการผลิตมากกว่า 400 เมกะวัตต์ จากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่น ตอกย้ำกลยุทธ์ Greener & Smarter เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน(ที่มาทันหุ้น)
- + PSTC จ่อบุ๊กกำไรพิเศษ 280 ล้านบาท หลังบอร์ดไฟเขียว “BIGGAS” ขายหุ้น TPN จำนวน 8% มูลค่ารวม 450 ล้านบาท ให้ “GLES” ซัพพอร์ตลงทุนโครงการระบบท่อขนส่งน้ำมันฯ ปิดประตูไม่ต้องเพิ่มทุนแน่นอน(ที่มาข่าวหุ้น)
- + WHAUP (ราคาปิด 12.10 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 14.46) แจ้งให้ทราบว่าบริษัท ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์น ซีบอร์ด เอ็นจีดี2 ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าที่บริษัทฯถือหุ้นทางอ้อม 35% ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โครงการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อให้แก่ลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมดับเบิลเอช เอ อีสเทิร์นซีบอร์ด 2 โดยมีมูลค่าโครงการประมาณ 198 ลบ. มีความสามารถรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติติดตั้งจำนวน 2 ล้านบีทียูต่อปี (ที่มา : SET)
- +RATCH เข้าซื้อหุ้น 50% ใน FRD เข้าร่วมพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังน้ำในอินโดฯ มูลค่า 2.69 พันลบ.
- +รฟท. เผยกลุ่ม BSR-กลุ่มซีพี ผ่านข้อเสนอเทคนิครถไฟเชื่อม 3 สนามบิน

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ

- 7 ธ.ค. คสช.นัดหารือพรรคการเมืองรับฟังข้อเสนอจากพรรคการเมืองต่าง ๆ เพื่อเดินหน้าสู่การเลือกตั้ง
- สัปดาห์ที่ 2 ตลท.แถลงสรุปข้อมูลภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ศูนย์วิจัยทองคำแถลงดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำ
- 19 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งสุดท้ายของปี 61

ต่างประเทศ

- 7 ธ.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย การใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนต.ค./ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนต.ค.
  จีน เปิดเผย ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนพ.ย.
  อังกฤษ เปิดเผย ดัชนีราคาบ้านเดือนพ.ย.
  อียู เปิดเผย GDP ไตรมาส 3

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

- สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า
  สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม, ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
  สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
- 28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

สหรัฐ เปิดเผย ตัวเลขจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือนพ.ย./สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนต.ค./ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นเดือนธ.ค. โอเปกประชุมกับรัสเซียหารือลดกำลังการผลิต / การนัดหารือแม่น้ำ 5 สายกับพรรคการเมืองชี้แจงภาพรวมเตรียมความพร้อมเลือกตั้ง

- 11 ธ.ค. อังกฤษ เปิดเผย อัตราว่างงานเดือนต.ค.
  อียู เปิดเผย ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนธ.ค. จากสถาบัน ZEW
  เยอรมนี เปิดเผย ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนธ.ค. จากสถาบัน ZEW
  สหรัฐ เปิดเผย ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนพ.ย.จากสหพันธ์ธุรกิจอิสระแห่งชาติสหรัฐ(NFIB)/ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) เดือนพ.ย.
- 12 ธ.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนต.ค./ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI)เดือนพ.ย.
  จีน เปิดเผย ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) เดือนพ.ย.
  อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค.
  สหรัฐ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ(EIA)
- 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม (คาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย)

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