



Securities Co., Ltd.

f

MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

15 FEBRUARY 2019

Market	Summary	14/2/2019	
Close	1,652.64	Volume	Bt45,883M
Change	-3.09	P/E	15.8
%Change	-0.19%	P/BV	1.87



หุ้นแนะนำพิเศษ

FSMART (ราคาปิด 7.30 มุมมองบวก)

- เช้านี้ FSMART รายงานกำไรปี 61 เท่ากับ 583 ล้านบาท +7% ดีกว่าที่ตลาดจะโดนผลกระทบจากแบงก์ให้บริการผ่าน Internet banking และ mobile app ยอดออนไลน์ใน 4Q61 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยเท่ากับ 30,006 บาทสูงกว่าระดับ 28,689 บาทในช่วง 3Q61 และ 23,062 บาทในช่วง 4Q60 จำนวนผู้บัญชีเพิ่มขึ้น 4.3% ขณะที่มูลค่าเดิมเงินรวมเพิ่มขึ้น 16% อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปี 61 ที่ 21.2% ยังต่ำกว่าระดับ 23.6% ในปี 60
- คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง 1Q62 เติบโตต่อเนื่องจากที่ประเมินยอดออนไลน์น่าจะทำได้ใกล้เคียง QoQ หรือสูงกว่าจากอานิสงส์ของช่วงเวลาหาเสียงเลือกตั้งทำให้ธุรกรรมโอนเงินเพิ่มขึ้น
- แผนงานปี 62 จำนวนผู้บัญชีเดิมเพิ่มขึ้น 5,000 ผู้พัฒนาผู้เดิมเงินอัจฉริยะเพื่อรองรับการจำหน่ายซิมการ์ดและการเปิดบัญชีเงินฝากอิเล็กทรอนิกส์ (e-KYC) รวมทั้งเพิ่มบริการโอนเงิน (Banking Agent) 2 ธนาคารรวมเป็น 5 ธนาคาร ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาจุดต่ำสุดไปแล้วและรอพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่องในอนาคต

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกษณ์ ปัทมบริสุทธิ
ทศพล วิไลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : อ่อนตัว

หุ้นแนะนำพิเศษ : FSMART

หุ้นมีข่าว : KCE EA NOK GUNKUL

Technical Insight : BCH RATCH

SET Index วานนี้ปรับตัวลงเล็กน้อย เนื่องจาก นักลงทุนชะลอการลงทุน และติดตามประเด็นการยุบพรรคไทยรักษาชาติ พร้อมกับติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสถาบันมีสถานะซื้อสุทธิกว่า 2,700 ลบ. ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,652.64 จุด (-3.09 จุด) Volume 4.6 หมื่นลบ. จาก Foreign Net -2,444.68 ลบ. TFEX Net -14,794 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ +1,277 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

- +น้ำมัน WTI ปิดบวก 51 เซนต์ รับความหวังสหรัฐ-จีนบรรลุข้อตกลงการค้า
- + "ทรัมป์" วางแผนลงนามร่างกม.งบประมาณเลี้ยงชดเชยค่า แต่เตรียมประกาศภาวะฉุกเฉินสร้างกำแพงกั้นเม็กซิโก
- +ปร.เฟดพิลาเดลเฟียหนุนเฟดขึ้นดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในปีและปีหน้า
- +สหรัฐขาดดุลงบประมาณ 1.35 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค. ลดลง 40% เทียบรายปี
- +สื่อเผย "ทรัมป์" อาจเลื่อนกำหนดเส้นตายบรรลุข้อตกลงการค้ากับจีนออกไป 60 วัน หากการเจรจาส่งสัญญาณบวก
- +รพท.รับบาทแข็งค่าเร็วจากปัจจัยภายนอก แต่ยังไม่พบความผิดปกติ-ติดตามใกล้ชิด
- ดาวโจนส์ปิดลบ 103.88 จุด หลังยอดค้าปลีกสหรัฐร่วงหนักสุดในรอบ 9 ปี
- สหรัฐเผยยอดค้าปลีกดิ่ง 1.2% ในเดือนธ.ค. หดหนักสุดรอบกว่า 9 ปี
- สหรัฐเผยดัชนี PPI ลดลง 0.1% ในเดือนม.ค. ปรับตัวลงติดต่อกัน 2 เดือน
- สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานเพิ่มขึ้น 4,000 ราย สู่ระดับ 239,000 ราย สวนทางคาดการณ์ลดลง
- ทริสฯ คาด GDP ไทยปี 62 โต 3.9% ชะลอจากโต 4% ในปี 61 สิ้นเขื่อนอนแบงก์-ธุรกิจเกษตร/อาหารยังเผชิญปัจจัยท้าทาย
- +/- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 1.4 พันล้านบาท ค่าเงินบาท 31.29 บาท/US

ตลาดดัชนี SET วันนี้มีโอกาสอ่อนตัวต่อเนื่องจากวานนี้จากตลาดหุ้นต่างประเทศที่ปิดลดลงและตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาแย่ ปัญหาสหรัฐขาดดุลบัญชีคล่องตัวและ fund flow ไหลออก โดยมีปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และปัจจัยการเมืองที่มีความไม่แน่นอน 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 ซื้อปตรุษจีนวันที่ 1-15 ก.พ.

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่น่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มลูกค้าเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	25,439.39	-103.88	-0.41%
S&P500	2,745.73	-7.30	-0.27%
NASDAQ	7,426.96	6.58	0.09%
FTSE	7,197.01	6.17	0.09%
DAX	11,089.79	-77.43	-0.70%
NIKKEI	20,940.64	-4.77	-0.02%
HANG SENG	28,432.05	-65.54	-0.23%
STRAITS TIMES	3,245.75	8.39	0.26%
Commodities			
NYMEX	54.41	0.51	0.94%
Brent	65.08	0.96	1.48%
Gold	1,312.32	6.50	0.50%
Currencies			
BT/US\$	31.305	-0.0900	-0.29%
EU/US\$	1.129	0.0033	0.29%
YEN/US\$	110.386	-0.494	-0.45%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	14/2/2019	MTD	YTD
Local Institutions	2,700.72	14,962.39	24,993.83
Proprietary Trading	281.40	2,040.63	736.58
Foreign	-2,444.68	-5,326.92	1,394.72
Retail	-537.43	-11,676.10	-27,125.13
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	14/2/2019	MTD	YTD
Foreign	-14,794.00	8,190.00	26,421.00
Institution	5,371.00	-7,625.00	-18,395.00
Customer	9,423.00	-565.00	-8,026.00

หุ้นมีข่าว

- KCE Analyst Meeting ราคาปิด 29 บาท Bloomberg consensus 35.38บาท “ชะลอลงทุน”
รายงานกำไรปี 61 เท่ากับ 2,014 ลบ. -20.8%YoY มีสาเหตุหลักจากระบบการทดสอบการปล่อยมลพิษของยุโรป WLTP ที่เริ่มบังคับใช้เมื่อ ก.ย.61 (ยอดขายในยุโรป คิดเป็น 43.14% ของรายได้รวม) นอกจากนี้ ยังมีผลของราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้นคอยกดดันผลประกอบการ
แนวโน้มปี 62 คาดยังโดนผลกระทบจาก WLTP พร้อมกับแรงกดดันจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ที่ทำให้อุตสาหกรรมรถยนต์ของทั้งสองประเทศชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ห.ม.มองว่า 1Q19 จะสดใสกว่า 4Q18 ที่ผ่านมา โดยคาด U.rate ของโรงงานที่ลดกระบังจะปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 85% หลังจาก 4Q18 อยู่ที่ระดับ 80% สนับสนุนให้ %GPM คาดว่าจะปรับตัวขึ้นเนื่องจากเป็นโรงงานที่มีประสิทธิภาพสูงสุดในบรรดาโรงงานทั้งหมด ทั้งนี้ ห.ม.ปรับลดเป้าปริมาณขายลงจากเดิม 5% โดยคาดว่าปีนี้จะเติบโตเพียงราว 10% นอกจากนี้ ประเด็นมาตรฐานบัญชีใหม่ในการดัดแปลงผลประโยชน์พนักงานที่มีอายุงานเกินกว่า 20 ปี คาดว่าจะกระทบอีกราว 40 ลบ. โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 62 ราว 2,550.6 ลบ. +26.6%YoY
- +EA เตรียม COD โรงไฟฟ้าพลังงานลม “หนูมาน” อีก 3 โครงการ กำลังการผลิตรวม 170 MW ภายในปลายก.พ.นี้ หนุนสิ้นปี 62 กำลังการผลิตไฟฟ้าพุ่ง 664 MW (ที่มาข่าวหุ้น)
- -NOK “การบินไทย” แจ้งสถานะสิทธิไม่ไต่เงิน 545 ล้านบาท ซื้อหุ้นเพิ่มทุน NOK จำนวน 198.16 ล้านหุ้น ขอมไคลทเหลือสัดส่วนถือหุ้น 15.94% จากเดิม 21.80% ฟาก “ดีดี” ชี้แผนฟื้นฟูธุรกิจ NOK ไร้ทิศทาง หวั่นกลายเป็นความเสี่ยงกระทบ THAI (ที่มาข่าวหุ้น)
- GUNKUL ติดตั้งโซลาร์รูฟท็อป UTC เฟสแรก 1.92 เมกะวัตต์ ศึกษาพลังงานเวียดนาม-มาเลเซีย ลุยประมูล EPC มูลค่า 3 หมื่นล้านบาท หวังได้งาน 10-15% พร้อมขยายไฟ้อีก 100 เมกะวัตต์ ดันรายได้ทั้งปีแตะ 7.5 พันล้านบาท (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- BGRIM (ราคาปิด 30.00 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 34.36) แจ้งเพิ่มทุนในบริษัทย่อย “บี.กริม โซลาร์ เพาเวอร์ รูฟท็อป” เป็น 251 ล้านบาท จาก 10 ล้านบาท รองรับการพัฒนาโครงการ โซลาร์รูฟท็อป ขนาบรวม 70 เมกะวัตต์ (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- LPN (ราคาปิด 7.30 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เหลือ 8.56) รายงานกำไรสุทธิปี 61 เท่ากับ 1,367 ล้านบาท พลิกเติบโต29% จากที่หดตัวถึง 51% ในปี 60 โดยมีรายได้หลัก 11,252 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% โครงการที่แล้วเสร็จในปี 61 มีจำนวน 11 โครงการ สัดส่วนรายได้54% จากโครงการที่แล้วเสร็จ และอีก 46% จากการระบายสินค้าพร้อมอยู่ของโครงการที่สร้างแล้วเสร็จในปีก่อนๆ อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นจากการขายโครงการอสังหาฯ 30.7% ปรับดีขึ้นจาก 28.5% ในปี 60 บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.40 บาท คิดเป็น yield 5.5% XD 27 ก.พ.วันจ่าย10 เม.ย.
- KIAT (ราคาปิด 0.47) แจ้งปี 61 กำไรสุทธิหดเหลือ 6 ล้านบาท ลดลง 92% จากปีก่อน แม้มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 21% เป็น 1,069 ล้านบาท รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการบริการ-ขนส่งสินค้าทางรถไฟของบริษัทย่อยที่ซื้อกิจการเข้ามาเมื่อ 7 ก.ค. 61 แต่ผลการดำเนินงานลดลงจากต้นทุนเพิ่มขึ้น 27% หลังเปลี่ยนแปลงวิธีปฏิบัติงานของหน่วยราชการ และการที่ลูกค้ายุติธุรกิจแร่สังกะสีทำให้มีรายการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 79.5 ล้านบาท

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
3 ก.พ.- 4 มี.ค. กสทช. เปิดรับฟังความคิดเห็นสาธารณะประมูลคลื่น 700 MHz - ไทม์ไลน์เลือกตั้ง ➢ 15 ก.พ. ประกาศผลตัดสินคุณสมบัติผู้สมัคร ส.ส.แบ่งเขต-ปาร์ตี้ลิสต์-แคนดิเดตนายกฯ อย่างเป็นทางการ ก่อนนำรูปแคนดิเดตนายกฯขึ้นป้ายหาเสียง ➢ ภายใน 19 ก.พ. ลงทะเบียนผู้ที่ประสงค์จะใช้สิทธิลงหน้าในและนอกเขตเลือกตั้ง รวมถึงการใช้สิทธินอกราชอาณาจักร 4-16 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งนอกราชอาณาจักร ➢ 27 ก.พ. ศาลรธน.นัดพิจารณาคำร้องยุบพรรคพทช. ➢ 9 มี.ค. วันสุดท้ายของกรรมการสรรหา ส.ว. ส่งรายชื่อ ส.ว. 400 คน ให้คสช. เลือกเหลือ 194 คน ➢ 17 มี.ค. วันออกเสียงเลือกตั้งล่วงหน้าในและนอกเขตจังหวัด รวมถึงการออกเสียงเลือกตั้งในสถานเลือกตั้งกลางของผู้พลภาพ และผู้สูงอายุ ➢ 24 มี.ค. วันเลือกตั้งทั่วไป ➢ 9 พ.ค. ครบกำหนด 150 วัน การจัดเลือกตั้ง - สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม 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 - เดือนเม.ย. กสทช. คาดจะเปิดประมูลคลื่น 700 MHz 4 – 6 พ.ค. ช่วงเวลาจัดงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก	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. 20 ก.พ. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดนำเข้า-ส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค. เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนม.ค. อียู เปิดเผย ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นเดือนก.พ. 1 มี.ค. ครบกำหนดเวลา 90 วันที่สหรัฐขายระยะเวลากักเว้นเรียกเก็บภาษีสินค้าจากจีนจากอัตรา 10% เป็น 25% 29 มี.ค. ครบกำหนด Brexit

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