

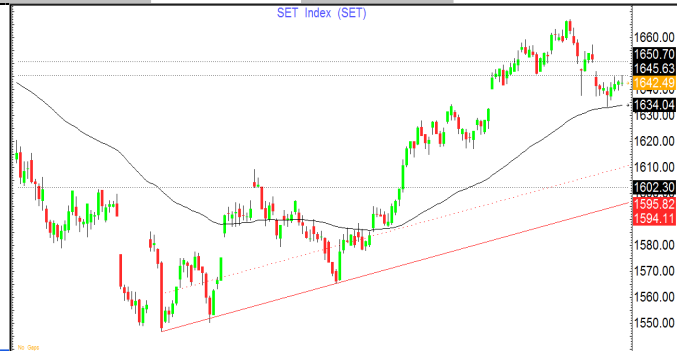


MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

13 FEBRUARY 2019

Market	Summary	11/2/2019	
Close	1,642.49	Volume	Bt34,887M
Change	4.49	P/E	15.56
%Change	0.27%	P/BV	1.86



หุ้นแนะนำพิเศษ

CK (ราคาปิด 26.00 Bloomberg Consensus 30.64)

- สถานะ Backlog ปลาย 3Q61 คงเหลือราว 5.5 หมื่นลบ. (เพียงพอที่จะรับรู้ได้ อีก 2 ปี) ขณะที่ YTD สามารถประมุลงานใหม่เข้ามาเพียงแค่ 5.4 พันลบ. อย่างไรก็ตาม CK ได้ประเมินบวกจากกลุ่มพันธมิตร CP (CP 70% ,BEM 10% ,CK 5%, ITD 5% และ CRCC 10%) เสนอราคาประมูลโครงการรถไฟเชื่อม 3 สนามบินต่ำสุด โดยปัจจุบันรฟท.กำลังเจรจากับกลุ่ม CP ในรายละเอียดโดยคาดว่าจะลงนามสัญญาได้ในเดือนมี.ค.นี้ นอกจากนี้ช่วงต้นปี 62 มีโครงการประมูลที่ CK สนใจเข้าร่วมประมุลหลายโครงการ ได้แก่ โครงการสนามบินอู่ตะเภา โครงการรถไฟความเร็วสูงกทม.-โคราช โครงการสร้างศูนย์การแพทย์ที่ขอนแก่น โครงการทางด่วนพระราม3-ดาวคะนอง โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วง และโครงการทางยกระดับ(บางปะอิน-นครราชสีมา บางใหญ่-กาญจนบุรี) มูลโครงการรวมราว 5.6 แสนลบ.
- ความเห็น : แนวโน้ม 4Q61 คาดว่าจะอ่อนตัวเนื่องจากไม่มีการรับรู้กำไรพิเศษเหมือนในไตรมาส 3 แต่ปี 62 คาดว่ารายได้จะเติบโต หากกลุ่มพันธมิตร CP ได้งานรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ซึ่งคาดว่าจะช่วยเติม Backlog เพิ่มขึ้นอีกราว 5 หมื่นลบ. และเป็น catalyst ของราคาหุ้น

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธ์
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : คลายกังวลตลาดหุ้น

หุ้นแนะนำพิเศษ : CK

หุ้นมีข่าว : PRINC GPSC IRPC

Technical Insight : ASAP AMANAH

SET Index วันนี้ปรับตัวขึ้นตามตลาดในภูมิภาค อีกทั้งในระยะกลางยังได้แรงหนุนจากการเลือกตั้งที่ยังคงคึกคักต่อเนื่อง โดยกลุ่ม Big Cap. ที่หนุนตลาดได้แก่ PTT CPALL CPF ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,642.49 จุด (+4.49 จุด) Volume 3.4 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -804 ลบ. TFX Net +3,050 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ -296 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

- +ดาวโจนส์ปิดพุ่ง 372.65 จุด ขานรับสหรัฐเล็งชดเชยตลาด, คาดเจรจาการค้ากับจีน
- +น้ำมัน WTI ปิดบวก 69 เซนต์ ขานรับโอเปก-ซาอุดีอาระเบียผลิต
- +สมาชิกองค์กรเศรษฐกิจข้อตกลงชั่วคราวเรื่องชดเชยตลาด หลังเคโมแครตเสี่ยงอ่อนต่อข้อเสนอ "ทรัมป์" ในการสร้างกำแพงกันแนวชายแดนที่ติดกับเม็กซิโก
- "เครดิต สวิส" หั่นมุมมองต่อหุ้นทั่วโลก ขณะที่เดือนตลาดเผชิญความเสี่ยงระยะสั้น
- ifo เผยดัชนีภาวะเศรษฐกิจโลกไตรมาสแรก 2562 ลดลงต่อเนื่อง จากมุมมองลบต่อปท.เศรษฐกิจพัฒนาแล้ว
- ม.หอการค้าฯ คาดส่งออกปี 62 โต 4.4% ต่ำสุดในรอบ 3 ปี มูลค่าราว 2.6 แสนล้านเหรียญ
- +/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 5.2 พันล้านบาท ค่าเงินบาท 31.26 บาท/US
- **ติดตามการเมือง / การเลือกตั้ง

ตลาดดัชนี SET วันนี้มีปัจจัยหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศและราคาน้ำมันที่ปิดเพิ่มขึ้น แต่มีปัจจัยกดดันจากความไม่แน่นอนของปัจจัยการเมืองและ Fund Flow ไหลออก คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,630-1,650 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- MSCI ไม่มีการปรับหุ้นไทยเข้าออก
- 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 ซื้อปตรุษจีนวันที่ 1-15 ก.พ.

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

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,425.76	372.65	1.47%
S&P500	2,744.73	34.93	1.27%
NASDAQ	7,414.62	106.71	1.44%
FTSE	7,133.14	4.03	0.06%
DAX	11,126.08	111.49	1.00%
NIKKEI	20,864.21	531.04	2.55%
HANG SENG	28,169.42	27.49	0.10%
STRAITS TIMES	3,225.52	-5.12	-0.16%
Commodities			
NYMEX	53.10	0.69	1.30%
Brent	63.03	0.91	1.44%
Gold	1,310.66	2.70	0.21%
Currencies			
BT/US\$	31.220	-0.1500	-0.48%
EU/US\$	1.133	0.0050	0.44%
YEN/US\$	110.573	0.061	0.06%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	12/2/2019	MTD	YTD
Local Institutions	1,245.07	8,561.07	18,592.51
Proprietary Trading	-508.34	991.16	-312.89
Foreign	-804.79	-1,507.88	5,213.76
Retail	68.05	-8,044.36	-23,493.39
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	11/2/2019	MTD	YTD
Foreign	3,050.00	24,642.00	42,873.00
Institution	-3,096.00	-15,300.00	-26,070.00
Customer	46.00	-9,342.00	-16,803.00

หุ้นมีข่าว

- PRINC (ราคาปิด 4.52) วันนี้ (13 ก.พ.) ย้ายหมวดธุรกิจจากเดิมพัฒนาอสังหาฯไปการแพทย์ และย้ายจากหมวดอุตสาหกรรมอสังหาฯไปบริการ โดยปัจจุบัน "พรินซ์เฟล เฮลท์แคร์" มีโรงพยาบาลในเครือ 7 แห่งใน 6 จังหวัดของประเทศไทย ได้แก่ โรงพยาบาลพรินซ์ สุวรรณภูมิ โรงพยาบาลพรินซ์ ปากน้ำโพ 1 และ 2 โรงพยาบาลพรินซ์ อุทัยธานี โรงพยาบาลพิษณุเวช โรงพยาบาลพิษณุเวช อุดรดิตถ์ และโรงพยาบาลสหเวช และมีแผนจะขยายสู่ 20 แห่งภายในปี 66 PRINC ได้เข้าคำนวณดัชนี MSCI Small Cap มีผล 30 พ.ย. 2561
- + GPSC (ราคาปิด 63.00 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 66.16) มั่นใจปี 2562 ธุรกิจโต เตรียม COD เพิ่ม 3 โครงการ ทั้งในลาว-ไทย หนุนกำลังการผลิตสิ้นปีพุ่ง 4,748 เมกะวัตต์ ส่วนดีลซื้อ GLOW ลุ้นเสร็จไตรมาส 1/2562 ด้านงบปี 2561 กวาดกำไรสุทธิ 3,359 ล้านบาท โต 6% พร้อมไฟเขียวจ่ายปันผลงวดครึ่งปีหลังอีก 0.80 บาท/หุ้น ขึ้น XD 22 ก.พ.นี้ (ที่มาข่าวหุ้น)
- + ITD ได้งานก่อสร้างโรงเก็บเครื่องบินพระที่นั่งมูลค่า 281.80 ลบ.
- - IRPC รายงานขาดทุน 4Q61 ที่ 1.67 พันล้านบาท -136%YoY และ -164%QoQ เนื่องจากค่าการกลั่นอ่อนตัวในไตรมาส 4 ตามส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซิน อีกทั้งมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันดิบเข้ามากดดันอีกราว 4.7 พันล้านบาท ด้านต้นทุนปรับตัวขึ้นจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากการลงทุนโครงการ RDCC ขณะที่ยังไม่สามารถรันได้เต็มกำลังการผลิตเนื่องจากอยู่ระหว่างก่อสร้างส่วนต่อขยายเพิ่มเติม ส่งผลให้ปี 61 IRPC มีกำไรสุทธิราว 7.7 พันล้านบาท -32%YoY
- NER (ราคาปิด 2.36 ถือ ราคเหมาะสม 2.58) รายงานกำไรปี 61 เท่ากับ 486 ลบ. +117%YoY ดีกว่าคาดการณ์ทั้งปีของฝ่ายวิจัย ที่ 308 ล้านบาทถึง 58% เนื่องจากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในช่วง 4Q61 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการประสิทธิภาพการผลิตได้ขึ้น และราคาซื้อวัตถุดิบยางลดลงตามราคายางในตลาดโลก ต้นทุนผลิตลดลงมากกว่าราคายางที่ลดลง รวมทั้งต้นทุนทางการเงินลดลงจากการชำระหนี้ในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.17 บาท XD 7 พ.ค. 2562 วันจ่าย 16 พ.ค. 2562
- DOD (ราคาปิด ราคเหมาะสม 18.20) ดึง NPPG ผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ เป็น Strategic partner ทางธุรกิจ รองรับปริมาณที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสามารถช่วยลดต้นทุน-ย่นระยะเวลาการได้รับสินค้า หวังก้าวเป็นผู้นำอันดับ 1 ให้บริการแบบครบวงจร (ที่มา ข่าวหุ้น)
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าดีลนี้จะช่วยประหยัดต้นทุนได้ในอนาคต เบื้องต้นฝ่ายวิจัยยังคงประมาณกำไรสุทธิปี 61 ที่ราว 359 ล้านบาท +153% และคาดการณ์กำไรปี 62 ราว 439 ลบ. +22%
- AP (ราคาปิด 7.20 Bloomberg Consensus 9.13) ตั้งเป้ารายได้ปี 2562 เติบโต 15%YoY โดยมี Backlog รอโอนกว่า 4.12 หมื่นล้านบาท มีแผนเปิด 39 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 5.68 หมื่นล้านบาท พร้อมเปิดตัว 3 ธุรกิจใหม่ที่จะช่วยหนุนรายได้ละ 6 หมื่นล้านบาท ภายในปี 2565
- ASAP (ราคาปิด 3.66 ราคเหมาะสม Bloomberg Consensus 4.45) เข้ม Q4/2561 ผลงานมีเซอร์ไพรส์ รับยอดเช่ารถพุ่งกระชูด พร้อมปึกหนุมปี 2562 รายได้พุ่ง 20% จากปี 2561 หลังลูกค้าวางใจให้ใช้บริการเทียบ แคมป์ดีเลย์เปิดตัว 5 ผู้ผ่านเข้ารอบแฟรนไชส์ "Asap Auto Park" ภายในเดือนกุมภาพันธ์นี้ ชูเป็นโมเดลพื้นฐาน โกยเงินระยะยาว ส่วนเรื่องขยาย VOA เชื้อหนุนธุรกิจสตอ (ที่มา ทันหุ้น)

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
3 ก.พ.- 4 มี.ค. กสทช. เปิดรับฟังความคิดเห็นสาธารณะประมูลคลื่น 700 MHz - ไทม์ไลน์เลือกตั้ง ➢ ภายใน 15 ก.พ. กกต. ประกาศผลตัดสินคุณสมบัติผู้สมัคร ส.ส. แบ่งเขต-ปาร์ตี้ลิสต์-แคนดิเดตนายกฯ อย่างเป็นทางการ ก่อนนำรูปแคนดิเดตนายกฯขึ้นป้ายหาเสียง ➢ ภายใน 19 ก.พ. ลงทะเบียนผู้ที่ประสงค์จะใช้สิทธิลงหน้าในและนอกเขตเลือกตั้ง รวมถึงการใช้สิทธิออก রাখาฉัตร 4-16 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งนอกราชอาณาจักร ➢ 9 มี.ค. วันสุดท้ายของกรรมการสรรหา ส.ว. ส่งรายชื่อ ส.ว. 400 คน ให้คสช. เลือกเหลือ 194 คน ➢ 17 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งลงหน้าในและนอกเขตจังหวัด รวมถึงการออกเสียงเลือกตั้งในสถานเลือกตั้งกลางของผู้พลภาพ และผู้สูงอายุ ➢ 24 มี.ค. วันเลือกตั้งทั่วไป ➢ 9 พ.ค. ครบกำหนด 150 วัน การจัดเลือกตั้ง - สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ - กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า 18 ก.พ. สภาพัฒน์) แถลงตัวเลข GDP ไตรมาส 4/61 - สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง / สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม 28 ก.พ. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย / กำหนดวันสุดท้ายในการส่งงบการเงินปี 2561 กรณีไม่ส่งงบงวดไตรมาส 4/2561 - เม.ย. กสทช. คาดจะเปิดประมูลคลื่น 700 MHz 4 – 6 พ.ค. ช่วงเวลาจัดงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก	13 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนม.ค. อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค. สหรัฐ เปิดเผย สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ 14 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย GDP 4Q/2561 จีน เปิดเผย ยอดนำเข้า-ส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค./ยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวนเดือนม.ค. เยอรมนีและอียู เปิดเผย GDP 4Q/2561 สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์/ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนม.ค./ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค./สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย. 15 ก.พ. งบประมาณชั่วคราวสำหรับหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐจะหมดลง จีน เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค./ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนม.ค./การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. อังกฤษ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนม.ค. อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนธ.ค. สหรัฐ เปิดเผย ราคานำเข้าและส่งออกเดือนม.ค./ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.พ.จากเฟดนิวยอร์ก/การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค./ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน 1 มี.ค. ครบกำหนดเวลา 90 วันที่สหรัฐขยายระยะเวลาเว้นเรียกเก็บภาษีสินค้าจากจีนจากอัตรา 10% เป็น 25% (ปธน.ทรัมป์ยืนยันจะไม่พบปธน.สีจิ้นผิงก่อนครบกำหนดวันดังกล่าว) 29 มี.ค. ครบกำหนด Brexit

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เราจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกระณ ด้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดากับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้