MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department — **3 SEPTEMBER 2019**

Market	Summary	2/9/2019	
Close	1,654.11	Volume	Bt52,703M
Change	-0.81	P/E	18.79
%Change	-0.05%	P/BV	1.84



Market View : แกว่งตัวในกรอบแคบ

หุ้นรายงานพิเศษ : หุ้นเด่นเดือนก.ย.

หุ้นมีข่าว : TOP DTC JKN RP GULF MCS EA DRT

Technical Insight : STA AUCT

ดัชนีวานนี้ปิดปรับตัวลงเล็กน้อย โดยระหว่างช่วงการซื้อขายดัชนีปรับตัวลงต่ำสุดกว่า 8 จุด ถูกกดดันโดยกลุ่ม ENERG หลังจากราคาน้ำมัน WTI ปรับลงกว่า 2% ในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี เกิดแรงรีบาวด์ซื้อกลับเข้ามา นำโดย GULF AOT DIF BGRIM และ OSP ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,654.11 จุด (-0.81 จุด) Volume 5.3 หมื่นลบ. TFEX Net +1,649 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ -2,538 ลบ.

ปัจจัยบวก / ปัจจัยลบ

+ Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 5.3 พันลบ. ค่าเงินบาท 30.62 บาท/US

+/- ตลาดหุ้น เงิน น้ำมัน ทองคำนิวยอร์กปิดทำการวันจันทร์ที่ 2 ก.ย.เนื่องในวันแรงงานของสหรัฐ

+พรรคแรงงานซึ่งเป็นพรรคฝ่ายค้านของอังกฤษเปิดเผยว่าจะทำทุกวิถีทางเพื่อหยุดยั้งสถานการณ์ Brexit แบบไร้ข้อตกลง หลังจากรัฐสภาอังกฤษกลับเข้าสู่สมัยการประชุมในวันนี้

-ดัชนี PMI ภาคการผลิตยูโรโซนเดือนส.ค.ขยับขึ้นเล็กน้อย แต่ค่าดัชนีที่ต่ำกว่าระดับ 50 แสดงว่ายังอยู่ในภาวะหดตัวจากการผลิต ยอดคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานที่ยังคงชบเซาต่อเนื่อง

-ก.พาณิชย์ เผย CPI เดือน ส.ค. ขยายตัว 0.52% จากตลาดคาดราว 0.85% โดย 8M62 ขยายตัวเฉลี่ย 0.87% และคาด CPI ทั้งปี 62 โตไม่ถึง 1% ตามเป้าธปท.

-ธปท.เผยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนส.ค.ลดลงเล็กน้อยจากกังวลต่อกำลังซื้อในประเทศ

-จีนยื่นฟ้อง WTO กรณีสหรัฐขึ้นภาษีนำเข้ารอบล่าสุด

*จับตาสภาผู้ส่งออกแถลงสถานการณ์การส่งออก และสหรัฐเปิดเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนส.ค.จากมาร์กิต ดัชนีภาคการผลิตส.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้าง ก.ค.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบแคบ โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด โดยนักลงทุนยังคงติดตามการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนที่จะมีขึ้นในเดือนก.ย.นี้อย่างใกล้ชิด โดยวานนี้จีนได้ตัดสินใจยื่นฟ้อง WTO กรณีสหรัฐขึ้นภาษีนำเข้ารอบล่าสุด คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,645-1,665 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

หุ้น Defensive Stock (EASTW TTW BCH CPALL BJC) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ (ERW CENTEL AOT BJC CPALL TNP) หุ้น Domestic Play (ADVANC AMATA EKH SISB HMPRO)

หุ้นรายงานพิเศษ

หุ้นเด่นเดือนก.ย.2562 : BCH, TPCH, TNP

- BCH (ซื้อ ราคาเหมาะสม 21 บาท) แนวโน้มผลประกอบการ 2H62 จะเร่งตัวดีขึ้น โดยในช่วง 3Q62 แนวโน้มผลประกอบการจะเติบโตดีทั้ง YoY และ QoQ จากการเข้าสู่ช่วง High Season การเปิดศูนย์ผู้มีบุตรยาก (IVF) รพ.เกษมราษฎร์ รามคำแหงมีแนวโน้มจะ Break even เร็วกว่าที่คาด การรับรู้รายได้ตกเบิกจากโครงการประกันสังคม และจำนวนผู้มาขอโควต้าประกันสังคมในปีนี้จะโตราว 10% คาดกำไรปี 62 ราว 1,179 ลบ. +8.2%YoY ปี 63 มีลุ้นปรับรายได้ค่ารักษากลุ่มผู้ป่วยประกันสังคมเป็นอัพไซด์จากประมาณการกำไร (วันนี้มีเผยแพร่บทวิเคราะห์)
- TPCH (ซื้อสะสม ราคาเหมาะสม 16 บาท) แนวโน้มผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังเป็นไปตามแผน โดยเรายังคงประมาณการกำไรทั้งปี 62 ราว 364 ลบ. +2.8% โดยคาดว่า 2H62 จะเติบโตดีกว่า 1H62 ที่มีโรงไฟฟ้าหยุดซ่อมบำรุง 3 โรง และในช่วง 4Q62 บริษัทยังมีแผน COD 2 โรงไฟฟ้าหนุนกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 35% จากปัจจุบัน คาดกำไรปี 63 จะเติบโตแรง จาก 2 โครงการใหม่ที่จะ COD ณ ต้นปี 63 ซึ่งจะทำให้กำลังผลิตเพิ่มขึ้น 87% จากปัจจุบันหนุนคาดการณ์กำไรปี 63 +85%YoY เป็น 675 ลบ.
- TNP (ซื้อ ราคาเหมาะสม 2.56 บาท) แนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2H62 จะเติบโตดีกว่า 1H62 จากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ การเปิดสาขาใหม่เพิ่มอีกราว 4 สาขารวมเป็นทั้งหมด 29 สาขา ณ สิ้นปีนี้ และได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐในการท่องเที่ยวนอกถิ่นที่อยู่อาศัย คาดกำไรปี 62 ราว 83 ลบ. +27%

นักวิเคราะห์ 02-6725999
วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
วัชเรนทร์ จงยรรยง ext.5936
ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext.5805

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สลักบุญ วงศ์อัครเดช

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	26,403.28	0.00	0.00%
S&P500	2,926.46	0.00	0.00%
NASDAQ	7,962.88	0.00	0.00%
FTSE	7,207.18	74.76	1.04%
DAX	11,953.78	14.50	0.12%
NIKKEI	20,620.19	-84.18	-0.41%
HANG SENG	25,724.73	21.23	0.08%
Commodities			
NYMEX	54.84	-0.26	-0.47%
Brent	58.66	-0.59	-1.00%
Gold	1,529.13	8.79	0.58%
Currencies			
BT/US$	30.620	0.0150	0.05%
EU/US$	1.097	-0.0040	-0.36%
YEN/US$	106.200	-0.090	-0.08%

Transaction by Investor Group in **SET**			
Investor Type	**2/9/2019**	**MTD**	**YTD**
Local Institutions	1,443.22	1,443.22	33,861.85
Proprietary Trading	335.89	335.89	7,744.53
Foreign	-1,130.81	-1,130.81	5,298.15
Retail	-648.30	-648.30	-46,904.53

Transaction by Investor Group in **TFEX : S50 Open Interest**			
S50 Open Interest	**2/9/2019**	**MTD**	**YTD**
Foreign	1,649.00	1,649.00	-5,852.00
Institution	-4,051.00	-4,051.00	4,659.00
Customer	2,402.00	2,402.00	1,193.00

หุ้นมีข่าว

- TOP | Bloomberg Consensus 74.21 บาท คาดทิศทางโรงกลั่นน้ำมันไตรมาส 4 สดใส รับแรงหนุนจากมาตรการ IMO ขณะที่ธุรกิจอะโรเมติกส์มีโอกาสชะลอตัวหลังซัพพลายใหม่จากจีนเพิ่ม (ที่มา ข่าวหุ้น)
- DTC มั่นใจรายได้ปีนี้โต 8% ครึ่งปีหลังลุยเปิดโรงแรมเพิ่ม 5 แห่ง ที่ฟิลิปปินส์และจีน แย้มดีลซื้อโรงแรม 2-3 ดีล คาดสรุปสิ้นปีนี้ 1 ดีล ขนาด 260 ห้อง ลุ้นปุ๊กกำไรขายสินทรัพย์เข้ากอง DREIT พร้อมเล็งส่ง “เอื้นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์” เข้าตลาด mai ต้นปี 63 หวังระดมเงินทุนมาต่อยอดธุรกิจอาหาร (ที่มา ข่าวหุ้น)
- JKN | Bloomberg Consensus 11.76 บาท ปรับรูปแบบรายการข่าวช่อง GMM25 หวังขยายฐานกลุ่มผู้ชมรายการให้กว้างขึ้น พร้อมเสริมทัพผู้ดำเนินรายการด้วยอินฟลูเอนเซอร์ชั้นนำของไทย ผ่านรายการข่าวรอบวัน เชื่อสร้างเรตติ้งชิงฐานกลุ่มผู้ชม
- RP นำร่องใช้ตู้จำหน่ายตั๋วเรือเฟอร์รี่อัตโนมัติ “RP BOX” หวังอำนวยความสะดวกให้ลูกค้า คาดเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการขายตั๋วผ่านออนไลน์เป็นไม่น้อยกว่า 40% ของรายได้รวม (ที่มา ข่าวหุ้น)
- GULF | Bloomberg Consensus 107.58 บาท ศึกษาโครงการเขื่อนลาว 3 แห่ง กำลังการผลิตรวมกว่า 2.5 พันเมกะวัตต์ พร้อมโรงไฟฟ้าแก๊สเวียดนาม 6 พันเมกะวัตต์ เดินหน้าโครงสร้างพื้นฐานประเทศ ชี้จุดเด่นด้านต้นทุนการเงินและเทคโนโลยี หวัง IRR ไม่ต่ำ 10% เตรียมใช้เครื่องมือการเงิน ลดต้นทุนอีก 1-1.5% คาดโครงการมาบตาพุดเข้าครม.ปลายเดือนนี้ (ที่มา หันหุ้น)
- ITD | Bloomberg Consensus 2.10 บาท เผยเซ็นงานใหม่ 2 โครงการ มูลค่ารวม 3,790 ล้านบาท เติมงานในมือ (Backlog) ที่มีอยู่กว่า 3.33 แสนล้านบาท ทยอยรับรู้ (ที่มา หันหุ้น)
- PIMO ส่งสัญญาณธุรกิจปีนี้ไปได้สวย หลังผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้ว ชี้ราคาวัตถุดิบไม่ผันผวน แถมสงครามการค้าจีน-อเมริกา หนุนยอดขายพุ่งขึ้น พร้อมรับอานิสงส์ค่าเงินบาทแข็งค่ากดต้นทุนการผลิตลดฮวบ มั่นใจผลงานปีนี้เติบโตไม่ต่ำกว่า 15% (ที่มา หันหุ้น)
- MCS เซ็นรับงานใหม่ 2 โครงการ จำนวน 54,000 ตัน ดันงานใหม่ปีนี้ทะลุ 135,823 ตัน เกินเป้าที่ตั้งไว้ ด้านโบรกประเมินมีโอกาสคว้างานเพิ่ม ส่องผลงานครึ่งปีหลังโตเด่น จากการส่งมอบงานไปญี่ปุ่นมากขึ้น คาดกำไรปีนี้โตก้าวกระโดด แตะ 440 ล้านบาท ที่มา หันหุ้น)
- EA | Bloomberg Consensus 67.90 บาท สตอรี่เด่น ธุรกิจในมือสร้างมูลค่าเพิ่ม ผลงานทำนิวไฮต่อเนื่องในไตรมาส 3/2562 หลังปุ๊กกำลังการผลิตเต็มที่ หนุนครึ่งปีหลังโตกระฉูด ส่วนปี 2563 มีอัพไซด์จากธุรกิจรถ EV, เรือไฟฟ้า และสถานีชาร์จ
- DRT | Bloomberg Consensus 7.00 บาท แย้มผลงานไตรมาส 3/2562 โดดเด่น แม้เข้าสู่ช่วงโลว์ซีซันของธุรกิจ เดินหน้าลุยขยายสาขาร้านค้าปลีกหวังสร้างยอดขายเติบโตต่อเนื่องแถมเจรจาพันธมิตรอสังหาคว้าออเตอร์ใหญ่ตุนพอร์ต มั่นใจยอดขายรวมทั้งปี 2562 เติบโตทะลุเป้าหมาย 5% จับตาปี 2563 กดปุ่มสายการผลิต NT-11 หนุนธุรกิจโตก้าวกระโดด (ที่มา หันหุ้น)

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ

- 3 ก.ย. สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สภาผู้ส่งออก) แถลงสถานการณ์การส่งออก
- 3-10 ก.ย. กระทรวงพาณิชย์เป็นเจ้าภาพจัดประชุมรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียนครั้งที่ 51 และการประชุมรัฐมนตรีความตกลงหุ้นส่วนเศรษฐกิจระดับภูมิภาค ครั้งที่ 7
- 4 ก.ย ประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน (กกร.)
- สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
- 18 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2562
- 25 ก.ย. กำหนดประชุมกนง.
- สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า

ต่างประเทศ

- 3 ก.ย. สหรัฐ เปิดเผยผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนส.ค. จากมาร์กิต ดัชนีภาคการผลิตส.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้าง ก.ค.
- 4 ก.ย. จีน เปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนส.ค. จากไฉซิน
- อียู เปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.จากมาร์กิต ยอดค้าปลีกเดือนก.ค.
- อังกฤษ เปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนส.ค.จากมาร์กิต
- สหรัฐ เปิดเผยยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค. ดัชนีภาวะธุรกิจนิวยอร์กเดือนส.ค. รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ (Beige Book) จากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (เช้าวันที่ 5 ก.ย.)
- 5 ก.ย. เยอรมนี เปิดเผยยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ค.
- สหรัฐ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนส.ค.จาก ADP จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาค

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

- สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- 30 ก.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 30 ก.ย.-1 ต.ค. ธปท. จัดสัมมนาวิชาการประจำปี (BOT Symposium 2019)
- 9 ต.ค. ธปท.เผยแพร่รายงานนโยบายการเงิน
- 6 พ.ย. กำหนดประชุมกนง.
- 18 พ.ย. กำหนดประชุมกนง.
- 2 ม.ค. 63 ธปท.เผยแพร่รายงานนโยบายการเงิน

บริการขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.จากมาร์กิต ดัชนีภาคบริการเดือนส.ค. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

- 6 ก.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผยการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนก.ค. ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนก.ค.
  เยอรมนี เปิดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.
  อังกฤษ เปิดเผยดัชนีราคาบ้านเดือนส.ค.จากฮาลิแฟกซ์
  อียู เปิดเผย GDP ไตรมาส 2 (ประมาณการครั้งสุดท้าย)
  สหรัฐ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนส.ค.
- 17-18 ก.ย. ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ประชุมนโยบายการเงิน
- 29-30 ต.ค. ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ประชุมนโยบายการเงิน
- 31 ต.ค. กำหนด Brexit
- 10-11 ธ.ค. ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ประชุมนโยบายการเงิน

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้