



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 FEBRUARY 2019

Market	Summary	7/2/2019	
Close	1,653.11	Volume	Bt50,124M
Change	-5.60	P/E	15.66
%Change	-0.34%	P/BV	1.88



หุ้นแนะนำพิเศษ

BBL (รารค่าปิด 211.00Bloomberg Consensus 239.70)

แผนการดำเนินงานในปี 62 มีเป้าสินเชื่อเติบโต 4-6% ต่อเนื่องจากที่เติบโต 4% ในปี 61 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย %NPL รักษาระดับเดิม ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 62 เฉลี่ย 3.97 หมื่นล้านบาท +12%YoY

กลุ่มธนาคารได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและ mega projects การเป็นแบงก์ใหญ่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นที่ความต้องการสินเชื่อจากลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วงปลายปี ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากการเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีฐานลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งการมีสาขาต่างประเทศจำนวนมากเอื้อต่อการขยายธุรกิจสู่ต่างประเทศและในภูมิภาค ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV 1 เท่าต่ำกว่ากลุ่มที่อยู่ในระดับ 1.13 เท่า แนะนำ "ซื้อ"

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : ย่อตัวต่อ

หุ้นแนะนำพิเศษ : BBL

หุ้นมีข่าว : ADVANC IVL FPI BEM

Technical Insight : UV PLAT

SET Index วานนี้ปรับตัวลงไปทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นโลก โดยมีปัจจัยภายในประเทศที่กดดันหลัง กรร.คาด GDP ไทย Q4/61 โค้งงอลดเหลือ 4.1% จากเดิมคาด 4.3% ตามการส่งออก-ลงทุนภาครัฐหดตัว ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,653.11 จุด (-5.60 จุด) Volume 5.0หมื่นลบ. จาก Foreign Net +276.61 ลบ. TFEX Net +4,323 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ +923 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ ประชานเฟดคลัสส์หนุนเฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย

-ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลง กังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว หลัง EU ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้และปีหน้า

-ราคาน้ำมันลดลง กังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สต็อกน้ำมันสหรัฐพุ่ง และข่าวลิเบียอาจกลับมาผลิตน้ำมันอีก

-ความกังวลสงครามการค้ากลับมาอีกหลังปธน.ทรัมป์ยืนยันไม่มีแผนพบปธน.สีจิ้นผิงของจีนก่อนถึงเส้นตายวันที่ 1 มี.ค.

-แม้แบงก์ชาติยังคงมีมติคงดอกเบี้ยตามคาด แต่ปรับลดคาดการณ์ GDP อังกฤษปีนี้เหลือ 1.2% จากเดิม 1.7% จากผลกระทบ BREXIT และศก.โลกชะลอตัว

-สหรัฐรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานลดลงจากระดับสูงสุดรอบ 1 ปีครึ่ง

-สรท.ห่วงส่งออกปีนี้อาจโตไม่ถึงเป้า 5% เฉพาะเดือนม.ค.อาจโต 0% จากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็ง

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 8.2 พันล้านบาท ค่าเงินบาท 31.25 บาท/US

**จับตาวันสุดท้ายรับสมักรส.ส.และการยื่นบัญชีรายชื่อนายกรัฐมนตรี

คาดดัชนี SET วันนี้อาจย่อตัวต่อ จากความกังวลต่อความไม่แน่นอนของสงครามการค้าสหรัฐฯและจีน ตลาดหุ้นต่างประเทศและราคาน้ำมันปิดลดลง และความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว ขณะที่ Fund Flow พันหมื่นรายวัน คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,645-1,667 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง VGI PLANB MACO CPALL MAKRO BJC TKS
- ขยายเวลา VOA AOT CENTEL ERW
- High Div : KAMART SIRI SNC ORI DIF BTSGIF SC MC AIT QH KKP TKS
- CPALL MAKRO ซื้อปดุษจันวันที่ 1-15 ก.พ.

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

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,169.53	-220.77	-0.88%
S&P500	2,706.05	-25.56	-0.94%
NASDAQ	7,288.35	-86.93	-1.19%
FTSE	7,093.58	-79.51	-1.12%
DAX	11,022.02	-302.70	-2.75%
NIKKEI	20,473.5	-122.78	-0.60%
HANG SENG	27,990.21	0.00	0.00%
STRAITS TIMES	3,182.33	16.08	0.51%
Commodities			
NYMEX	52.64	-1.37	-2.60%
Brent	61.63	-1.06	-1.72%
Gold	1,309.94	3.40	0.26%
Currencies			
BT/US\$	31.250	-0.0100	-0.03%
EU/US\$	1.134	-0.0023	-0.20%
YEN/US\$	109.713	-0.184	-0.17%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	7/2/2019	MTD	YTD
Local Institutions	967.98	7,807.42	17,838.85
Proprietary Trading	555.73	227.12	-1,076.93
Foreign	276.61	1,534.75	8,256.39
Retail	-1,800.32	-9,569.29	-25,018.32
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	7/2/2019	MTD	YTD
Foreign	4,323.00	36,702.00	54,933.00
Institution	-1,429.00	-14,715.00	-25,485.00
Customer	-2,894.00	-21,987.00	-29,448.00

หุ้นมีข่าว

- ADVANC (ราคาปิด 183.50 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 214.93) รายงานกำไรสุทธิปี 61 ที่ 29,682 ลบ.ทรงตัวจากปี 60 ถึงแม้รายได้รวมจะเติบโต 7% สู่169,856 ลบ. แบ่งได้รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ทรงตัว แต่ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงเติบโตอย่างโดดเด่นถึง 42% และมีการรับรู้รายได้จากบริษัทย่อย CSL เข้ามาเต็มปีทำให้เติบโตสูงถึง 77% แต่บริษัทมีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเช่นกันโดยเพิ่มขึ้นถึง 12% สู่ 103,456 ลบ. โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นราว 34% จากการเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีกับ TOT และจากค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นราว 12% หลังประมูลคลื่น 1800 MHz เข้ามาเพิ่มเติม โดยบริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดผลประกอบการปี 61 ที่ 3.30 บาท/หุ้น (XD 20 ก.พ.) Bloomberg Consensus คาดการณ์กำไรสุทธิปี 62 ที่ 32,203 ลบ. +8%YoY
- IVL (ราคาปิด 48.25 “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 61.50) บริษัทย่อยถือหุ้น 100% ของ Bevpak ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตพลาสติกขึ้นรูปขวดรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคแอฟริกาตะวันตกอยู่ในประเทศไนจีเรีย มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 18,000 ตันต่อปี คาดว่ากระบวนการเข้าซื้อจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1/2562 ขึ้นอยู่กับการได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง (ที่มา : ทันหุ้น)
- FPI บอร์ดไฟเขียวอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน 40 ล้านหุ้น คิดเป็น 2.64% ราคาซื้อหุ้นละ 2.02 บาท มูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 150 ล้านบาท ประเดิม 22 ก.พ. - 21 ส.ค. 62 คาดช่วยเพิ่มสภาพคล่องการซื้อขาย และทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นสูงขึ้น ตั้งเป้าผลประกอบการปี 2562 โตต่อเนื่อง (ที่มา : ทันหุ้น)
- BEM เล็งขงผู้ถือหุ้นวันที่ 18 มีนาคมนี้ ขออนุมัติยุติข้อพิพาทกับกทพ.ขยายระยะเวลาสัมปทานสิ้นสุดปี 2600 แลกการลดใช้ค่าเสียหาย 1.37 แสนล้านบาท คาดรัฐผลเจรจาพร้อมให้กรม.อนุมัติภายใน 1-2 เดือนนี้ (ที่มา : ทันหุ้น)
- FSMART สิ้นเปิดบริการสินเชื่อบุคคล ไตรมาส 2/2562 คาดยอดปล่อยสินเชื่อเฟสแรก 500 ล้านบาท ตั้งเป้าปี 2562 กำไรได้มากกว่า 40 ล้านบาท วางงบ 200 ล้านบาท ขยายศูนย์เดิมเพิ่มและ 1 หมื่นคู่ จากปัจจุบันกว่า 1.3 แสนคู่ทั่วประเทศ เล็งแตกไลน์ธุรกิจเพิ่มเติม (ที่มา : ทันหุ้น)
- MVP มองแนวโน้มไตรมาส 1/2562 โตเกินกว่าปีก่อน เผยงานอีเวนต์หนุนเทียบล่าสุดผ่นก้าลง FSMART และ DTAC ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มยานยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานไฟฟ้าหรือ EV คาดให้บริการภายในเดือนเมษายนเป็นต้นไป มั่นใจปี 2562 ผลงานพลิกฟื้นทำกำไรหลังปลดล็อกตั้งสำรองสินค้าคงคลัง(ที่มา : ทันหุ้น)
- BEAUTY เปิดฉากรุกหนักตลาดจีน จับมือพันธมิตร Carrot Mall ตัวแทนจำหน่ายรายใหญ่ บุคคลาหลัก (General Trade) Mainland China พร้อมแต่งตั้งตัวแทนจำหน่าย Cross Border E-commerce เจาะตลาดออนไลน์จีนเพิ่ม เผยผลิตภัณฑ์ Beauty Buffet ได้รับ อย.จีนแล้ว 5 SKUs เดินหน้ากลยุทธ์การตลาด O2O ดันยอดขายโตต่อเนื่อง (ที่มา : ทันหุ้น)

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	ต่างประเทศ
● 3 ก.พ.- 4 มี.ค. กสทช. เปิดรับฟังความคิดเห็นสาธารณะประมูลคลื่น 700 MHz ● ไทม์ไลน์เลือกตั้ง ➢ 8 ก.พ. วันสุดท้ายในการรับสมัครส.ส.แบบแบ่งเขตเลือกตั้งและแบบบัญชีรายชื่อ พร้อมบัญชีผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นนายกฯ ➢ ภายใน 19 ก.พ. ลงทะเบียนผู้ที่ประสงค์จะใช้สิทธิลงคะแนนในและนอกเขตเลือกตั้ง รวมถึงการใช้สิทธิออกกรหาอาาจักร 4-16 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งนอกราชอาณาจักร ➢ 9 มี.ค. วันสุดท้ายของกรรมการสรรหา ส.ว. ส่งรายชื่อ ส.ว. 400 คน ให้คณะกรรมการความสงบแห่งชาติ (คสช.) เลือกเหลือเพียง 194 คน	● 8 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย การใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนธ.ค. เยอรมนี เปิดเผย ดุลการค้าเดือนธ.ค. ฝรั่งเศส เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. ● 11 ก.พ. อังกฤษ เปิดเผย ดุลการค้าเดือนธ.ค./ GDP 4Q61 / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนธ.ค. ● 12 ก.พ. จีน เปิดเผย การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ(FDI) เดือนม.ค. สหรัฐ เปิดเผย ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนม.ค./ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงานเดือนธ.ค. ● 13 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนม.ค.

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

-
- 17 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งล่วงหน้าในและนอกเขตจังหวัด รวมถึงการออกเสียงเลือกตั้งในสถานเลือกตั้งกลางของผู้พล ภาพ และผู้สูงอายุ
 - 24 มี.ค. วันเลือกตั้งทั่วไป
 - 9 พ.ค. ครบกำหนด 150 วัน การจัดเลือกตั้ง
 - สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนี ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
 - กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า
 - 18 ก.พ. สภาพัฒนา) แถลงตัวเลข GDP ไตรมาส 4/61
 - สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะ เศรษฐกิจการคลัง / สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลง ดัชนีอุตสาหกรรม
 - 28 ก.พ. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย / กำหนดวันสุดท้ายใน การส่งงบการเงินปี 2561 กรณีไม่ส่งงบงวดไตรมาส 4/2561
 - เม.ย. กสทช. คาดจะเปิดประมูลคลื่น 700 MHz
 - 4 – 6 พ.ค. ช่วงเวลาจัดงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก
- อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค.
 - สหรัฐ เปิดเผย สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 - 15 ก.พ. งบประมาณชั่วคราวสำหรับหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐจะหมดลง
 - 1 มี.ค. ครบกำหนดเวลา 90 วันที่สหรัฐขยายระยะเวลาเว้นเรียกเก็บ ภาษีสินค้าจากจีนจากอัตรา 10% เป็น 25%
 - 29 มี.ค. ครบกำหนด Brexit