

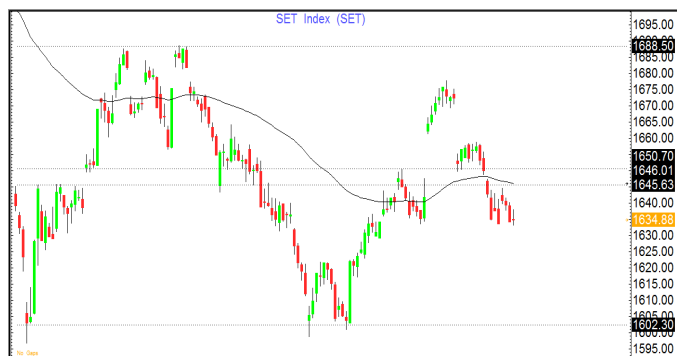


MORNING CALL ACTION NOTES

By Globox Research Department

13 DECEMBER 2018

Market	Summary	12/12/2018	
Close	1,634.88	Volume	Bt36,431M
Change	1.26	P/E	15.47
%Change	0.08%	P/BV	1.86



หุ้นแนะนำพิเศษ

CK (ราคาปิด 25.25 Bloomberg Consensus 31.44)

- สถานะ Backlog ปลาย 3Q61 คงเหลือราว 5.5 หมื่นลบ. (เพียงพอที่จะรับรู้ได้อีก 2 ปี) ขณะที่ YTD สามารถประมูลงานใหม่เข้ามาเพียงแค่ 5.4 พันลบ. อย่างไรก็ตาม CK ยังรอแผนผลการประมูลโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ซึ่งคาดว่าจะประกาศผลผู้ชนะในวันที่ 3 ธ.ค.นี้ มูลค่าราว 2.3 แสนลบ.(สัดส่วนในโครงการ CP 70%, BEM 10%, CK 5%, ITD 5% และ CRCC 10%) นอกจากนี้ ช่วงต้นปี 62 มีโครงการประมูลที่ CK สนใจเข้าร่วมประมูลหลายโครงการ ได้แก่ โครงการสนามบินอู่ตะเภา โครงการรถไฟความเร็วสูงกทม.-โคราช โครงการสร้างศูนย์การแพทย์ที่ขอนแก่น โครงการทางด่วนพระราม3-ดาวคะนอง โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วง และโครงการทางยกระดับ(บางปะอิน-นครราชสีมา บางใหญ่-กาญจนบุรี) มูลค่าโครงการรวมราว 5.6 แสนลบ.
- ความเห็น : แนวโน้ม 4Q61 คาดว่าจะอ่อนตัวเนื่องจากไม่มีการรับรู้กำไรพิเศษเหมือนในไตรมาส และปี 62 คาดว่ารายได้จะทรงตัวแถว 3 หมื่นล้านบาทเนื่องจากจำนวน Backlog ที่ยังคงลดลง อย่างไรก็ตาม หาก CK ชนะการประมูลโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน(จะทราบผลวันที่ 14 ธ.ค.61) จะช่วยเติม Backlog เพิ่มขึ้นอีกราว 5 หมื่นลบ. และเป็น catalyst ของราคาหุ้น

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญสูงทรง ext.5937

ฉัฐวิวัฒน์ ขวัญวณิช ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์

ทศพล วิไลประกาศ

สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : ระวังแรงขาย 1,645

หุ้นแนะนำพิเศษ : CK

หุ้นมีข่าว : PACE TRUE VGI

Technical Insight : GOLD ROBINS

SET Index วานนี้ในช่วงเช้าปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค ก่อนจะย่อตัวลงมาในช่วงบ่าย โดยมีปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นรับข่าวรัสเซียลดกำลังการผลิต และกลุ่มติดอาวุธยึดบ่อน้ำมันในลิเบีย อีกทั้งกระทรวงพาณิชย์ยังแสดงความมั่นใจว่าส่งออกไทยปีนี้หน้าจะยังโตได้ 8% ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,634.88 จุด (+1.26 จุด) Volume 3.6 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -1,771.49 ลบ. TFEX Net -2,700 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ +2,662 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปิดพุ่งหลังทรัมป์ส่งสัญญาณว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนกำลังดำเนินไปด้วยดี ขณะเดียวกันมีรายงานว่า จีนเตรียมเปิดตลาดให้บริษัทต่างชาติมากขึ้น

+สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอสินเชื่อบริษัทเพิ่มขึ้น 1.6% ขณะดอกเบี้ยเงินกู้ปรับตัวลง ขณะที่ดัชนี CPI ทรงตัวในเดือนพ.ย.

+ สหรัฐเผยภาวะเงินเฟ้อ (CPI) เดือนพ.ย. อ่อนแอที่สุดในรอบ 8 เดือนจากราคาน้ำมันดิ่งลง ไม่กดดัน FED เร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

+ "ทรัมป์" เผยพร้อมแทรกแซงคดีผู้บริหาร "หัวเว่ย" ช่วยหนุนเจรจาการค้ากับจีน + "เทรซา เมย์" รอดคดีไม่ไว้วางใจ ส่งผลนั่งเก้าอี้นายกรัฐมนตรีอังกฤษ-หัวหน้าพรรคอนุรักษนิยมต่อไป

- น้ำมันปิดลบหลัง สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงน้อยกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว อย่างไรก็ตามโอเปกเปิดเผยว่าการผลิตน้ำมันของโอเปกลดลงในเดือนพ.ย.

- ADB ลดคาดการณ์ GDP ของไทยปีนี้จากเดิม 4.5% สู่ 4.3% และปีหน้าจาก 4.3% สู่ 4.1%

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.84 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 33.02 บาท/US

**จับตาการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดแถลงยุติ QE อย่างเป็นทางการ

கடனวันนี้ SET มีโอกาสปรับตัวจากความหวังในการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน และเงินหลังจีนเตรียมเปิดตลาดให้ต่างชาติมากขึ้น แต่ยังมีปัจจัยกดดันจากใกล้ช่วงวันหยุดยาวที่นักลงทุนต่างชาติทยอยปิดสถานะ และภาพรวมเศรษฐกิจไทยปีนี้หน้ามีแนวโน้มแผ่วลงจากปีนี้ คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,625-1,645 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- GYT HFT IRC NDR SE-ED COL มาตรการซื้อช่วยเหลือชาติ ขาดรณ หนึ่งสื่ออิเล็กทรอนิกส์

- CPALL MAKRO BJC ลุ้นมาตรการซื้อประชุจเงิน

- 14 ธ.ค. ประกาศผลรถไฟเชื่อม 3 สนามบิน CK STEC

- Low Beta High Dividend ASK TISCO KKP TOP TKS

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

- หุ้นเข้าใหม่มีผล 24 ธ.ค. ดัชนี FTSE SET Large Cap Index = GULF

ดัชนี FTSE SET Mid Cap Index = AEONTS OSP THANI TU

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เราจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	24,527.27	157.03	0.64%
S&P500	2,651.07	14.29	0.54%
NASDAQ	7,098.31	66.48	0.94%
FTSE	6,880.19	73.25	1.06%
DAX	10,929.43	148.92	1.36%
NIKKEI	21,721.16	454.73	2.09%
HANG SENG	26,186.71	415.04	1.58%
STRAITS TIMES	3,113.25	40.71	1.31%
Commodities			
NYMEX	51.15	-0.50	-0.98%
Brent	60.15	-0.05	-0.08%
Gold	1,244.46	2.60	0.21%
Currencies			
BT/US\$	32.713	-0.0730	-0.22%
EU/US\$	1.137	0.0055	0.48%
YEN/US\$	113.378	-0.143	-0.13%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	12/12/2018	MTD	YTD
Local Institutions	-344.07	8,954.32	187,547.20
Proprietary Trading	262.34	-20.24	-7,379.94
Foreign	-1,771.49	2,883.36	-284,282.64
Retail	1,853.22	-11,817.43	104,115.39

หุ้นมีข่าว

PACE Analyst Meeting : แนะนำ “Wait & See”

- หนึ่งคั้ง คม 30 พ.ย. รว 1.3 หมื่นลบ. เทียบกับมูลค่าธุรกิจสงหาฯ4 โครงการ 1.77 หมื่นลบ.น่าจะทยอยชำระคืนหนี้ได้หมด สถานะการเป็นลูกหนี้ของ SCB อยู่ในภาวะปกติ
- บริษัททำสัญญาให้สิทธิแฟรนไชส์ร้านคีน แอนด์ เดลู่ก้าให้กับลาภาแคะ (Lagardere Travel Retail) ผู้นำระดับโลกในธุรกิจค้าปลีก ร้านค้าปลอดภาษี และการค้าปลีกอื่น ๆ ในสนามบิน สถานีรถไฟ และจุดท่องเที่ยวใน 34 ปท.ทั่วโลก ตั้งเป้าเปิดร้าน คีน แอนด์ เดลู่ก้า 150 สาขา ภายใน 5 ปี
- ความเห็น การขยายสาขาร้านค้าแบบแฟรนไชส์ไม่กดดันใช้งบลงทุนมากอย่างไรก็ดี แนวโน้มผลการดำเนินงานงวด 4Q61 อาจยังขาดทุนจาก backlog น้อยจากโครงการมหานครที่เหลือ #23 ขายแล้ว #21 และโครงการมหาสมุทร-วิลล่ามี backlog รว 450 ลบ.ซึ่งจะทยอยโอนภายใน 1Q62 ปลาย ก.ย. 61 มี D/E 14 เท่า ทรงตัวYTD ยอดขาดทุนสะสม 9.8 พันลบ. อัตราส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนชำระแล้ว 12% (ต่ำกว่าเกณฑ์ที่ 50%) ทำให้มีแนวโน้มถูกแขวน “C” ต่อไป ในอนาคตอาจต้องเพิ่มทุนเพื่อปรับโครงสร้างทุนให้แข็งแกร่งขึ้น
- TRUE จะขายหุ้นทั้งหมด 15.76% ใน"ไทยสมาร์ตคาร์ด" ให้ CPALL มูลค่า 453.88 ลบ. ราคาขายหุ้นละ 18 บาทเป็นราคาเดียวกันกับราคาที่ CPALL เสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่นทุกราย และเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของหุ้น TSC ณ 30 ก.ย.61 อยู่ที่หุ้นละ 9.33 บาท ทั้งนี้ ภายหลังกการขายหุ้นครั้งนี้ TSC ให้ CPALL นับเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจะทำให้ TRUE ไม่มีหุ้นคงเหลืออยู่ใน TSC ขณะที่บริษัทจะได้รับกำไรจากเงินลงทุนซึ่งจะทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น (ที่มา IQ)
- +DTAC กสทช. เผย DTN ชำระค่าใบอนุญาต 900 MHz งวดแรก 4,020 ลบ.
- + CHO ลุยขายหุ้นเพิ่มทุน PP ให้ “มาร์คิน แซ่ลิ้ม” จำนวน 118 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1.4297 บาท หวังระดมทุน 169 ล้านบาท เพื่อใช้ชำระพอร์ตลงทุน “โครงการ E-Ticket-ศูนย์ซ่อมรถสปีด-ขอนแก่น Smart City” (ที่มาข่าวหุ้น)
- ประเด็นบวกกลุ่มสื่อสาร “กสทช.” จัดตั้งคณะทำงานเพื่อจัดทำหลักเกณฑ์และคณะทำงานประเมินมูลค่าคลื่น 700MHz คาดได้ข้อสรุปปลาย ก.พ.-ค.ัน มี.ค.62 เปิดประมูลกลาง มี.ค.62 เบื้องต้นประมูล 45 MHz แบ่งเป็น 9 ใบ ใบละ 5 MHz ราคาเริ่มต้น 5,000-6,000 ล้านบาท ไม่พ่วงคลื่นความถี่อื่น(ที่มาข่าวหุ้น)
- + VGI ร่วมทุน Sinarmas Group ลงทุนซื้อดิจิทัลในอินโดนีเซีย ในการเข้าไปจัดการบริหารพื้นที่สื่อโฆษณาในสถานีรถไฟฟ้าใต้ดิน (MRT) เรียบร้อยแล้ว เป็นระยะเวลา 20 ปีคาดเริ่มมีรายได้ในปี 62 คาดเบรกโอเวนที่ไ้ 2-3 ปีข้างหน้า(ที่มา : IQ)
- EA ตั้ง 2 บริษัทย่อย "MMC - EA Station" เดินเครื่องลุยธุรกิจประกอบ ผลิต จัดจำหน่ายยานยนต์พร้อมรถ Hub Station และ Logistic เสริมอนาคต(ที่มา : ทันหุ้น)
- + RATCH เผยโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald ในออสเตรเลีย เริ่ม COD แล้ว กำลังการผลิต 180 เมกะวัตต์
- III เร่งจบแผนซื้อที่ขายคลังสินค้า หลังถูกค้าแห่เข้าเพียบ ดันอัตรากาใช้พื้นที่ทะยาน 90% คาดได้ข้อสรุปชัดเจนเร็วๆ นี้ ขณะที่บริการสายการบินเรือเข้าช่วงไฮซีซั่น ดันรายได้ไตรมาส 4/61 ร้อนแรง มั่นใจผลงานสิ้นปีนี้เป็นไปตามเป้าหมายโต 20% (ที่มา ทันหุ้น)
- KBANK (ราคาปิด 190 Bloomberg Consensus 232.96) ลงทุนผ่านบริษัทลูก จับมือ LINE ตั้ง'กสิกร ไลน์'ลุยโซเชียลให้บริการทางการเงินกลุ่มเป้าหมายได้แก่ผู้ใช้งาน LINE จำนวน 44 ล้านคนในประเทศไทย โดยเฉพาะกับกลุ่มมิลเลนเนียล

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
● 12-13 ธ.ค. ครม.สัญจร ครั้งที่ 9/2561 ที่ จ.บึงกาฬ และ จ.หนองคาย ● 19 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน.ครั้งสุดท้ายของปี 61 (สมาคมตราสารหนี้ไทยรายงานดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 74 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้ว และย้ายมาอยู่ในเกณฑ์ “มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากปัจจุบัน” ● สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า สภาพอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม, ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ ● สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม ● 28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	● 13 ธ.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย เยอรมนี เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย. สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ราคานำเข้าและส่งออเดือนพ.ย. ● 14 ธ.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ของญี่ปุ่น(ทั้งกัน) ประจำไตรมาส 4 / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนค.ค. จีน เปิดเผย การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนพ.ย./การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. / ยอดค้าปลีกเดือนพ.ย. / ยอดการปล่อยกู้สกุลเงินหยวนเดือนพ.ย. ไต้หวัน เปิดเผย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคการบริการขั้นต้นเดือนธ.ค. จากมาร์กิต สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนพ.ย./การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย./สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนค.ค. ● 17 ธ.ค. อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนค.ค./อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย. สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีภาคการผลิต เดือนธ.ค. / ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย ธ.ค. ● 18 ธ.ค. เยอรมนี เปิดเผย ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือนธ.ค. สหรัฐ เปิดเผย ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง พ.ย. ● 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม (คาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย)

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