



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

12 JUNE 2019

Market	Summary	11/6/2019	
Close	1,670.41	Volume	Bt50096M
Change	5.68	P/E	17.99
%Change	0.34%	P/BV	1.82



หุ้นรายงานพิเศษ

AUCT Company visit (ราคาปิด 6.60 บาท “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 8.00 บาท)

ผู้บริหารได้ให้ภาพแนวโน้ม 2Q62 ที่ดูสดใสเติบโตสูง YoY มีปัจจัยบวกจาก 1) ปริมาณรถยนต์ที่ไหลเข้าตลาดการประมูลอย่างต่อเนื่องเติบโตสูง YoY หลังจากที่ %NPL ของสถาบันการเงินยังคงอยู่ในระดับสูงที่ราว 2% ขณะที่ 2) ฝั่งกำลังซื้อยังคงแข็งแกร่ง มี %Success Rate ของจำนวนรถจบการประมูลที่ 80-90% อย่างไรก็ดีตาม แนวโน้มผลประกอบการอาจอ่อนตัวลง QoQ เนื่องจาก 2Q62 มีวันหยุดยาว ประกอบกับอยู่ในช่วงฤดูฝน

แนวโน้มทั้งปี 62 มีลุ้นว่าทำกำไรจะทำ New High หลังจากที่ได้สถาบันการเงินทั้งรายเดิมและใหม่ทยอยส่งรถเข้าตลาดประมูลเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน นอกจากนี้ ช่วง 2H62 บริษัทเตรียมออก Product ใหม่ ช่วยต่อยอด New-S-Curve โดยการรับเป็นสถานตรวจสภาพรถเอกชน (ตรอ.) มีการคิดอัตราค่าบริการราว 200 บาท/คัน ซึ่งเราคาดว่าจะมีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวในปี on top อีกราว 1.5-2 ลบ. ซึ่งจะเป็นอพลัสจากประมาณการที่เราทำไว้ ทั้งนี้ เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปี 62 ราว 203 ลบ. +19% YoY

นักวิเคราะห์ 02-6725999

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
สรรพกัณฑ์ ปัทมบริสุทธิ์ ext.5953

ทศพล วิไลประกาศ
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : มีโอกาสหยุดพัก

หุ้นรายงานพิเศษ : AUCT

หุ้นมีข่าว : TVD JKN WORK TPCH ALL

Technical Insight : CBG KBANK

SET Index วานนี้ยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นภูมิภาค โดยปัจจัยสนับสนุนหลักยังคงเป็นนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่อง โดยวานนี้ซื้อถึง 2,910 ลบ. โดยกลุ่ม Big Cap. ที่หนุนตลาด ได้แก่ PTT HMPRO และ CPF ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,670.41 จุด (+5.68 จุด) Volume 5.0 หมื่นลบ. จาก Foreign +2,910.31 ลบ. TFX Net +15,167 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ +1,501 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ราคาน้ำมัน WTI +1 เซนต์ ปิด \$53.27 คอบาร์เรลหลัง EIA ปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบและกำลังผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในปี 2019

+สหรัฐเผยดัชนี PPI ในเดือนพ.ค. +0.1%MoM +2.3%YoY สอดคล้องคาดการณ์ + FedWatch บ่งชี้ว่าถ.คาดการณ์ว่า FED มีโอกาส 79% จะลดอัตราดอกเบี้ยเร็วที่สุดใน ก.ค. และมีโอกาส 90% จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในก.ย. และโอกาสมากกว่า 80% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งใน ธ.ค.

+คาดจะเห็นโฉมหน้ากรม.ชุดใหม่เร็วขึ้นหลังวานนี้มีพิธีโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งนายกฯ +แบงก์ใหญ่คงเป้าสินเชื่อปีนี้โต 5-7% หวังรัฐบาลใหม่หนุนการลงทุนกระตุ้นการเบิกจ่าย สร้างความเชื่อมั่นเศรษฐกิจโตต่อ

-ดาวโจนส์ลดลง 14.17 จุด -0.05% กังวลข้อพิพาททางการค้าสหรัฐกับจีนที่อาจยืดเยื้อหลังทรัมป์ขู่เก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มเติม และมีแรงขายทำกำไรหลัง DJIA บวก 6 วันติดกัน

+/-อดีตที่ปรึกษาทางการค้าของปธน.ทรัมป์ฟันธงสหรัฐ-จีนยังไม่บรรลุข้อตกลงการค้าในการประชุม G20 ส่วนรวม.พาณิชย์สหรัฐคาดจะบรรลุข้อตกลงการค้าในที่สุด

+Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 9.8 พันลบ. ค่าเงินบาท 31.28 บาท/US

*จับตากรม.ชุดใหม่ / สหรัฐเปิดเผย อัตราเงินเฟ้อและสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากความกังวลสงครามการค้าสหรัฐ-จีนคงจะไม่ได้ข้อสรุปในปลายเดือนนี้หลังจบการประชุม G20 ขณะที่ปัจจัยบวกจากการเมืองในประเทศมีน้ำหนักน้อยเนื่องจากยังไม่เห็นหน้าตากรม.ชุดใหม่ คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,659-1,681 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

หุ้นเข้าค่านวนดัชนี FTSE ที่น่าสนใจ : OSP, NER, PR9 มีผล 21 มิ.ย.

TFFIF, EGATIF, COM7 เข้าค่านวนดัชนี FTSE SET Mid Cap Index มีผล 24 มิ.ย.

หุ้น Defensive : กลุ่มค้าปลีก (CPALL MAKRO) กลุ่มท่องเที่ยว (AOT, ERW, SPA) กลุ่มโรงพยาบาล (BCH)

หุ้นนำลงทุน Theme EEC play : AMATA, WHA, WHAUP, WHART, EASTW, ATP30, ORI

หุ้นคิดโฟ SET50 : SAWAD, OSP, VGI หุ้นคิดโฟ SET100 : OSP, VGI, JAS, JMT, ITD, THG, BA, S (ที่มา ข่าวหุ้น)

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

หุ้นสีขาว

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	26,048.51	-14.17	-0.05%
S&P500	2,885.72	-1.01	-0.03%
NASDAQ	7,822.57	-0.60	-0.01%
FTSE	7,375.54	22.91	0.31%
DAX	12,155.81	110.43	0.91%
NIKKEI	21,204.28	69.8	0.33%
HANG SENG	27,578.64	613.36	2.27%
Commodities			
NYMEX	53.27	0.01	0.02%
Brent	62.29	0.00	0.00%
Gold	1,326.54	-1.36	-0.10%
Currencies			
BT/US\$	31.285	-0.0600	-0.19%
EU/US\$	1.133	0.0013	0.11%
YEN/US\$	108.539	0.102	0.09%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	11/6/2019	MTD	YTD
Local Institutions	-149.44	2,075.16	30,830.96
Proprietary Trading	-44.23	-288.15	6,945.05
Foreign	2,910.31	15,915.17	9,878.47
Retail	-2,716.64	-17,702.18	-47,654.47
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	11/6/2019	MTD	YTD
Foreign	15,167.00	60,290.00	95,226.00
Institution	-3,565.00	-12,097.00	-33,358.00
Customer	-11,602.00	-48,193.00	-61,868.00

- TVD (ราคาปิด 1.26) แดกลิโงผู้ธุรกิจรับจำหน่ายคอนเทนตันในประเทศกัมพูชา สปป.ลาว เวียดนาม และเมียนมา หลังจากเจรจาขอซื้อลิขสิทธิ์คอนเทนตันประเภทสารคดีและซีรีส์ละครอินเดียจำนวน 60-70 เรื่อง JKN (ราคาปิด 8.15 “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 10.00) เป็นระยะเวลาประมาณ 2 ปี และได้รับสิทธิ์เพิ่มเติมให้บริษัทสามารถนำคอนเทนตันบางส่วนที่ซื้อลิขสิทธิ์ไปจำหน่ายในกลุ่มประเทศดังกล่าว เบื้องต้นสามารถปีติการขายคอนเทนตันสารคดีและซีรีส์ละครอินเดียจากลูกค้าในกัมพูชาและเวียดนามรวมมูลค่า 40 ล้านบาท (ที่มา : ข่าวหุ้น, มติชน)
- ความเห็น : คาดว่าการแดกลิโงผู้ธุรกิจจำหน่ายคอนเทนตันจะช่วยเสริมศักยภาพการเติบโตของรายได้ในปีนี้ของ TVD โดยคาดว่าจะช่วยหนุนผลประกอบการในงวดครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ 1Q62 TVD รายงานกำไรซึ่งคาดว่าจะต่ำสุดรายได้ไตรมาสของปีนี้ 5.9 ล้านบาท -58%YoY และข่านี้เป็นบวกกับ JKN เนื่องจากการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายคอนเทนตันของ JKN จะทำให้บริษัทสามารถสร้างยอดขายได้เติบโตตามเป้าที่วางไว้ราว 20% ผู้ 1.7 พันลบ. และราคาปิดไตรมาสปี 62 ที่ราว 300 ลบ. +32%YoY
- WORK (ราคาปิด 23.70 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 23.69) ขึ้นงบครึ่งปีหลังโตโดดเด่น ขานรับเตรียมปรับผังรายการครั้งใหญ่ จ่อเปิดใหม่ 10 รายการ โกยเรตติ้ง-คู่แม่คิงโฆษณา ล่าจุดเปิดรายการ “10 Fight 10” ไร้อัดดูไลฟสดสูง 52,000 คน (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- TPCB (ราคาปิด 10.60 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 14.40) คาดผลงานไตรมาส 2/62 เด็ง! นักรายได้ขายไฟฟ้าเต็ม 100% มั่นใจปีนี้รายได้และกำไรนิวไฮ เหตุไตรมาส 4/62 จ่อ COD โรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มอีก 42.80 MW พร้อมหันเป้า PPA เหลือ 200 MW ในปี 63 เหตุแผน PDP ไม่เอื้ออำนวย (ที่มา : ข่าวหุ้น)
- ALL (ราคาปิด 4.20) คลังบลงทุน 600 ล้านบาท ลุยธุรกิจ Shopping Mall ใจกลางเมืองชลบุรี เพิ่มฐานรายได้ประจำภาคไทยรายได้ 200 ล้านบาทต่อปี หวังติด Top of Mind ของลูกค้าเมืองชลบุรี พื้นที่ใกล้เคียง และเขตระบียงเศรษฐกิจ EEC ผบ.ตั้งเป้ารายได้โตเท่าตัวใน 3 ปีข้างหน้า จากปีนี้คาดการณ์ได้แตะ 4,500 ล้านบาท หลังขยายธุรกิจครบวงจร หนุนมาร์เก็ตแคปปี 2564 แตะ 1 หมื่นล้านบาท (ที่มา : ทนหุ้น)
- ECL (ราคาปิด 1.60) หวังครึ่งปีหลังสินเชื่อบริษัท ทั้งปียังคงเป้าปล่อยสินเชื่อใหม่ 4.2 พันล้านบาท คุม NPL ปีนี้แตะ 3.8% ขยายสินเชื่อสั่งหาพร้อมสนใจธุรกิจโบรกเกอร์ประกัน (ที่มา : ทนหุ้น)
- PSTC (ราคาปิด 0.64 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 0.65) ฉายภาพครึ่งปีหลังสดใส เตรียมเข้าประมูลโซลาร์ลอยน้ำเขื่อนสิรินธร เฟสแรกราว 45 เมกะวัตต์ ฝากผู้บริหารมั่นใจรายได้โต 20% เชื่อกธุรกิจยังไปได้สวย อดแบ็กล็อกธุรกิจติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า 900 ล้านบาท จ่อบุกเข้ากระเป๋านี้ทั้งหมด(ที่มา : ทนหุ้น)
- ALLA (ราคา 1.37) ชุมชนนักพัฒนาธุรกิจขนาดใหญ่ Warehouse แดมลุยชิงงานใหม่ทั้งในไทย-ต่างประเทศกว่า 600 ล้านบาท เชื่อว่างานไม่ต่ำกว่า 50% หนุน Backlog ทำนิวไฮทุกไตรมาส แฉงบไตรมาส 2/62 พุ่งกระชูด เหตุเริ่มเบิกงาน CPALL ปูพรมทั้งปี 62 ฟื้นรายได้นิวไฮโต 15% (ที่มา มติชน)
- DEMCO (ราคาปิด 3.20) แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/62 จะต่ำกว่าในช่วงไตรมาส 1/62 เนื่องจากจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษในส่วนของการเสียโอกาสการขายไฟฟ้า จากการหยุดปรับปรุงฐานกังหันลม (Loss of production) ทั้งหมด 16 ฐาน เต็มไตรมาส ซึ่งมากกว่าในไตรมาส 1/62 ที่มีการบันทึกค่าเสียหายในการซ่อมเพียง 10 ฐาน ปีนี้บริษัทยังคงเน้นซ่อมฐานกังหันลมที่เหลือจากทั้งหมด 26 ฐานปรับปรุงแล้วเสร็จ 10 ฐาน คาดจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ของปีนี้ ตามเป้าหมายที่วางไว้ และจะทำให้ภาพรวมธุรกิจในปี 63 กลับมาสู่ภาวะปกติ (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
• สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงด์ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน • สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงด์ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ • กระทรวงพาณิชย์ แลงด์ตัวเลขการส่งออก-นำเข้า • 19 มิ.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 4/2562 • 19 มิ.ย. กสทช. เปิดรับคำขอใบอนุญาตคลื่นความถี่ 700 MHz • 22 – 23 มิ.ย. การประชุมสุดยอดอาเซียน • สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงด์ดัชนีอุตสาหกรรม • สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง • 28 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	• 12 มิ.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผย ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนเม.ย. / ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค. • จีน เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ค. / ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค. / การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เดือนพ.ค. • สหรัฐ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. / สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ (นักวิเคราะห์ในโพลล์สำรวจของเอสแอนด์พี โกลบอล แพลทส์ คาดการณ์ว่า สต็อกน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้น 80,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 7 มิ.ย.) • 13 มิ.ย. เยอรมนี เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. • อียู เปิดเผย ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. • สหรัฐ เปิดเผย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ / ราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนพ.ค. • 14 มิ.ย. จีน เปิดเผย การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนพ.ค. / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. / ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค. / ยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวนเดือนพ.ค. • ญี่ปุ่น เปิดเผย การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. • ฝรั่งเศส เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. • สหรัฐ เปิดเผย ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค. / การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. / สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนเม.ย. / ความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมิ.ย. • 17 มิ.ย. สหรัฐ เปิดเผย ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนมิ.ย. จากเฟดนิวยอร์ก / ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย. • 18-19 มิ.ย. ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ประชุมเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย • 28-29 มิ.ย. การประชุมกลุ่มประเทศ G20 ที่ญี่ปุ่น • 3-4 ก.ค. การประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และประเทศพันธมิตรซึ่งจะจัดขึ้นที่กรุงเวียนนา เพื่อพิจารณานโยบายการผลิตน้ำมันในช่วงครึ่งปีหลัง โดยมีแนวโน้มขยายเวลาปรับลดการผลิตจนถึงสิ้นปี

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