

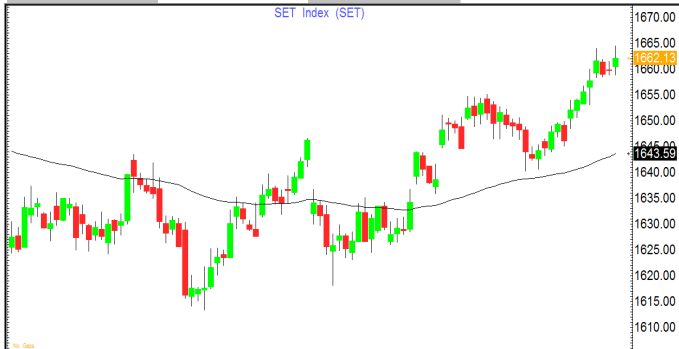


MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 APRIL 2019

Market	Summary	10/4/2019	
Close	1,662.13	Volume	Bt43622M
Change	4.39	P/E	17.38
%Change	0.26%	P/BV	1.85



หุ้นรายงานพิเศษ

CPN (ราคาปิด 74.50 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 85.33)

เย็นวานเกิดเหตุไฟไหม้ศูนย์การค้าเซ็นทรัลเวิลด์ทำให้มีผู้เสียชีวิตและบาดเจ็บเข้าเนกเทศ. ยังไม่ค้ำสั่งปิดห้ามใช้อาคาร ในวันนี้ทีมงานวิศวกรจะเข้าตรวจสอบพื้นที่ว่ามีความปลอดภัยสามารถเข้าใช้พื้นที่ได้หรือไม่

เช้านี้ บริษัทได้แจ้งตลาด, ว่าอยู่ระหว่างตรวจสอบสาเหตุและมูลค่าความเสียหาย บริษัทมีวงเงินประกันภัยครอบคลุมความเสียหายสำหรับคุ้มครองความเสี่ยงภัยทุกประเภท (Industrial All Risk Insurance) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อสาธารณะ (Public Liability Insurance) และกรมธรรม์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง บริษัทแจ้งปิดอาคาร คือ ออฟฟิศเซต แอท เซ็นทรัลเวิลด์ และศูนย์การค้าเซ็นทรัลเวิลด์ สำหรับการเข้าตรวจสอบพื้นที่ และคาดว่าจะเปิดบริการในวันที่ 11 เม.ย. เวลา 12.00 น. และ 14.00 น. ตามลำดับ

ความเห็น ฝ่ายวิจัยตรวจสอบข้อมูลเฉพาะสาขาเซ็นทรัลเวิลด์ ปลายปี 61 มีพื้นที่ให้เช่า 200,194 ตรม. ซึ่งคิดเป็น 13.47% ของพื้นที่ให้เช่ารวมทั้งสิ้น 33 สาขา อัตราเช่าพื้นที่ (OR) 91% เบื้องต้นฝ่ายวิจัยยังมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงานในอนาคต ประเมินเหตุไฟไหม้จะส่งผลกระทบต่อรายได้ในช่วงสั้นใน 2Q62 และเชื่อว่าจะได้รับชดเชยจากการประกันภัย ทั้งนี้ Bloomberg เฉลี่ย 11,215 ลบ. เติบโต 4% จากกำไรปกติปี 61 ที่ 10,823 ลบ.

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สรรพกัญช์ ปัทมบริสุทธิ์
ทศพล วิโลประภากร
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : บวกต่อ

หุ้นรายงานพิเศษ : CPN

หุ้นมีข่าว : PTT กลุ่มธนาคาร กลุ่มสื่อ กลุ่มค้าปลีก

Technical Insight : BCPG MBK

SET Index วานนี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากหุ้นกลุ่มสื่อสาร หลัง คสช. เตรียมออกม.44 อัดค่ามือถืออีกค่าลด 900 MHz วงที่ 4 ออกไป ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,662.13 จุด (+4.39 จุด) Volume 4.3 หมื่นลบ. จาก Foreign Net +1,725.38 ลบ. TFEX Net +2,938 สัญญา และ ตลาดตราสารหนี้ -5,599 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ ดาวโจนส์ +6.58 จุด +0.03% หลังรายงานการประชุมเฟด minutes ครั้งล่าสุดเมื่อ 19-20 มี.ค. เป็นไปตามคาด ซึ่งระบุว่าเฟดยังคง "ใช้ความอดทน" ก่อนปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป

+ ECB ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0% ตามคาด และส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยยาวถึงสิ้นปี

+ ราคาน้ำมัน WTI +63 เซนต์ ปิด \$64.61 ดอลลาร์เรล ได้แรงหนุนจากข้อมูลสต็อกเบนซินลดลงถึง 7.7 ล้านบาร์เรล มากกว่าคาดหลายเท่า ส่วนคลังสำรองน้ำมันกลั่นลดลง 100,000 บาร์เรล

+ EIA เพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบปี 2562 เป็น \$65 ดอลลาร์เรลจากเดิม \$62 และ \$62 ดอลลาร์เรลในปี 2563 จากเดิม \$62 เทียบกับค่าเฉลี่ย \$71 ดอลลาร์เรลในปี 2561

+ EU เห็นชอบให้อังกฤษขอยกเวลา Brexit เป็น 31 ต.ค.

+ โอเปกผลิตน้ำมันกว่า 500,000 บาร์เรลในเดือนมี.ค. และระดับต่ำสุดรอบ 4 ปี

- สหรัฐฯ ทยอยจำนวนผู้ขอสินเชื่อกิจการลดลงจากสัปดาห์ที่แล้ว เหตุดอกเบี้ยเงินกู้ปรับตัวขึ้น แต่เมื่อเทียบรายปี จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจ้างงานพุ่งขึ้น 24%

- สหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนมี.ค. +0.4% MoM และสูงกว่าคาดที่ 0.3% โดย +1.9% YoY และสูงกว่าคาดที่ 1.8%

- สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่แล้ว พุ่งขึ้น 7 ล้านบาร์เรล สูงกว่าคาดว่า จะเพิ่มขึ้นเพียง 2.8 ล้านบาร์เรล

- Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD 7.96 พันลบ. ค่าเงินบาท 31.75 บาท/US

** วานี้จับตา จีนเปิดเผยอัตราเงินเฟ้อ สหรัฐฯ เปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์และดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI)

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยในวันนี้มีโอกาสบวกต่อตามราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น และผลการประชุม ECB เป็นไปตามคาดในการตรึงอัตราดอกเบี้ย ส่วนประเด็นกดดันที่เป็นปัจจัยการเมืองและช่วงใกล้วันหยุดยาว คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,654-1,670 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- กลุ่ม Defensive : กลุ่มค้าปลีก (CPALL MAKRO) กลุ่มท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW) กลุ่มโรงพยาบาล (BCH) กลุ่มโรงไฟฟ้า (EGCO RATCH)
- หุ้นเข้าใหม่คำนวณในดัชนี MSCI-EM : CENTEL, RATCH, INTUCH, DTAC
- หุ้นที่มีโอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักลงทุน : SCC EGCO CPN LH TU BANPU BH BBL BDMS KBANK
- IAA เผยหุ้นเด่นจากผลสำรวจนักวิเคราะห์ : AOT BBL CPALL SCC STEC

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดกับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	26,157.16	6.58	0.03%
S&P500	2,888.21	10.01	0.35%
NASDAQ	7,964.24	54.96	0.69%
FTSE	7,425.57	-3.66	-0.05%
DAX	11,905.91	55.34	0.46%
NIKKEI	21,687.57	-115.02	-0.53%
HANG SENG	30,119.56	-37.93	-0.13%
STRAITS TIMES	3,327.65	15.55	0.47%
Commodities			
NYMEX	64.61	0.63	0.98%
Brent	71.57	1.12	1.56%
Gold	1,307.68	3.71	0.28%
Currencies			
BT/US\$	31.750	-0.0300	-0.09%
EU/US\$	1.128	0.0009	0.08%
YEN/US\$	111.076	-0.171	-0.15%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	10/4/2019	MTD	YTD
Local Institutions	139.02	4,794.57	37,277.04
Proprietary Trading	699.76	886.60	3,603.35
Foreign	1,725.38	5,109.86	-7,976.04
Retail	-2,564.15	-10,791.02	-32,904.36
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	10/4/2019	MTD	YTD
Foreign	2,938.00	50,244.00	69,859.00
Institution	-3,340.00	-14,218.00	-24,097.00
Customer	402.00	-36,026.00	-45,762.00

หุ้นมีข่าว

- PTT เผยงบ Q2/62 รับผลกระทบตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพนักงานตาม กม.แรงงานใหม่ราว 2.9 พันลบ. ตามการตั้งสำรองของบริษัทในกลุ่ม แต่ในส่วนเฉพาะปตท.ซึ่งเป็นบริษัทแม่จะไม่มีการตั้งสำรองในส่วนนี้ เพราะการดำเนินงานของปตท.อยู่ภายใต้กฎหมายแรงงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ (ที่มา : สำนักข่าวอินโฟเควสท์)
 - กฎหมายคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่กดดันกำไรบจ.ปีนี้ลดลง คาดมีรายจ่ายตั้งสำรองเพิ่มขึ้น 2.62 หมื่นล้านบาท กลุ่มเบงก์ไดโนหนักสุด 1.07 หมื่นล้านบาทกระทบงบไตรมาส 1-2 KTB, KBANK, SCB และ BAY ดึงกันอ่วม ส่วนเบงก์กรุงเทพ, เกียรตินาคิน สำรองครบแล้ว ด้านปตท.ยอมรับ Q2 บริษัทถูกสำรองท่วม 2.9 พันล้านบาท (ที่มา : ทันทู่น)
 - +ประเด็นบวกกลุ่มสื่อ จับตาคสข.ประกาศม.44 วันนี้ อุ่มค่ายมือถือ ชี้จ่ายค่าคลื่น 900 MHz วงดที่ 4 นำเงินมาประมูล 5G ฟากทีวีดิจิทัล รอรับอันสิ่งส์ ได้รับเงินเยียวยาจากการเรียกคืนคลื่น 700 MHz หนุน BEC-GRAMMY-WORK-MONO พุ่งแรง! รับข่าวดี (ที่มา : ข่าวหุ้น)
 - + กลุ่มค้าปลีกเตรียมเฮ! คลังเล็งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงหลังสงกรานต์ "BJC-HMPRO" รับอันสิ่งส์ (ที่มา : ทันทู่น)
 - STEC เข้าซื้อ"หมอล็อตแลนด์"จาก U มูลค่า 4.32 พันลบ.เพื่อพัฒนาหมอล็อตคอมเพล็กซ์ วงเงินลงทุนราว 7.79 พันลบ. โดยมีแผนก่อสร้างอาคารแฝดสำนักงานให้เช่ามีร้านค้าและสกายวอล์กเชื่อมบีทีเอสหมอล็อต ทั้งนี้ บริษัท หมอล็อตแลนด์ จำกัด เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินจำนวน 63 แปลง ตั้งอยู่ที่ตำบลจอมพล อำเภอจตุจักร กรุงเทพมหานคร เนื้อที่ดินรวมประมาณ 11 ไร่เศษ โดยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียน เงินสดจากการดำเนินงานธุรกิจ เงินกู้จากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ระยะยาว ตามความเหมาะสม
 - + TOP (ราคาปิด 71.50 "ทยอยเข้าสะสม" ราคาเหมาะสม 84.00) เผยไตรมาส 1/62 คาดจะมีกำไรจากการสต็อกน้ำมัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ระดับ 67 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากลิ้นปี 61 ปิดที่ระดับ 57 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และพร้อมดอกเบี้ยเพิ่มโครงการ CFP กลางปีนี้ งบลงทุนกว่า 4.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ ชี้ขายโรงไฟฟ้า ERU ให้ GPSC ช่วยลดภาระเงินลงทุนกว่า 15% (ที่มา : มิติหุ้น)
- ความเห็น : ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น จะทำให้บริษัทมีกำไรจากการสต็อกน้ำมัน ซึ่งจะช่วยหนุนผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 1 และประเด็นการขายหน่วยผลิตไฟฟ้า(ERU) ให้กับ GPSC เรามองว่าจะช่วยลดภาระทางการเงินของ TOP ลง โดยโครงการ CFP จะทำให้ TOP สามารถเพิ่มกำลังการผลิตจาก 2.75 แสนบาร์เรล/วันในปัจจุบันเป็น 4 แสนบาร์เรล/วัน ซึ่งจะหนุนการเติบโตในอนาคตของบริษัท
- TTCL ขายหุ้นบริษัทย่อย "TTCL Gas Power" จำนวน 29.70 ล้านหุ้น คิดเป็น 60% ให้กับบจ.ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น 2 ราย มูลค่ารวม 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือราว 2,700 ล้านบาท จ่อขงที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ 22 พ.ค.นี้ (ที่มา : ข่าวหุ้น)
 - MAKRO (ราคาปิด 34.50 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 37.06)มั่นใจผลงานปี 62 โต พร้อมตั้งงบลงทุน 8,500 ล้านบาท ใช้จ่าย-ปรับปรุงสาขาทั้งในและต่างประเทศ เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศ เตรียมเปิดสาขาในจีน-พม่า วางเป้า 5 ปีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเป็น 20% (ที่มา : ข่าวหุ้น)

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	ต่างประเทศ
• ภายใน 19 เม.ย. หุ้นกลุ่มธนาคารรายงานงบการเงินงวด IQ62 • สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ • กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า	• 12 เม.ย. จีน เปิดเผย ยอดนำเข้า-ส่งออก และดุลการค้าเดือนมี.ค./การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เดือนมี.ค. อียู เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. สหรัฐฯ เปิดเผย ราคานำเข้าและส่งออกเดือนมี.ค./ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนเม.ย.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน

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

-
- สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงดัชนียุทธศาสตร์
 - สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
 - 30 เม.ย. ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
 - 4 – 6 พ.ค. ช่วงเวลาจัดงานพระราชพิธีบรมราชาภิเษก
 - 9 พ.ค. ครบกำหนด 150 วัน การจัดเลือกตั้ง
 - 15 เม.ย. จีน เปิดเผยยอดปล่อยกู้สินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนเดือนมี.ค. สหรัฐ เปิดเผยดัชนีภาคการผลิตเดือนเม.ย.จากเฟดนิวยอร์ก
 - 16 เม.ย. จีน เปิดเผย ดัชนีราคาบ้านเดือนมี.ค. อังกฤษ เปิดเผยอัตราว่างงานเดือนก.พ. อียู เปิดเผยความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนเม.ย. เยอรมนี เปิดเผยความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนเม.ย. สหรัฐ เปิดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค. / ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนเม.ย.
 - 30 เม.ย.-1 พ.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ

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