



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 JUNE 2019

Market	Summary	14/6/2019	
Close	1,672.33	Volume	Bt42,433M
Change	-1.81	P/E	18.01
%Change	-0.11%	P/BV	1.82



หุ้นรายงานพิเศษ

CHO Analyst Meeting (ราคาปิด 1 บาท มุมมองบวก แนะนำซื้อถึงกำไร)

งวด IQ62 มีกำไรสุทธิ 40.11 ล้านบาท +18.21%yoy กำไรจากการดำเนินงาน 83.07 ล้านบาท +41%yoy เนื่องจากมีรายได้กลุ่มสินค้าออกแบบพิเศษในการประกอบลำเลียงอาหาร และสัดส่วนรายได้จากการบริการซ่อมบำรุงรถบรรทุกที่เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับดีขึ้นเป็น 15.25% จาก 11.71% ใน IQ61 และอัตรากำไรสุทธิ 4.92% ดีขึ้นจาก 3.9% ใน IQ61

ปลายมี.ค. 62 มีงานในมือรอรับรายได้ (Backlog) อยู่ที่ 2,974 ล้านบาท หลังส่งมอบรถโดยสาร NGV ให้กับขสมก.แล้วยังมีรายได้ต่อเนื่องอีก 10 ปีจากการซ่อมบำรุง และมีรายได้จากศูนย์ซ่อมรถบรรทุก "สิบล้อ 24" ซึ่งเปิดดำเนินการแล้ว 1 แห่งที่ จ.ชลบุรี และมีแผนเปิดเพิ่มแห่งที่ 2 และ 3 ในปีนี้ ทั้งนี้กลุ่มสินค้าออกแบบพิเศษประเภทลำเลียงอาหารเป็นกลุ่มสินค้าที่มี potential จากลูกค้าสายการบินและลูกค้าจากต่างประเทศ

สถานการณ์ล่าสุดโครงการระบบ e-ticket ที่ติดค้างบนรถโดยสาร 2,600 คันซึ่งติดตั้งบางส่วนแล้ว 800 คันและมีข่าวถูกยกเลิก ปัจจุบันบันทึกเป็นงานระหว่างทำยังไม่ได้บันทึกค่าเสียหาย ผู้บริหารประเมินว่าสินทรัพย์ในโครงการนี้มีผลกระทบน้อยในการตั้งสำรองด้วยค่าเนื่องจากมีผู้สนใจซื้ออุปกรณ์ e-ticket ไปใช้งานและบริษัทมีแผนนำไปใช้งานในโครงการอื่น

ความเห็น กำไรปี 62 มีแนวโน้มเติบโตจากปี 61 ที่มีกำไรสุทธิ 45.47 ล้านบาทพลิกจากขาดทุน 20 ล้านบาทในปี 60 แม้ปลายมี.ค. 62 มีอัตราส่วน D/E ในระดับสูงที่ 3.32 เท่าซึ่งเป็นผลกระทบจากการเลื่อนส่งมอบรถเมล์ NGV 489 คันทำให้การส่งมอบล่าช้ากว่า 9 เดือน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันส่งมอบครบแล้วและบริษัทได้นำเงินสดที่ได้รับไปชำระคืนหนี้ และการออก CHO-W2 อายุ 1 ปี 6 เดือน จดสร 2:1 ให้ฟรีกับผู้ถือหุ้นเดิม กำหนด XR 20 มี.ย. 62 อัตราการใช้สิทธิ 1:1 ราคาใช้สิทธิ 0.86 บาท ซึ่งจะเริ่มใช้สิทธิราวปลายปีจะช่วยขยายฐานส่วนของผู้ถือหุ้นช่วยให้อัตรากำไรลดลง ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวก แนะนำซื้อถึงกำไร

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

สรรพกัญญา ปัทมบริสุทธิ ext.5953

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ทศพล วิไลประภากร

สกลบุญ วงศ์อัครเดช

Market View : รอคอยความชัดเจน

หุ้นรายงานพิเศษ : CHO

หุ้นมีข่าว : VL SPA QTC BEAUTY ROJNA

Technical Insight : M SPA

SET Index เมื่อวันศุกร์ปรับตัวลงเล็กน้อย โดยมีแรงขายทำกำไรเนื่องจากตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นหลายวันติดต่อกัน โดยกลุ่ม Big Cap. ที่หนุนตลาด ได้แก่ PTT, SCC และ BAY ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,672.33 จุด (-1.81 จุด) Volume 4.2 หมื่นลบ. จาก Foreign +349.69 ลบ. TFEX Net -2,616 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ -1,896 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ราคาน้ำมันดิบ WTI +23 เซนต์ +0.4% ปิด \$52.51 ดอลลาร์เรล จากความตึงเครียดในตะวันออกกลางซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมัน

+ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาได้ ได้แก่ การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมเดือนพ.ค. +0.4% ปรับตัวขึ้นครั้งแรกในปี และสูงกว่าคาด สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน

+Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 1.38 หมื่นลบ. ค่าเงินบาท 31.20 บาท/US

-ดัชนีดาวโจนส์ปิดลบ 17.16 จุด -0.07% จากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มชิพและกลุ่มเทคโนโลยี หลังบริษัทบรอดคอมซึ่งเป็นผู้ผลิตชิพเปิดเผยรายได้ต่ำคาด

-สหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกในเดือนพ.ค. +0.5% mom +3.2% yoy ต่ำกว่าคาด

-ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐในเดือนมี.ย. ลดลงจากกังวลสงครามการค้า

-รมว.พาณิชย์สหรัฐคาด "ทรัมป์-สี จิ้นผิง" อาจไม่มีการทำข้อตกลงการค้าในการประชุม G20

-อินเดียประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ 28 รายการ หวังตอบโต้หลังถูกสหรัฐตัดสิทธิ GSP

*จับตาไตรมาส / สหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ย. ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมี.ย.

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มผันผวน จากความกังวลสงครามการค้าที่ยังไม่ยุติลงยังมีผู้ให้สหรัฐ-อินเดีย ปัจจัยการเมืองที่ไม่ชัดเจนเกี่ยวกับไครม. นลท.รอฟังผลการประชุม FED คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,666-1,690 จุด

หุ้นเข้าค่านวณดัชนี FTSE ที่น่าสนใจ : OSP, NER, PR9 มีผล 21 มี.ย.

TFFIF, EGATIF, COM7 จะเข้าค่านวณดัชนี FTSE SET Mid Cap Index มีผลวันที่ 24 มี.ย.

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

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

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

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

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	26,089.61	-17.16	-0.07%
S&P500	2,886.98	-4.66	-0.16%
NASDAQ	7,796.66	-40.47	-0.52%
FTSE	7,368.57	-22.79	-0.31%
DAX	12,096.40	-72.65	-0.60%
NIKKEI	21,116.89	84.89	0.40%
HANG SENG	27,294.71	-13.75	-0.05%
Commodities			
NYMEX	52.51	0.23	0.44%
Brent	62.01	0.70	1.14%
Gold	1,341.29	-1.01	-0.08%
Currencies			
BT/US\$	31.205	0.0100	0.03%
EU/US\$	1.124	-0.0039	-0.35%
YEN/US\$	108.560	0.204	0.19%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	14/6/2019	MTD	YTD
Local Institutions	-320.14	-2,161.74	26,594.06
Proprietary Trading	-136.33	1,182.49	8,415.68
Foreign	349.69	19,923.15	13,886.45
Retail	106.78	-18,943.90	-48,896.19
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	14/6/2019	MTD	YTD
Foreign	-2,616.00	56,320.00	91,256.00
Institution	4,829.00	-11,996.00	-33,257.00
Customer	-2,213.00	-44,324.00	-57,999.00

ส่องหุ้น

SPA	แนวรับ 12.30-12.10 บาท	แนวต้าน 12.50 , 12.90-13.10 บาท
RS	แนวรับ 17.20 บาท	แนวต้าน 17.80-18.00 บาท
JKN	แนวรับ 8.50-8.45 บาท	แนวต้าน 8.75 บาท

หุ้นมีข่าว

- VL Analyst Meeting (ราคาปิด 1.49 บาท มุมมองบวก ราคาเหมาะสม 2.58)
แนวโน้ม 2Q62 และทั้งปี 62 ดูสดใส พบท.คงเป่ารายได้ทั้งปีโต 20%YoY เนื่องจาก 1) รัปรัยได้เต็มปีจากเรือ VL20 ขนาด 5,000DWT (รับเรือ 4Q61) 2) เรือใหม่ VL21 ขนาด 5,000 DWT เริ่มให้บริการกลางมี.ค. 3) มีเรือ 2 ลำขนาดรวม 10,000 DWT เปลี่ยนมาใช้น้ำมัน B20 (20-21 บาท/ลิตร) จากเดิมใช้น้ำมันดีเซล (25-26 บาท/ลิตร) ทำให้ %GPM มีแนวโน้มดีขึ้น นอกจากนี้ แผนต่อเรือลำใหม่ขนาด 2,800 และ 6,000DWT ในปี 1Q63 และ 3Q64 ตามลำดับ ยังคงเป็นไปตามแผน แต่แผนขายเรือ VL5 ในช่วง 4Q62 ถูกเลื่อนออกไปเนื่องจากลูกค้าต่อสัญญาใหม่ ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปี 62 ราว 90 ลบ. +48%YoY
- SPA (ราคาปิด 12.50 “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 14.00) ครึ่งปีหลังผกาด ไอซีชัน ดันยอดพุ่ง รุกขยายสาขาครบ 10 สาขาตามแผน โภจเงินเข้ากระเป๋าทเพียบ มั่นใจรายได้ตามนัด หรือโต 20% คาดอัตราการเข้าใช้บริการพุ่ง 20%
ความเห็น : เรายังคงสมมติฐานการขยายสาขาในปีที่ 10 สาขาเช่นเดิม โดยในปีนี้บริษัทจะรับส่วนแบ่งรายได้จาก ขบา เอลลิแกนซ์ เข้ามาเต็มปี ซึ่ง คาดจะทำให้รายได้ทั้งปีเติบโตที่ราว 23%YoY สู่ 1.4 พันลบ. และคาดกำไรสุทธิที่ราว 255 ลบ. +24%YoY
- ROJNA (ราคาปิด 5.65 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 7.65) เต้นสุด หุ่นกลุ่มนิคมฯ กว้างซื้อที่คืนกว่า 8,955 ไร่ รองรับการขายลงทุนในพื้นที่ EEC แถมจุดแข็งสัดส่วนรายได้ประจําสูงถึง 66% หนุนกระแสเงินสดมั่นคง จ่ายปันผลยลัดสูง 6.5% นอกจากนี้ยังมีมูลค่าซ่อนเร้นจากหุ้น GULF ที่ถืออยู่ 19.40 ล้านหุ้น พ้นกำไรส่วนต่างราคาหุ้นล่าสุด 1,251 ล้านบาท(ที่มา : ข่าวหุ้น)
- BEAUTY (ราคาปิด 4.46 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 4.86) รับ คัดตั้งตัวแทนจำหน่ายจีนจบ 6 ราย ดันจุดขายขึ้นแสนจุดในจีน 10 รายการ ได้รับ อย. แล้วพร้อมเดินหน้าขยายต่อญี่ปุ่น มั่นใจสัดส่วนยอดขายต่างประเทศปรับขึ้นเป็น 40% ของรายได้รวม พร้อมผนึก 20 แบรินคัยกยลง ร้านบิวตี้ไนไทยกรกฏาคมนี้ ช้ได้ตองเค็ง ทั้งค่าธรรมเนียมและกลุ่มลูกค้าใหม่ แอ้มไตรมาส 2 ดีกว่าไตรมาสแรก ไตรมาส 3 เทกออฟ (ที่มา : พันหุ้น)
- จับตาเอกชนแห่ร่วมชิงโครงการโซลาร์ลอยน้ำ กำลังผลิต 45 เมกะวัตต์ หลังกฟผ.ออกประกาศงานประกวดราคาโครงการนำร่องเขื่อนสิรินธร จ. อุบลราชธานี กำหนดขายซองราคาวันที่ 20 มิถุนายน - 26 กรกฎาคมนี้ คาดรู้ผลวันที่ 20 สิงหาคม 2562 "GUNKUL, EPCO, GPSC, BCPG, SPCG, CKP, WHAUP, BPP, BGRIM, TSE, PSTC, CNT และ SR แข่งเคียด (ที่มา : พันหุ้น)
- PLANET ลุ้นคว้งงานระบบการสื่อสารดาวเทียมในยุโรป คาดชัดเจนภายในปี นี้ แยมเตรียมส่งมอบงานระบบสื่อสารการบินในเมียนมา มูลค่า 24 ล้านบาท ด้านบิกบอส "ประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์" มองแนวโน้มธุรกิจบริการ ด้าน สื่อสารโทรคมนาคม และงานประมูลภาครัฐ-เอกชนดีต่อเนื่อง มั่นใจปีนี้ รายได้เติบโต 20% ตามเป้า (ที่มา : พันหุ้น)
- OISHI รับทรัพย์ธุรกิจอาหาร-เครื่องดื่มขยายปีก พร้อมทุ่มงบ 1 พันล้านบาท ขยายสาขาใหม่ ปรับปรุงไลน์เครื่องดื่มกล่อง ประเภท UHT มั่นใจผลงานปี 2562 เติบโต บวกฐานะการเงินแกร่ง พร้อมชำระคืนหุ้นกู้ในเดือนกรกฎาคม นี้ (ที่มา : พันหุ้น)
- III (ราคาปิด 5.90 ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 7.77) คาดสรุปต่อ สัญญาธุรกิจขายระวางขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทางอากาศ (GSA) กับ สายการบินไทยแอร์เอเชียภายในเดือน มิ.ย.นี้ พร้อมกู้เงินพันธมิตรลงทุนโลจิสติกส์ภายในประเทศ ไตรมาสที่ 3/2562 เดินหน้ารับทรัพย์จากการลงทุนเต็มปีมั่นใจรายได้ปี 2562 เติบโต 20% (ที่มา : พันหุ้น)
- QTC รุกขยายฐานหม้อแปลงไฟฟ้าในต่างประเทศเหุดมาร์จิ้นดี-เล็งประมุล งานใหม่ในปท.มูลค่า 3 พันลบ. คาดได้งาน 10% (ที่มา : สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

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

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
• สัปดาห์ที่ 3 กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า • 19 มิ.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 4/2562 • 19 มิ.ย. กสทช.เปิดรับคำขอใบอนุญาตคลื่นความถี่ 700 MH • 22 – 23 มิ.ย. การประชุมสุดยอดอาเซียน • สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม • สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง • 28 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	• 17 มิ.ย. สหรัฐฯ เปิดเผย ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนมิ.ย.จากเฟดนิวยอร์ก / ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย. • 18 มิ.ย. จีน เปิดเผย ดัชนีราคาบ้านเดือนพ.ค. เยอรมนี เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) เดือนพ.ค. / ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนมิ.ย.จากสถาบัน ZEW • อียู เปิดเผย ค่าการค้าเดือนเม.ย. / อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. / ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนมิ.ย.จากสถาบัน ZEW • สหรัฐฯ เปิดเผย ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง พ.ค. • 19 มิ.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผย ขอดนำเข้า ขอดส่งออก และค่าการค้าเดือนพ.ค. อังกฤษ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. • สหรัฐฯ เปิดเผย สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) / คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย • 28-29 มิ.ย. การประชุมกลุ่มประเทศ G20 ที่ญี่ปุ่น • 3-4 ก.ค. การประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และประเทศพันธมิตรซึ่งจะจัดขึ้นที่กรุงเวียนนา เพื่อพิจารณานโยบายการผลิตน้ำมันในช่วงครึ่งปีหลัง โดยมีแนวโน้มขยายเวลาปรับลดการผลิตจนถึงสิ้นปีนี้

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