

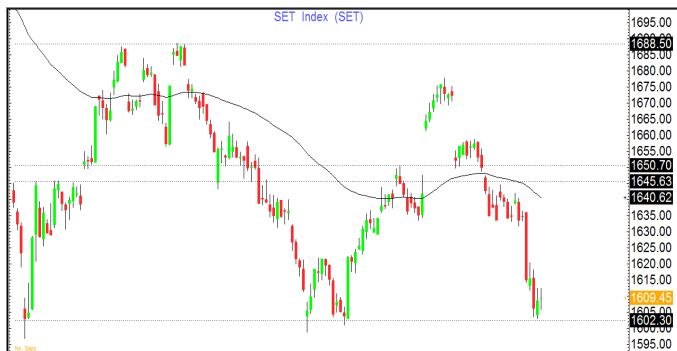


MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 DECEMBER 2018

Market	Summary	14/12/2018	
Close	1,609.45	Volume	Bt44919M
Change	-5.54	P/E	15.19
%Change	-0.34%	P/BV	1.83



หุ้นแนะนำพิเศษ

CK (ราคาปิด 25.25 Bloomberg Consensus 31.44)

- สถานะ Backlog ปลาย 3Q61 คงเหลือราว 5.5 หมื่นลบ. (เพียงพอที่จะรับรู้ได้ อีก 2 ปี) ขณะที่ YTD สามารถประมูลงานใหม่เข้ามาเพียงแค่ 5.4 พันลบ. อย่างไรก็ตาม CK ได้ประเด็นบวกจากกลุ่มพันธมิตร CP (CP 70% ,BEM 10% ,CK 5% ,ITD 5% และ CRCC 10%) เสนอราคาประมูลโครงการรถไฟเชื่อม 3 สนามบินต่ำสุด โดยจะประกาศผลอย่างเป็นทางการในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ช่วงต้นปี 62 มีโครงการประมูลที่ CK สนใจเข้าร่วมประมูลหลายโครงการ ได้แก่ โครงการสนามบินอู่ตะเภา โครงการรถไฟความเร็วสูงกทม.-โคราช โครงการสร้างศูนย์การแพทย์ที่ขอนแก่น โครงการทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วง และโครงการทางยกระดับ(บางปะอิน-นครราชสีมา บางใหญ่-กาญจนบุรี) มูลค่าโครงการรวมราว 5.6 แสนลบ.
- ความเห็น : แนวโน้ม 4Q61 คาดว่าอ่อนตัวเนื่องจากไม่มีการรับรู้กำไรพิเศษเหมือนในไตรมาส แต่ปี 62 คาดว่ารายได้จะเติบโตหลังกลุ่มพันธมิตร CP ได้งานรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ซึ่งคาดว่าจะช่วยเติม Backlog เพิ่มขึ้นอีกราว 5 หมื่นลบ. และเป็น catalyst ของราคาหุ้น

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

ณัฐวุฒิ วงศ์เขวาร์ภัย ext.5936

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สรพทกณ์ ปัทมบริสุทธิ

ทศพล วิไลประภากร

สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : ลุ้นแต่ง

หุ้นแนะนำพิเศษ : CK

หุ้นมีข่าว : PTTEP CHEWA CMC TMB TCAP

Technical Insight : BGRIM SKY

SET Index สุทธิที่ผ่านมารับตัวลง ตามทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาต่ำกว่าที่คาด ประกอบกับแรงขายต่อเนื่องในหุ้น PTTEP นอกจากนี้ ทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างชาติยังคงเทขายหุ้นออกมาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,609.45 จุด (-5.54 จุด) Volume 4.5 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -1,477.94 ลบ. TFX Net -292 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ -2,805 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+สหรัฐเผยยอดค้าปลีกพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนพ.ย. และเฟดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 0.6%

+สหรัฐเตรียมเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่ม \$2 แสนล้านเป็นเดือนมี.ค.ปีหน้า ขณะที่จีนประกาศหันภาษีรถยนต์สหรัฐเป็นเวลา 90 วัน

-ดาวโจนส์ร่วงหนักเกือบ 500 จุดเนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกกังวลเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจของจีน ยุโรป และสหรัฐ

-น้ำมันปิดลบหลังการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีน ซึ่งสร้างความวิตกกังวลเกี่ยวกับความต้องการใช้น้ำมันของจีน

-สหรัฐเผยยอดขาดดุลงบประมาณเดือนพ.ย.พุ่งแตะ \$2,049 แสนล้าน สูงสุดเป็นประวัติการณ์

-"มาร์กิต"เผยดัชนี PMI รวมภาคผลิต-บริการยูโรโซนร่วงลงสู่ 51.3 ต่ำสุดรอบ 49 เดือนในร.ศ.

-การผลิตภาคอุตสาหกรรมจีนขยายตัว 5.4% และยอดค้าปลีกขยายตัว 8.1% ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.86 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.82 บาท/US

คาดวันนี้นัดนี้ SET มีลุ้นว่าจะดีดตัวจากข่าวสงครามการค้าสหรัฐ-จีนที่เริ่มมีข่าวดี แต่ยังมิประเด้นถึงตัวเลขการนำเข้าที่ปิดลบ และตลาดหุ้นต่างประเทศที่ร่วงลงจากความกังวลต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน ยุโรป และสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติทยอยปิดสถานะ คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,600-1,621 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- GYT HFT IRC NDR SE-ED COL มาตราการซื้อช่วยชาติ ยางรถ หนังสืออิเล็กทรอนิกส์
- CPALL MAKRO BJC ดันมาตรการซื้อปดุษจีน
- 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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	24,100.51	-496.87	-2.06%
S&P500	2,599.95	-50.59	-1.95%
NASDAQ	6,910.67	-159.66	-2.31%
FTSE	6,845.17	-32.33	-0.47%
DAX	10,865.77	-58.93	-0.54%
NIKKEI	21,467.26	-441.36	-2.06%
HANG SENG	26,094.79	-429.56	-1.65%
STRAITS TIMES	3,077.09	-33.99	-1.10%
Commodities			
NYMEX	51.20	-1.38	-2.70%
Brent	60.47	-1.17	-1.93%
Gold	1,236.55	-3.12	-0.25%
Currencies			
BT/US\$	32.800	0.0830	0.25%
EU/US\$	1.131	-0.0053	-0.47%
YEN/US\$	113.420	-0.171	-0.15%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	14/12/2018	MTD	YTD
Local Institutions	-2,016.85	1,442.13	180,035.01
Proprietary Trading	-1,018.72	-1,242.57	-8,602.27
Foreign	-1,477.94	1,522.61	-285,643.39
Retail	4,513.51	-1,722.16	114,210.66

ส่องหุ้น

CENTEL	แนวรับ 42.00-41.50 บาท	แนวต้าน 42.75 , 43.50-44.00 บาท
PTTEP	แนวรับ 120-119.50 บาท	แนวต้าน 122 , 125 บาท
GPSC	แนวรับ 56.00 บาท	แนวต้าน 57.25-57.75 บาท

หุ้นมีข่าว

- + PTTEP คปท.เตรียมยื่นหนังสือขายฯ ยกเลิกประมูลแหล่งบงกช-เอราวัณ มอญขัดคม.-ผลประโยชน์ตกกลุ่มผลท.PTT
 - + CK BEM ITD รฟท.เผยกลุ่มซีพี(CP ITD CK CRCC และ BEM) เสนอราคาประมูลโครงการรถไฟเชื่อม 3 สนามบินต่ำสุด , คาดรู้ผลผู้ชนะของ 3 เป็นทางการสัปดาห์หน้า
 - WIIG แจ้งผู้ถือหุ้นยกเลิกเพิ่มทุนแบบ GM จำนวน 149.97 ล้านบาท พร้อม โหวตอนุมัติแจก WIIG-W2 ฟรี จำนวน 124,979,511 หน่วย(ที่มาข่าวหุ้น)
 - สนพ.จ่อสรุปแผนแม่บทไฟฟ้า PDP 2018 กลุ่มผู้ประกอบการ IPP รอเกดอีก 5 ปีข้างหน้า ขณะที่กลุ่มผู้ติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปเตรียมเฮ! เปิดเสรีโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน หนุน GUNKUL-GPSC-BCPG (ที่มาหุ้นหุ้น)
 - CHEWA ราคาปิด 1.11 บาท “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 1.61 บาท
CHEWA รุกตลาดทาวนิโฮม “ชีวาโฮม วงแหวน-ลำลูกกา” มูลค่าโครงการรวม 700 ล้านบาท ชูจุดเด่นพรีเมียมทาวนิโฮมใหม่ 2 ชั้น จำนวน 274 ยูนิต ทำเลที่ตั้งดีสะดวกเดินทาง (ที่มา ข่าวหุ้น)
- ความเห็น : สำหรับโครงการชีวาโฮม วงแหวน-ลำลูกกา คาดว่าจะสร้างแล้วเสร็จพร้อมเปิดตัวในช่วง 1Q62 ซึ่งล่าสุดได้เปิดแสดงบ้านตัวอย่างไปแล้วเมื่อวันที่ 15-16 ธ.ค.61 และจะเปิดตัว Grand Opening วันที่ 15-16 ก.พ.62 มูลค่าโครงการ 700 ลบ. ช่วยสนับสนุนเป้าหมายได้ปี62 ที่ราว 2,800 ลบ. ขณะที่รายได้ปี 61 คาดว่าจะเติบโตตามเป้าที่ 2,400 ลบ. หลังจาก 9M61 มีรายได้แล้วกว่า 2,237 ลบ. พร้อม Backlog ปลาย 3Q61 ราว 485 ลบ. (คาดรับรู้ทั้งหมดในช่วงที่เหลือของปี) ส่วนกำไร 9M61 อยู่ที่ 244 ลบ. (สูงกว่ากำไรที่เรคาดการณ์ไว้ทั้งปี 61 ซึ่งอยู่ที่ 232 ลบ. หรือคิดเป็นสัดส่วน 105% ของคาดการณ์ปี61) – เตรียมปรับประมาณการณ่เชิงบวก

CMC Analyst Meeting (ราคาปิด 2.64)

- ผู้บริหารเปิดเผยว่าปลายงวด 3Q61 มี backlog ราว 1 พันลบ. ส่วนที่จะโอนได้ภายใน 4Q61 ราว 626 ลบ. และมีสต็อกสินค้ามูลค่า 3.6 พันลบ. ที่จะเร่งระบายตั้งแต่ 4Q61 และโครงการแนวราบมูลค่า 400 ลบ.ที่จะเสร็จเริ่มโอนใน 1Q62 ปี 62 ผู้บริหารตั้งเป้ายอดโอน 3 พันลบ. มีแผนเปิด 10 โครงการใหม่ มูลค่า 1 หมื่นลบ.
- ความเห็น ราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 7.7 เท่าต่ำกว่า PE กลุ่มอสังหาฯ ที่ระดับ 17 เท่า โดยหุ้นอสังหาฯต่างได้รับปัจจัยลบจากมาตรการ LTV และความกังวลต่ออัตราดอกเบี้ยที่จะทยอยปรับขึ้นในปีหน้า ขณะที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่าราคาจอง IPO 3 บาท แนะนำ “Wait & See”
- AP (ราคาปิด 6.25 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 9.79) โช่วยอดขาย 11 เดือนแรก ทำได้แล้ว 41,460 ล้านบาท ทะลุเป้าหมายทั้งปีที่ตั้งไว้ 39,800 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมโครงการร่วมทุนใน 9 เดือนแรกอยู่ที่ 27,113 ล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ (ที่มา ข่าวหุ้น)
- ประเด็นข่าวควมรวม TMB – TCAP : คลังเลี้ยงใช้สูตรแลกหุ้นทหารไทยกับธนชาต P/BV ของทั้งสองแบงก์ใกล้เคียงกัน TMB อยู่ที่ 1.04 เท่า และ TCAP อยู่ที่ 0.97 เท่า หลังผู้บริหารธนชาตเข้าพบ รมว.คลัง คาดใช้เวลาที่คิดประมาณ 2-3 เดือน โดยแหล่งข่าวจากกระทรวงการคลัง มองว่าดีลการควบรวมกิจการระหว่าง TMB กับ TCAP มีโอกาสเป็นไปได้สูง หลังจากผู้บริหารธนชาตได้เข้าพบนายอภิศักดิ์ ดันดีวรงค์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเมื่อเร็วๆ นี้ หลังจากก่อนหน้านี้ได้เคยมีการหารือกันมาแล้ว (ที่มา ข่าวหุ้น)
- ความเห็น ข่าวนี้ยังไม่ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการ จึงต้องรอดูตามข่าวต่อไป

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี่ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
19 ธ.ค. กำหนดการประชุมทบทวนครั้งสุดท้ายของปี 61 (สมาคมตราสารหนี้ไทยรายงานดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 74 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้ว และย้ายมาอยู่ในเกณฑ์ “มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากปัจจุบัน”) - สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้าภาคอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ - สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม 28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	17 ธ.ค. อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนต.ค./อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย. สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีภาคการผลิต เดือนธ.ค. / ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย ธ.ค. 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม (คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย) 18 ธ.ค. เยอรมนี เปิดเผย ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือนธ.ค. สหรัฐ เปิดเผย ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง พ.ย. 19 ธ.ค. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดนำเข้า-ส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ย. เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) เดือนพ.ย. อังกฤษ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย. สหรัฐ เปิดเผย ดุลบัญชีเดินสะพัด 3Q61/ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย./สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ / คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ(FOMC) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย

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