

MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

4 SEPTEMBER 2019

Market	Summary	3/9/2019	
Close	1,642.25	Volume	Bt61,746M
Change	-11.86	P/E	18.62
%Change	-0.72%	P/BV	1.82

Market View : รอซื้อแห้วรับ
หุ้นรายงานพิเศษ : AUCT
หุ้นมีข่าว : ASAP PTTGC
Technical Insight : NOBLE TPCH



หุ้นรายงานพิเศษ

AUCT | Analyst Meeting | ราคาเหมาะสม 8.00 บาท | คาดกำไรปีนี้ทำ New High

(+) ผลประกอบการปีนี้อาจจะสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยแนวโน้ม 2H62 จะโตดีกว่า 1H62 ตามปัจจัยฤดูกาล ประกอบกับได้ผลบวกจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินเข้มงวดขึ้น ส่งผลให้มีรอยยิ้มเข้าสู่ตลาดการประมูลมากขึ้น

(+) ปัจจุบันสำนักงานใหญ่(เหม่งจ๋าย) มีบางวันขยายเวลาประมูลถึง 20:00 น. จากเดิม 17:30 น. และมีเปิดทำการในวันอังคารเพิ่มเติม จากเดิมที่ปิดทำการเพียงแค่วันพฤหัสบดีและวันเสาร์ เบื้องต้น

(+) เราคาดว่ากำไรปี 62 ราว 203 ลบ. +19%YoY อย่างไรก็ตาม กำไร 1H62 เท่ากับ 102.4 ลบ. +47% (คิดเป็น 51% ของประมาณการ) ดังนั้นเราจึงเตรียมปรับประมาณการกำไรและราคาเหมาะสมเพิ่มขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน

หุ้น Defensive Stock (EASTW TTW BCH CPALL BJC) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ (ERW CENTEL AOT BJC CPALL TNP) หุ้น Domestic Play (ADVANC AMATA EKH SISB HMPRO) เก่งกำไรดัชนี BDI สูงสุดในรอบ 9 ปี (PSL TTA)

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937

วัชรินทร์ จงขจรขง ext.5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เขวาร์ภัย ext.5805

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สถักบุญญ วงศ์อิศรเดช

ดัชนีวันนี้ปิดปรับตัวลงแรง คล้ายกับตลาดหุ้นภูมิภาคที่ส่วนใหญ่อยู่ในแดนลบ โดยคาดว่านักลงทุนส่วนใหญ่ยังจับตาดูการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ประกอบกับการประท้วงในฮ่องกงที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น รวมถึงความไม่แน่นอนของการ Brexit นอกจากนี้ นักลงทุนต่างชาติยังมีสถานะขายสุทธิต่อเนื่องกว่า 1.5 พันลบ. ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,642.25 จุด (-11.86 จุด -0.72%) Volume 6.2 หมื่นลบ. TFEX Net +3,979 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ +526 ลบ.

ปัจจัยบวก / ปัจจัยลบ

+ Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 3.7 พันลบ. กำเงินบาท 30.61 บาท/US

-ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 285.26 จุด -1.08% หลังจากผลสำรวจบ่งชี้ว่า ภาคการผลิตของสหรัฐหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ประกอบกับมาตรการตอบโต้ทางภาษีของสหรัฐและจีนเริ่มมีผลบังคับใช้เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา

-ISM เผยภาคการผลิตสหรัฐในเดือนส.ค. หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี สอดคล้องกับที่"มาร์กิต"เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐในเดือนส.ค.ต่ำสุดรอบเกือบ 10 ปี จากผลกระทบของสงครามการค้าสหรัฐและจีนทำให้คำสั่งซื้อเพื่อการส่งออกหดตัว

-ราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.16 ดอลลาร์ -2.1% ปิดที่ 53.94 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากกังวลว่าภาคการผลิตของสหรัฐและยุโรปเข้าสู่ภาวะถดถอยจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก แรงกดดันจากข้อพิพาทการค้าสหรัฐ-จีน และการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกที่สูงขึ้นในเดือนส.ค.

-โกลด์แมน แซคส์เพิ่มแนวโน้มอังกฤษแยกตัวจาก EU โดยไร้ข้อตกลง

-สหรัฐเผยการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างในเดือนก.ค.เพิ่มขึ้น 0.1%MoM พลิกจากลดลง 0.7%MoM ในเดือนมิ.ย. แต่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด

-สภาผู้ส่งออกกลางส่งออกไทยปีนี้หดตัว 1% บนสมมติฐานค่าเงินบาท 33.0 (+/-0.5) บาท/เหรียญสหรัฐ

*จับตาสหรัฐฯเผยยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค. ดัชนีภาวะธุรกิจนิวออร์ลีนส์เดือนส.ค. และ Beige Book จากธนาคารกลางสหรัฐ และวันนี้มีประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน (กรร.)

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ จากตัวเลขภาคการผลิตของสหรัฐหดตัวครั้งแรกในรอบ 3 ปี จากความวิตกกังวลการท่าสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ประกอบกับความไม่แน่นอนในสถานการณ์ Brexit คาดดัชนีเคลื่อนไหวในรอบ 1,630-1,650 จุด

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

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	26,118.02	-285.26	-1.09%
S&P500	2,906.27	-20.19	-0.69%
NASDAQ	7,874.16	-88.72	-1.13%
FTSE	7,281.94	-13.75	-0.19%
DAX	11,910.86	-42.92	-0.36%
NIKKEI	20,625.16	4.97	0.02%
HANG SENG	25,626.55	-98.18	-0.38%
Commodities			
NYMEX	53.94	-0.90	-1.64%
Brent	58.26	-0.40	-0.68%
Gold	1,547.10	17.97	1.18%
Currencies			
BT/US\$	30.610	-0.0100	-0.03%
EU/US\$	1.097	0.0004	0.04%
YEN/US\$	105.939	-0.261	-0.25%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	3/9/2019	MTD	YTD
Local Institutions	-1,069.64	373.58	32,792.21
Proprietary Trading	-621.81	-285.92	7,122.72
Foreign	-1,541.11	-2,671.92	3,757.03
Retail	3,232.56	2,584.27	-43,671.97
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	3/9/2019	MTD	YTD
Foreign	3,979.00	5,628.00	-1,873.00
Institution	8,005.00	3,954.00	12,664.00
Customer	-11,984.00	-9,582.00	-10,791.00

หุ้นข่าว

- ASAP : Analyst meeting "ต้นทุนทางการเงินยังคงคั่นผลประกอบการ" (Bloomberg consensus 3.15บาท)
 - (0) รายได้2Q19 เดบิต 17%YoY จากการขยาย long-term rental เป็นหลัก ขณะที่ยอดขาย Used car ยังคงหดตัวต่อเนื่องตามสภาวะตลาดรถมือสอง
 - (+) คาด short-term rental จะสามารถ break even ได้ภายในปี 19 จากจำนวนรถเช่ารายวันที่สามารถแตะระดับ 1 แสนคัน/ปี
 - (+) ASAP App ที่ทยอยเปิดให้บริการหลากหลายรูปแบบ เพื่อเพิ่มช่องทางในการให้บริการ คาดจะสามารถช่วยเพิ่ม utilization ของรถได้
 - (-) ต้นทุนทางการเงินยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ net margin ปรับตัวลดลงจากระดับ 3% เหลือเพียง 1-2% จากการเพิ่มจำนวนรถใหม่ 6.7 พันคันในช่วงปี 18 (ปกติอยู่ที่ระดับ 4 พันคันต่อปี)
 - Bloomberg consensus คาดกำไรปี19 เท่ากับ 44.80 ล้านบาท -50.02%YoY
- TEAMG (Bloomberg Consensus - บาท) เซ็นสัญญาจ้างงานที่ปรึกษาโครงการศึกษาความเหมาะสมเบื้องต้น สำหรับแหล่งน้ำใต้ดินในเมืองลี้ที่ติมอร์ เลสเต ลุยจ้างงานใหม่อย่างต่อเนื่อง โขว์แบ็กลือก 3,200 ล้านบาท หนุนรายได้ปีนี้โต 10-15% เดินหน้าประมูลงานในไทย-ต่างประเทศราว 3,000 ล้านบาท (ที่มา ข่าวหุ้น)
- TRITN (Bloomberg Consensus - บาท) ลงทุนโรงไฟฟ้าหนองรี ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุน(IRR) ประมาณ 15% พร้อมคาดคืนทุนภายในระยะเวลา 7 ปี (ที่มา ข่าวหุ้น)
- MC (Bloomberg Consensus 7.47 บาท) แจ้งบริษัทย่อย "ลูก บาลานซ์" ขายหุ้นทั้งหมด 51% ใน "โทมัส เกลโค" มูลค่ารวม 30 ล้านบาท รัฐบาลลงทุนในงบไตรมาสแรก (ก.ค.-ก.ย. 62) ราว 38 ล้านบาท (ที่มา ข่าวหุ้น)
- SGP (Bloomberg Consensus - บาท) คาดผลงานครึ่งปีหลังโต แคมไตรมาส 3/62 พลิกมีกำไร หลังคืนมาใช้ก๊าซ LPG เพิ่มขึ้น-ไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษ วางเป้ารายได้ปี 62 พุ่ง 7.5 หมื่นล้านบาท ล้นปริมาณการขายก๊าซ LPG 3.77 ล้านตัน โต 10% (ที่มา ข่าวหุ้น)
- CWT (ราคาเหมาะสม - บาท) เผยส่ง "สกุลกู้ยืม อินโนเวชั่น" ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จับมือ "โซคานาซัย ไฮ-เทค เทรสซิ่ง" เซ็น MOU ใช้งานวิจัยและพัฒนาออกแบบการผลิตและทำการผลิตรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า (EV Motorbike) กับ "อีทราน (ไทยแลนด์)" รับผิดชอบรถล็อตแรก 3,000 คัน คาดส่งมอบไตรมาส 1/2563 (ที่มา ทันหุ้น)
- DDD (Bloomberg Consensus 20.23 บาท) ชุมคิดซื้อกิจการ "เฮลท์แคร์" ในประเทศ มูลค่าราว 700 ล้านบาท อัปเดตโดยเงินเพิ่ม คาดชัดเจนช่วง Q4/2562 แถมนำเข้าพาร์ตเนอร์ในจีน อัปเดตแผนมั่งกรเพิ่ม มิก "ปิยวัชร ราชพลสิทธิ์" หนุนเป้ารายได้ปีนี้เหลือ 1 พันล้านบาท จากเดิมที่วางไว้โต 10% จากปีก่อนที่ราว 1.3 พันล้านบาท หลังยกเลิกตัวแทนจำหน่ายแบบดั้งเดิม พร้อมจัดทีมลุยเจาะร้านค้าโดยตรงทดแทน (ที่มา ทันหุ้น)
- EGCO (Bloomberg Consensus 318.70 บาท) ครึ่งปีหลังมีกำลังการผลิตไฟฟ้าเข้าพอร์ต 383 เมกะวัตต์ ตามสัดส่วนการถือหุ้น พร้อมเดินหน้าสร้างโรงไฟฟ้า 4 โครงการ กำลังการผลิต 440 เมกะวัตต์ เล็งจับมือพันธมิตรลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ในไต้หวัน 2 แห่ง คาดชัดเจนปีนี้ เผยนิคมเอ็กโกรของ คาดได้ EIA กลางปี 2563 ขณะที่อยู่ระหว่างศึกษาเคเคพาร์ (ที่มา ทันหุ้น)
- (+) PTTGC (Bloomberg Consensus 64.02 บาท) จับมือ Kuraray-Sumitomo วางศิลาฤกษ์โครงการเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ เพื่อต่อยอดขยายลงทุนอุตสาหกรรมใหม่ในพื้นที่ EEC เมื่อวันที่ 3 ก.ย.ที่ผ่านมา (ที่มาข่าวหุ้น)

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

ปัจจัยที่ต้องจับตา

ในประเทศ	ต่างประเทศ
<ul style="list-style-type: none"> 3-10 ก.ย. กระทรวงพาณิชย์เป็นเจ้าภาพจัดประชุมรัฐมนตรีเศรษฐกิจอาเซียนครั้งที่ 51 และการประชุมรัฐมนตรีความตกลงหุ้นส่วนเศรษฐกิจระดับภูมิภาค ครั้งที่ 7 4 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน (กกร.) 6 ก.ย. ประชุมกรมเศรษฐกิจพิจารณามาตรการกระตุ้นลงทุน – ส่งออก สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลกเปลี่ยนความเชื่อมั่นนักลงทุน 18 ก.ย. สภาฯเปิดอภิปรายทั่วไป 25 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2562 สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลกเปลี่ยนความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ กระทรวงพาณิชย์แสดงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลกเปลี่ยนข้อมูลอุตสาหกรรม 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 	<ul style="list-style-type: none"> 4 ก.ย. จีน เปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนส.ค. จากโลซิน อียู เปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนส.ค. จากมาร์กิต ยอดค้าปลีกเดือนก.ค. สหรัฐ เปิดเผยยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค. ดัชนีภาวะธุรกิจนิวยอร์กเดือนส.ค. รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ (Beige Book) จากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (เช้าวันที่ 5 ก.ย.) 5 ก.ย. เยอรมนี เปิดเผยยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ค. สหรัฐ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนส.ค. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนส.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. 12 ก.ย. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) กำหนดประชุมเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (นักวิเคราะห์คาดว่า ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยและรีฟิ้นโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) รอบใหม่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยูโรโซน 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 : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีกรเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกลดกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้