



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 DECEMBER 2018

Market	Summary	17/12/2018	
Close	1,601.48	Volume	Bt39757M
Change	-7.97	P/E	15.11
%Change	-0.50%	P/BV	1.82



หุ้นแนะนำพิเศษ

มุมมองจากงานสัมมนา Next Crisis วิฤตการณ์โลก 17 ธ.ค. 2561 ที่ตลาด.

- 1. Emerging Markets ปัจจัยกดดัน 1) การแข็งขึ้นของเงินดอลลาร์ 2) การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน และ 3) สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน จะส่งผลโดยตรงต่อประเทศในกลุ่มนี้ และยังถ้าจีนมีปัญหาหนักขึ้น เศรษฐกิจจีนชะลอตัวมากขึ้น จะส่งผลกระทบต่อเป็นวงกว้าง ซึ่งอาจทำให้เกิดวิกฤตในปี 2020 จากประเทศกำลังพัฒนา และอาจเกิดแรงกระตุ้นที่สำคัญจากจีนในปี 2021 อันเป็นผลมาจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ (ไทยรับผลกระทบมากที่สุดเมื่อเทียบกับกรณีเกิดวิกฤตที่อื่น)
- 2. Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในปี 2019 ซึ่งปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ จะพักการสงครามการค้ากับจีน ก่อนจะกลับมาเดินหน้าต่ออีกครั้งในช่วงปลายปีถัดไปก่อนการเลือกตั้งใหญ่ ส่วนความห่อหุ้มด้านระเบียบของสถาบันการเงินจากผลกระทบของมาตรการ QE และหนี้ภาครัฐที่เติบโตแบบก้าวกระโดด จะเป็นความเสี่ยงที่อาจก่อให้เกิดวิกฤตในสหรัฐฯในปี 2021 (ไทยรับผลกระทบพอประมาณ ไม่น่ามากเท่ากับตอน sub-prime crisis)
- 3. EU มีแนวโน้มจะแย่งชิงจากสถานการณ์ต่าง ๆ ที่กำลังเกิดขึ้นในขณะนี้ วิทยาการคาดว่าพรรคที่ใช้นโยบายประชานิยมจะเพิ่มขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดคำถามต่อภาวะผู้นำทั้งในเยอรมัน ฝรั่งเศส อิตาลี อังกฤษ หรือแม้แต่ใน ECB เอง แต่เนื่องจากทั้งหมดเป็นปัญหาเชิงโครงสร้างระยะยาว จึงมีโอกาสจะเกิดเป็นวิกฤตหลังปี 2022 (ไทยได้รับผลกระทบน้อยมาก) ในระยะสั้นปัจจัยที่น่าติดตาม Brexit การเลือกตั้งในอิตาลี และการเปลี่ยนตัวประธาน ECB

Market View : ลุ้นปิดเหนือ 1,600

สัมมนาหัวข้อ : Next Crisis

หุ้นมีข่าว : ASAP ACAP ECF SPA CGD

Technical Insight : GLOW TOP

SET Index วานนี้ที่ผ่านมาปรับตัวลง ส่วนทางตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยปัจจัยกดดันยังคงเป็นราคาน้ำมันที่ปิดลบหลังการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีน นอกจากนี้ ทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยหุ้นออกมาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,601.48 จุด (-7.97 จุด) Volume 3.9 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -471.95 ลบ. TFEX Net +6,510 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ -2,598 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ สำนักข่าวบลูมเบิร์ก เผย "เงินบาทของไทย" มีแนวโน้มติดอันดับสกุลเงินตลาดเกิดใหม่ปรับตัวดีที่สุดในปี 2561

+ "ทรัมป์" โวยเป็นเรื่องเหลือเชื่อเฟดเตรียมขึ้นดอกเบี้ย แม้อัตราดอกเบี้ยต่ำเกินไป

- ดาวโจนส์ปิดร่วง 507.53 จุด วิดตก.ชะลอตัว,หุ้น"โกลด์แมนแซกส์",หุ้นกลุ่มสุขภาพ ดิ่งหนักหลังโอบามาแครซซ์รัฐธรรมนูญ

- น้ำมันดิบร่วง \$1.32 วิดตกอุปทานน้ำมันสหรัฐพุ่ง,ศก.โลกชงลดอุปสงค์น้ำมันชะลอตัว

- สหรัฐเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านปรับตัวลงสู่ระดับ 56 ซึ่งต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี

- ทำเนียบขาวชี้ตลาดวุ่น หากสภาของเกรสไม่ผ่านงบประมาณสร้างกำแพงชายแดน

+/- นายกรัฐมนตรีอังกฤษประกาศจัดการลงมติในรัฐสภาต่อข้อตกลง Brexit ในกลางเดือนม.ค.

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD ขาย 2.86 แสนล้านบาท ค่าเงินบาท 32.77 บาท/US

* จัปตานายสี จิ้นผิง ปธน.จีนจะกล่าวสุนทรพจน์เนื่องในโอกาสครบ 40 ปีแห่งการเปิดประเทศและการปฏิรูปเศรษฐกิจ

ตลาดวันนี้ดัชนี SET จะเคลื่อนไหวผันผวนรอความชัดเจนของผลการประชุม FED และกนง. ตลาดถูกกดดันตลาดหุ้นต่างประเทศและราคาน้ำมันปิดลบ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติทยอยปิดสถานะ คาดดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,590-1,610 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- SE-ED COL มาตรการช่วยเหลือชาติ ยางรถ หนังสืออิเล็กทรอนิกส์
- CPALL MAKRO BJC คู่มือมาตรการซื้อประชานิยม
- 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
- หุ้นเข้า SET50:GULF WHA และ SET100:AEONTS ANAN GOLD GULF MBK PLANB

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ASAP ราคาปิด 3.28 บาท Bloomberg Consensus 4.45 บาท "Neutral"

- ASAP คาดผลงาน Q4/61 รับอานิสงส์ไอซีซีขึ้นท่องเที่ยวโดนทุนธุรกิจรถยนต์ให้เข้าระยะสั้น ทั้งจากกลุ่มลูกค้าคนไทยและกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งเห็นสัญญาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนตั้งแต่เดือนตุลาคมที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลดีต่อภาพรวมอัตราการจ้างงานรถยนต์ให้เข้าระยะสั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 65-70% จากเดิมที่มีค่าเฉลี่ย 50-60% ช่วยสนับสนุนการเติบโตในแง่ของผลการดำเนินงาน เนื่องจากรถยนต์ให้เข้าระยะสั้นสามารถทำรายได้จากการให้บริการต่อหน่วยได้ดีกว่ากลุ่มธุรกิจรถยนต์ให้เข้าระยะยาว (ที่มา : IQ)
- มุมมอง Neutral : ถึงแม้จะมีปัจจัยบวกจากการท่องเที่ยวสนับสนุนให้มีการใช้บริการเช่ารถยนต์ระยะสั้น อย่างไรก็ตาม พอร์ตเช่ารถยนต์ระยะสั้นคิดเป็นสัดส่วนราว 3% ของรายได้จากการให้เช่ารถยนต์ ประกอบกับมีความเสี่ยงเรื่องการขายรถหมดสัญญาช่วงสิ้นปี ซึ่งจะทำให้ขายรถได้ในราคาที่ต่ำลงมาก เนื่องจากความกังวลว่าจะดกรุ่น (รายได้จากการขายรถหมดสัญญา มีสัดส่วนราว 14.5% ของรายได้รวม) Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 61 ราว 109.33 ลบ. -27.49%YoY
- + ACAP"โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์"บ.ลูก ACAP เตรียมขายหุ้น IPO 90 ล้านหุ้นหลัง.ด.ต.นับ 1 ไฟลิ่ง คาดเทรด mai ต้นปี 62
- ประเด็นบวกกลุ่มโรงไฟฟ้า "ก.พลังงาน" เปิดเวทีรับฟังความเห็นร่างแผน PDP 2018 เน้นใช้ก๊าซธรรมชาติ 53% เปิดทางเอกชนประมูลโรงไฟฟ้า IPP ภาคตะวันตก รองรับ COD ปี 66-67 อีก 1,400 MW จ่อชงแผนเข้ากพข. วันที่ 7 ม.ค. 62 ก่อนเสนอกรม.อนุมัติต่อไป(ที่มาข่าวหุ้น)
- + IRPC ขายที่ดิน อำเภอลำลูกขัน จังหวัดระยอง เนื้อที่ประมาณ 152 ไร่ ซึ่งไม่ใช่ที่ดินเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจหลักให้แก่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 325 ล้านบาท (ที่มาหุ้น)
- ผู้บริหาร ECF ปิดข่าวลือ คีล STREK ล่ม ไม่เป็นความจริง!! ยืนยันฐานธุรกิจแข็งแกร่ง เดิมหน้าซื้อกิจการ STREK 51% ธุรกิจยักษ์ใหญ่ด้าน IT "สวอปหุ้น" ECF ที่ 7 บาท ขยายธุรกิจตามแผน มั่นใจไตรมาส 4/2561 พร้อมดี ยอดขายเติบโต จับตาไตรมาส 1/2562 จ่อรับรู้รายได้โรงไฟฟ้ามินู เมียนมา 50 MW(ที่มาหุ้น)
- + CGD (ราคาปิด 1.30 ซื้อเก็งกำไร) เตรียมรับรู้รายได้โปรเจกต์ใหญ่ "เจ้าพระยา เอสเตท" มูลค่ากว่า 32,000 ล้านบาท เริ่มทยอยนับตั้งแต่ต้นปี 2562 มั่นใจจะกลายเป็นแลนด์มาร์กแห่งใหม่ของเมืองไทย พร้อมโชว์ผลงานปีหน้าโตสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (ที่มา ข่าวหุ้น)
- ความเห็น การเริ่มโอนโครงการเจ้าพระยาเอสเตททำให้ผลประกอบการปี 62 มีแนวโน้ม พลิกมีกำไรสูงจากแนวโน้มขาดทุนในปี 61 โดยงวด 9M61 ขาดทุน 277 ลบ. แนะนำ ซื้อเก็งกำไรผลประกอบการที่มีแนวโน้ม turn around
- +/- PSH เผยปีหน้าเตรียมรุกธุรกิจปล่อยสินเชื่อบุคคล หวังเสริมแกร่งธุรกิจอสังหาฯ รองรับเกณฑ์ LTV ใหม่ของ ธปท. คาดมาตรการควบคุมสินเชื่อส่วนบุคคลเร่งโอนปลายปีนี้หนี้โต 5% ซีไอเอ็มกรรรม (ที่มา ข่าวหุ้น)
- + SPA (ราคาปิด 11.30 ซื้อ ราคาเหมาะสม 16.80) จะใช้เงิน 125 ลบ.ซื้อหุ้น 76% ใน CHABA ผู้ให้บริการทำเล สปามือ-เท้า ช่วยขยายฐานลูกค้า คาดจะทำรายการซื้อขายในวันที่ 1 มกราคม 2562 (ที่มา IQ)
- ความเห็น : มองว่าธุรกิจทำเล สปามือ-เท้า เป็นธุรกิจที่น่าสนใจ เนื่องจากใช้เงินลงทุนต่ำ และสามารถเพิ่มสาขาได้รวดเร็ว และมีระยะเวลาคืนทุนเร็วกว่า โดยในอนาคตเราคาดว่า SPA อาจต่อยอดธุรกิจทำเล สปามือ-เท้า กับธุรกิจในปัจจุบันได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	23,592.98	-507.53	-2.15%
S&P500	2,545.94	-54.01	-2.12%
NASDAQ	6,753.73	-156.94	-2.32%
FTSE	6,773.24	-71.93	-1.06%
DAX	10,772.20	-93.57	-0.87%
NIKKEI	21,244.32	132.05	0.62%
HANG SENG	26,087.98	-6.81	-0.03%
STRAITS TIMES	3,114.25	37.16	1.19%
Commodities			
NYMEX	49.88	-1.32	-2.65%
Brent	59.61	-0.67	-1.12%
Gold	1,245.76	6.98	0.56%
Currencies			
BT/US\$	32.750	-0.0550	-0.17%
EU/US\$	1.135	0.0039	0.34%
YEN/US\$	112.754	-0.609	-0.54%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	17/12/2018	MTD	YTD
Local Institutions	-1,116.42	325.71	178,918.58
Proprietary Trading	-228.46	-1,471.03	-8,830.73
Foreign	-471.95	1,050.66	-286,115.34
Retail	1,816.82	94.66	116,027.48

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
19 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งสุดท้ายของปี 61 (สมาคมตราสารหนี้ไทยรายงานดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 74 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้ว และย้ายมาอยู่ในเกณฑ์ “มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากปัจจุบัน” - คณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) มีนัดรับฟังความเห็นของพรรคการเมือง 3 ประเด็นคือค่าใช้จ่ายของผู้สมัครและพรรคการเมืองในการหาเสียงเลือกตั้ง การหาเสียงทางอิเล็กทรอนิกส์ และการสนับสนุนการโฆษณาหาเสียง - สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้าภาคอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ - สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม 28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	18 ธ.ค. วันนี้นายสี จิ้นผิง ปธน.จีนจะกล่าวสุนทรพจน์เนื่องในโอกาสครบ 40 ปีแห่งการเปิดประเทศและการปฏิรูปเศรษฐกิจ - เยอรมนี เปิดเผย ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือนธ.ค. สหรัฐ เปิดเผย ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง พ.ย. 18-19 ธ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐและแถลงข่าวหลังประชุม (คาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย) 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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้