

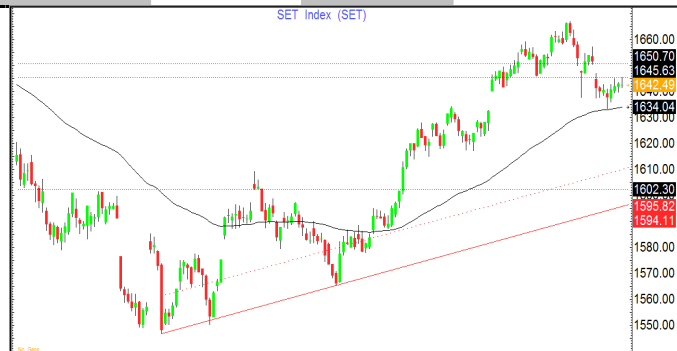


MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

14 FEBRUARY 2019

Market	Summary	13/2/2019	
Close	1,655.73	Volume	Bt45,304M
Change	13.24	P/E	15.8
%Change	0.81%	P/BV	1.88



หุ้นแนะนำพิเศษ

LHFG Analyst Meeting (ราคาปิด 1.48 Bloomberg Consensus 1.57) มุมมองบวก

ผู้บริหารเปิดเผยว่า CTBC เป็น Strategic partner ที่ช่วยเสริมธุรกิจด้าน Trade Finance ตอบรับกลยุทธ์ในการปรับพอร์ตสินเชื่อในการขายสู่ลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ผ่านเครือข่ายของ CTBC ใน 14 ประเทศทั่วโลกและลูกค้าชาวจีนที่จะเข้ามาลงทุนในประเทศไทย ช่วยเสริมความแข็งแกร่งเรื่อง Wealth Management ที่ช่วยให้ธนาคารสามารถตอบโจทย์ลูกค้าแต่ละกลุ่มได้มากขึ้น รวมทั้งช่วยเสริมด้าน Digital platform ทั้งในส่วน E-Wallet, e-KYC และ Mobile Banking ที่เป็นอาวุธสำคัญในการแข่งขันด้านเทคโนโลยีในการประกอบธุรกิจในยุคดิจิทัล

ปี 2562 ตั้งเป้าสินเชื่อเติบโต 6-8% (รักษาระดับการเติบโตของสินทรัพย์ที่ 1.5 เท่าของ GDP) โดยจะคำนึงถึงคุณภาพของสินเชื่อ และรักษาระดับ %NPL ให้ต่ำกว่า 2% (1.93% ณ ปลายปี 61) และระดับ Coverage Ratio ที่ 110% เท่าเดิม ด้านธุรกิจจัดการกองทุนตั้งเป้าขยายขนาดกองทุนภายใต้การบริหารจัดการ (AUM) เติบโต 10-20%

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของผลการดำเนินงานภายใต้การทำธุรกิจร่วมกับ CTBC และคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี Bloomberg Consensus คาดกำไรสุทธิปี 62 เหลือ 3,115 ล้านบาท ทรงตัวใกล้เคียงกับปี 61 ที่มีกำไรสุทธิ 3,108 ล้านบาท ซึ่งเติบโต 19%

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกษณ์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : พักบ้าง

หุ้นแนะนำพิเศษ : LHFG

หุ้นมีข่าว : NER AOT COMAN PTTEP

Technical Insight : CPN KCE

SET Index วันนี้ปรับตัวขึ้น เช่นเดียวกับตลาดในภูมิภาค ตอบรับความหวังที่ว่าสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน จะคลี่คลายลง หลังมีการพบปะเจรจาการค้าอีกครั้งในวันที่ 14-15 ก.พ. นี้ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นยังช่วยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม ENERGI ภายในประเทศ ขณะที่ นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิกว่า 3,700 ลบ. ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,655.73 จุด (+13.24 จุด) Volume 4.5 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -1,374.36 ลบ. TFEX Net -1,658 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ +2,349 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปิดบวก 117.51 จุด รับความหวังเจรจาการค้า, ตลาดเฟดคงดอกเบี้ยเงินเพื่อชมเชา

+น้ำมัน WTI ปิดบวก 80 เซนต์ รับคาดการณ์สหรัฐ-จีนบรรลุข้อตกลงการค้า

+“ทรัมป์” ส่งสัญญาณอาจลงนามร่างกม.งบประมาณช่วงเงินสร้างรั้วกันชายแดนเพื่อเลี่ยงขัดขวาง

+สหรัฐ-จีนเปิดฉากเจรจาการค้ารอบใหม่ที่กรุงปักกิ่งแล้ววันนี้

+“โกลด์แมน แซคส์” คาดราคาน้ำมันอยู่ในช่วงขาขึ้นในไตรมาส 2 เหตุอุปสงค์เพิ่มมากกว่าคาด

-สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอสินเชื่อบริษัทร่วงลงต่ำสุดในรอบ 1 ปี แม้ดอกเบี้ยเงินกู้ปรับตัวลง

-เฟดนิวยอร์กเผยหนี้ภาคครัวเรือนสหรัฐเพิ่มในไตรมาส 4/61 เหตุสินเชื่อบริษัทขยายตัว

-ยูโรสแตตเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมร่วง 4.2% ในธ.ค. ทดหนักสุดรอบ 9 ปี

-การเมืองสเปนวุ่น หลังสภาผู้แทนฯลงมติขอย้ายประจําปี ปูทางยุบสภา, จัดการเลือกตั้งใหม่

+/- สหรัฐเผยดัชนี CPI ทรงตัวเป็นเดือนที่ 3 ในม.ค.

+/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 3.8 พันล้านบาท ค่าเงินบาท 31.38 บาท/US

**14 ก.พ. 62 เวลา 13.30 น. ตลาดการศาล รธน. นัดพิจารณาคำร้องกรณีกด.ยื่นยุบพรรคไทยรักษาชาติ

ตลาดดัชนี SET วันนี้มีโอกาสพักตัวจากเงินบาทที่อ่อนตัวลงกดดัน fund flow ไหลออก ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศมีความไม่แน่นอน โดยมีปัจจัยบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศและราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมทั้งข่าวดีเรื่องขัดขวางสหรัฐที่อาจจะไม่เกิดขึ้นอีก ตลาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,640-1,660 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 โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,543.27	117.51	0.46%
S&P500	2,753.03	8.30	0.30%
NASDAQ	7,420.38	5.76	0.08%
F SE	7,190.84	57.70	0.80%
DAX	11,167.22	41.14	0.37%
NIKKEI	21,156.32	280.27	1.32%
HANG SENG	28,497.59	326.26	1.14%
STRAITS TIMES	3,244.77	43.62	1.34%
Commodities			
NYMEX	53.90	0.80	1.48%
Brent	63.61	1.19	1.87%
Gold	1,307.77	-4.60	-0.35%
Currencies			
BT/US\$	31.400	0.1400	0.45%
EU/US\$	1.127	-0.0063	-0.56%
YEN/US\$	110.938	0.549	0.49%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	13/2/2019	MTD	YTD
Local Institutions	3,700.60	12,261.68	22,293.11
Proprietary Trading	768.07	1,759.23	455.18
Foreign	-1,374.36	-2,882.24	3,839.40
Retail	-3,094.31	-11,138.67	-26,587.70
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	13/2/2019	MTD	YTD
Foreign	-1,658.00	22,984.00	41,215.00
Institution	2,304.00	-12,996.00	-23,766.00
Customer	-646.00	-9,988.00	-17,449.00

หุ้นมีข่าว

- NER Analyst Meeting ราคาปิด 2.42 บาท แนะนำ “ซื้อ” มีมุมมองบวกภายหลังจากการประชุมนักวิเคราะห์
 หลังจากการประกาศกำไรงวดปี 61 ที่ 486 ลบ. + 117%YoY เติบโตอย่างก้าวกระโดด จากปริมาณการขายสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่า 32.5% ประกอบกับอัตราการทำการค้าขึ้นต้นปรับตัวดีขึ้นมาที่ระดับ 10.3% จากปี 60 อยู่ที่ระดับ 7%
 ปี 62 พบห.ยังคงมุมมองบวกอย่างแข็งแกร่ง โดยคาดปริมาณการขายจะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 266,000 ตัน เติบโตจาก ปี 61 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 216,354 ตัน จากการเพิ่มสายการผลิตใหม่ในช่วงกลาง มี.ค.62 ในผลิตภัณฑ์ RSS-Compound มี Capacity รวมที่ 60,000 ตัน/ปี พร้อมวาง U.Rate สำหรับสายการผลิตดังกล่าวในปี 62 ที่ 50%
 นอกจากนี้ ยังให้มุมมองบวกเกี่ยวกับทิศทางราคายางพาราในปี 62 เฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับราว 50 บาท/กก. +6.4%YoY เนื่องจากมองว่าสินค้าเริ่มขาดตลาด ประกอบกับประเด็นการเลือกตั้งหนุ่ย ซึ่งการที่ราคายางพาราเริ่มปรับตัวขึ้นยังช่วยสนับสนุนให้ลูกค้าหันมาเร่งสต็อกสินค้ามากขึ้น เป็นผลบวกด้านปริมาณการขายของบริษัท ขณะที่ คาดว่า %GPM ปี 62 จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จากการปรับปรุงกระบวนการผลิตยาง Mixture ที่เริ่มใช้มาตั้งแต่ ก.พ.61 ช่วยหนุน GPM ปี 61 เท่ากับ 10.3% ปรับตัวขึ้น 332 basis point จากปี 60 ขณะที่ปี 62 จะใช้กระบวนการดังกล่าวอย่างเต็มปี
 อย่างไรก็ตาม การที่ราคายางพาราปรับตัวสูงขึ้น จะทำให้บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในกิจการมากขึ้น ซึ่งตามมาด้วยการก่อหนี้ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลลดต่อต้นทุนทางการเงิน
- ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวก ทั้งในแง่แนวโน้มผลประกอบการปี 62 และปัจจุบัน
 ชื้อขายที่ PE ค่อนข้างถูก ราว 7 เท่า ต่ำกว่า PE อุตสาหกรรม อยู่ที่ระดับ 10 เท่า (อยู่ในระหว่างจัดทำบทวิเคราะห์และประมาณการปี 62)
- AOT (ราคาปิด 69 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 71.38) รายงานกำไรสุทธิ IQ62 อยู่ที่ 6,375 ลบ. ทรงตัว YoY ถึงแม้รายได้รวมของบริษัทจะเติบโตราว 5% สู่ 15,798 ลบ. จากค่าบริการผู้โดยสารขาออก และส่วนแบ่งรายได้จากร้านค้าเพิ่มมากขึ้น แต่ก็มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเช่นกันราว 7% สู่ 7,766 ลบ. โดยรวมบริษัทสามารถรักษารายได้กำไรสุทธิให้ใกล้เคียงเดิมได้ที่ระดับ 40%
- + COMAN ตั้งเป้ารายได้ปี 62 โต 10-20% จากขยายฐานลูกค้ากลุ่มโรงแรม , เตรียมเปิดให้บริการแพลตฟอร์มจองตั๋วเครื่องบิน
- ประเด็นบวกรับเหมา “ร.ฟ.ท.” เร่งเครื่องประมูลงานโยธารถไฟฟ้าไทย-จีนที่เหลือ 12 สัญญา ให้ครบภายใน พ.ค. 2562 ล่าสุดเปิดรับฟังวิจารณ์ร่าง TOR อีก 5 สัญญา วงเงินรวมกว่า 5.8 หมื่นล้านบาท คาดขายของได้ภายในเดือนนี้ และยื่นข้อเสนอ เม.ย. 2562 (ที่มาข่าวหุ้น)
- PTTEP (ราคาปิด 124 ราคาเหมาะสม 141) เล็งเซ็นสัญญาสัมปทานระบบแบ่งปันผลผลิต (PSC) แหล่งบงกชและเอราวัณใน Q1/2562 คงเป้าปริมาณขายปิโตรเลียมปีนี้ 3.18 แสนบาร์เรลต่อวัน จัดทัพลงทุนไทย-อาเซียน-ตะวันออกกลาง ตั้งงบลงทุนปีนี้ 1.35 พันล้านดอลลาร์พร้อมสรุปลงทุนขั้นสุดท้าย 3 โครงการ โมซัมบิก-แอลจีเรีย-เวียตนาม ครั้งแรกปี 2562 (ที่มา พันหุ้น)
- + III ไฟเขียวทุ่มงบ 511.3 ล้านบาท ชื้อหุ้น Around Logistics ในฮ่องกง 50% คาดทำรายการแล้วเสร็จภายในเดือน มี.ค. 2562 หวังขยายปีกขายธุรกิจเติบโตระดับภูมิภาค (ที่มา ข่าวหุ้น)

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
3 ก.พ.- 4 มี.ค. กสทช. เปิดรับฟังความคิดเห็นสาธารณะประมูลคลื่น 700 MHz - ไทม์ไลน์เลือกตั้ง ➢ 14 ก.พ. 62 เวลา 13.30 น. ตุลาการศาล รธน. นัดพิจารณาคำร้องกรณีกด.ยื่นยุบพรรคไทยรักษาชาติ ➢ ภายใน 15 ก.พ. กกต.ประกาศผลตัดสินคุณสมบัติผู้สมัคร ส.ส. แบ่งเขต-ปาร์ตี้ลิสต์-แคนดิเดตนายกฯ อย่างเป็นทางการ ก่อนนำรูปแคนดิเดตนายกฯขึ้นป้ายหาเสียง ➢ ภายใน 19 ก.พ. ลงทะเบียนผู้ที่ประสงค์จะใช้สิทธิลงหน้าในและนอกเขตเลือกตั้ง รวมถึงการใช้สิทธิออกராชาอาณาจักร 4-16 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งนอกราชอาณาจักร ➢ 9 มี.ค. วันสุดท้ายของกรรมการสรรหา ส.ว. ส่งรายชื่อ ส.ว. 400 คน ให้คสช. เลือกเหลือ 194 คน ➢ 17 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งล่วงหน้าในและนอกเขตจังหวัด รวมถึงการออกเสียงเลือกตั้งในสถานเลือกตั้งกลางของผู้พิการ ภาพ และผู้สูงอายุ ➢ 24 มี.ค. วันเลือกตั้งทั่วไป ➢ 9 พ.ค. ครบกำหนด 150 วัน การจัดเลือกตั้ง - สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกถยนต์ 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 - เดือนเม.ย. กสทช. คาดจะเปิดประมูลคลื่น 700 MHz 4 – 6 พ.ค. ช่วงเวลาจัดงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก	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. ปธน.สีจิ้นผิงจะพบคณะผู้แทนการค้าสหรัฐ - จีน เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค./ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนม.ค./การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. - อังกฤษ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนม.ค. - อียู เปิดเผย ดุลการค้าเดือนธ.ค. - สหรัฐ เปิดเผย ราคานำเข้าและส่งออก ม.ค./ดัชนีภาคการผลิต ก.พ. / การผลิตภาคอุตสาหกรรม ม.ค./ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ก.พ. 18 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผยยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนธ.ค. 19 ก.พ. อังกฤษ เปิดเผยอัตราว่างงานเดือนธ.ค. - อียู เปิดเผยความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.พ. - เยอรมนี เปิดเผยความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.พ. - สหรัฐ เปิดเผยดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนก.พ. 1 มี.ค. ครบกำหนดเวลา 90 วันที่สหรัฐขยายระยะเวลาเว้นเรียกเก็บภาษีสินค้าจากจีนจากอัตรา 10% เป็น 25% 29 มี.ค. ครบกำหนด Brexit

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้