

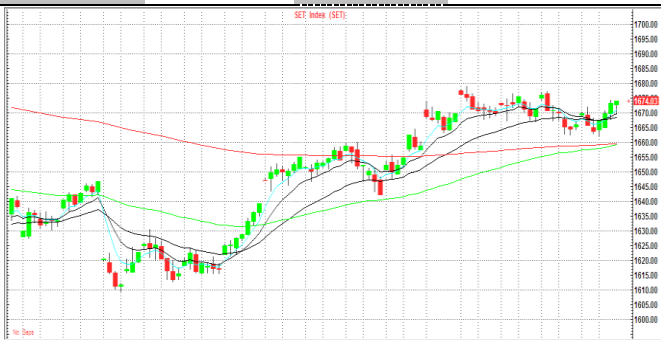


MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

12 SEPTEMBER 2019

Market	Summary	11/9/2019	
Close	1,674.03	Volume	Bt71228M
Change	8.10	P/E	19.12
%Change	0.49%	P/BV	1.87



หุ้นรายงานพิเศษ

AWC Roadshow

- ในระยะ 3-5 ปี ทิศทางผลประกอบการมีแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่องจากการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ๆที่ทยอยเปิดให้บริการ โดยคาดว่าจะภายในปี 2567 ธุรกิจ Hospitality จะมีโรงแรมเปิดให้บริการรวมทั้งสิ้น 27 โรงแรม ด้วยห้องพัก 8,506 ห้อง จากปัจจุบัน 14 แห่ง มีห้องพักจำนวน 4,421 ห้อง ส่วนธุรกิจ Retail and Commercial Building จะมีพื้นที่เช่าสุทธิรวม 686,075 ตารางเมตร รวมทั้งสิ้น 15 โครงการ

- ธุรกิจ Hospitality มีโครงการที่อยู่ในช่วง Ramp-up ได้แก่ Bangkok Marriott Marquis Queen's Park และ Bangkok Marriott Hotel The Surawongse ส่วนธุรกิจ Retail and Commercial Building มีโครงการที่อยู่ในช่วง Ramp-up คือ Gateway @ Bangsue ซึ่งจะช่วยผลักดันผลประกอบการในระยะสั้นให้เติบโต

- นำเงินไป IPO ไปใช้ 3 ส่วน

- 1) เงินลงทุนในการเข้าซื้อกิจการและปรับปรุงทรัพย์สินในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ จำนวน 12 โครงการ (2.5 หมื่นล้านบาท)
- 2) ชำระคืนเงินกู้ยืมให้กับธนาคาร (1.8 หมื่นล้านบาท) **จะส่งผลให้ D/E หลัง IPO ลดลงเหลือเพียง 0.6 เท่าจาก 2.5 เท่าในปี 2561 **
- 3) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน (5 พันล้านบาท)

- AWC จะเข้าคำนวณ SET50 โดยอัตโนมัติเนื่องจากมี Market Cap. เกิน 1% ของมูลค่าตลาด (เริ่มเทรด 10 ต.ค. เข้า SET50 11 ต.ค.) ส่งผลให้กองทุนที่ลงทุนอิงดัชนี SET50 ต้องเข้ามาลงทุนใน AWC ด้วย

- มีหุ้น Greenshoe จำนวนไม่เกิน 1,043 ล้านหุ้น ซึ่งนับเป็นกลไกพยุงราคาหุ้นไม่ให้ต่ำกว่าราคา IPO ในช่วง 30 วันแรกหลังเข้าเทรด

นักวิเคราะห์ 02-6725999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext.5937
วัชรินทร์ จงขรรค์ ext.5936
ณัฐวุฒิ วงศ์เขวาร์ภัย ext.5805

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สัทกัญญะ วงศ์อัครเดช

Market View : ขานรับข่าวดี

หุ้นรายงานพิเศษ : AWC

หุ้นมีข่าว : CPN ASEFA EASTW JAS GPSC TNP EA

Technical Insight : TPCB BBL

ดัชนีวันนี้ปรับตัวขึ้นแรง คล้ายกับตลาดหุ้นภูมิภาค หลังจากช่วงบ่ายเงินออกมาเผยรายชื้อสินค้าสหรัฐทยอยเข้ามา 16 ชนิด เริ่มบังคับใช้ 17 ก.ย.นี้ ทำให้สถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐ-จีนเริ่มผ่อนคลายลง นอกจากนี้ดัชนียังปรับตัวขึ้นถูกหนุนโดยกลุ่ม BANK หลังจากก่อนหน้านี้ร่วงลงแรง ประกอบกับนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิกว่า 1.4 พันลบ. ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,674.03 จุด (+8.10 จุด) Volume 7.1 หมื่นลบ. TFEX Net +3,289 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ +561.54 ลบ.

ปัจจัยบวก / ปัจจัยลบ

+ดาวโจนส์ปิดพุ่ง 227.61 จุด +0.85% ขานรับการค้าสหรัฐ-จีนส่งสัญญาณบวกจากรัฐบาลจีนเปิดเผยรายชื้อสินค้าของสหรัฐที่ได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้า 16 ชนิด หักกลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มเทคโนโลยีคิดตัวขึ้น และการพุ่งขึ้นแรงของราคาหุ้นแอปเปิล หลังเปิดตัวผลิตภัณฑ์ iPhone รุ่นใหม่

+ปธน.ทรัมป์ประกาศเลื่อนเก็บภาษีสินค้าจีนวงเงิน 250 แสนล้านดอลลาร์เป็น 15 ต.ค. จากเดิม 1 ต.ค.

+ศาล รธน. ไม่รับคำร้องผู้ตรวจการแผ่นดินขอให้วินิจฉัยกรณีนายกฯกล่าวคำถวายสัตย์ฯ ไม่ครบ

+สหรัฐเผยดัชนี PPI เพิ่มขึ้น 0.1% MoM ในเดือนส.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนก.ค.

+Fund Flow ต่างชาติมีสถานะซื้อ YTD 2.7 พันลบ. ค่าเงินบาท 30.58 บาท/US

-ราคาน้ำมัน WTI ลดลง 1.65 ดอลลาร์ -2.9% ปิด 55.75 ดอลลาร์/บาร์เรลต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ หลังปธน.ทรัมป์เตรียมผ่อนคลามาตรการคว่ำบาตรอิหร่านปูทางสู่การพบปะกับผู้นำอิหร่าน และการที่กลุ่มโอเปกปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันในตลอดโลกปีนี้และปีหน้า

-สภาธุรกิจตลาดทุนไทยเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ "ทรงตัว" โดยลดลง 22% จากครั้งก่อน

*จับตาการประชุมกรมเศรษฐกิจ การประชุม ECB กลุ่มโอเปกหรือเรื่องปรับลดการผลิตน้ำมัน สหรัฐเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานและอัตราเงินเฟ้อ

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีแรงหนุนจากสงครามการค้าที่ผ่อนคลายลง หลังจีนประกาศยกเว้นภาษีสินค้าสหรัฐ 16 ประเภท ประกอบกับประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ได้ทวีตว่า จะเลื่อนการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนวงเงิน 2.5 แสนล้านดอลลาร์ ออกไปเป็นวันที่ 15 ต.ค. จากกำหนดเดิม 1 ต.ค. ส่วนปัจจัยในประเทศได้ผลบวกจากปัจจัยการเมือง หลังศาล รธน. ไม่รับวินิจฉัยปมถวายสัตย์ฯ คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,670-1,690 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

หุ้น Defensive Stock (EASTW TTW BCH CPALL BJC) หุ้น Domestic Play (ADVANC AMATA EKH SISB HMPRO) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว ชิมช้อปใช้ (SPA ASAP ERW TNP)

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

World Indices			
	Last	Change	%Change
DOW JONES	27,137.04	227.61	0.84%
S&P500	3,000.93	21.54	0.72%
NASDAQ	8,169.68	85.52	1.05%
FTSE	7,267.95	70.08	0.96%
DAX	12,359.07	90.36	0.73%
NIKKEI	21,597.76	205.66	0.96%
HANG SENG	27,159.06	475.38	1.78%
Commodities			
NYMEX	55.75	-1.65	-2.87%
Brent	60.81	-1.57	-2.52%
Gold	1,496.88	11.48	0.77%
Currencies			
BT/US\$	30.580	-0.0200	-0.07%
EU/US\$	1.101	-0.0033	-0.30%
YEN/US\$	107.809	0.286	0.27%
Transaction by Investor Group in SET			
Investor Type	11/9/2019	MTD	YTD
Local Institutions	-932.32	3,934.48	36,353.11
Proprietary Trading	1,288.48	2,462.06	9,870.71
Foreign	1,446.30	-3,754.19	2,674.76
Retail	-1,802.46	-2,642.36	-48,898.59
Transaction by Investor Group in TFEX : S50 Open Interest			
S50 Open Interest	11/9/2019	MTD	YTD
Foreign	3,289.00	57,824.00	50,323.00
Institution	-4,249.00	-461.00	8,249.00
Customer	960.00	-57,363.00	-58,572.00

หน้าข่าว

CPN Site Visiting แนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 80.60

มุมมองบวกจาก traffic ดีเกินคาด

ผู้บริหารพานักวิเคราะห์เยี่ยมชมโครงการเซ็นทรัลวิลเลจ - สุวรรณภูมิ ภายใต้แนวคิดร้าน outlet หรือ กลุ่มเป้าหมาย 65% เป็นคนไทย 35% นักท่องเที่ยว อัตราเข้าพื้นที่ (Occupancy Rate) 75% โดยน่าจะเปิดขายครบทุกร้านราวเดือนค.ค. สัดส่วนสินค้าประเภทแฟชั่นมากที่สุดที่ 67% เบ็ดเตล็ด 15% และร้านอาหาร 11% กิจกรรมส่งเสริมการขายเน้นโปรโมชันขายสินค้ามากกว่าจัดการแสดงที่อาจรบกวนการบิน ปัจจุบันยอด traffic สูงกว่าเป้าโดยเฉพาะวันหยุดสูงถึงเกือบเท่าตัว ทั้งนี้ อนาคตมีแผนจะก่อสร้างโรงแรมในพื้นที่ใกล้เคียง ปัจจุบันอยู่ระหว่างขอ EIA โดยต้องศึกษารูปแบบที่สามารถทำได้ถูกต้อง

ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อโครงการนี้และภาพรวมของรายได้และผลการดำเนินงาน ที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 62 เฉลี่ยราว 1.2 หมื่นล้านบาท + 9%

(+) ASEFA (Bloomberg Consensus - บาท) ส่งซิกผลงานครึ่งปีหลังโตดีกว่าครึ่งปีแรก รับอานิสงส์ไฮซีซั่นธุรกิจ ลุ้นได้งานภาครัฐ-เอกชนเพิ่ม คุณแบ็กล็อก 2,029 ล้านบาท รับรายได้ปีนี้ 60-70% หนุนรายได้ปี 62 โต 10% ตามเป้า แอ้มเจรจาเป็นตัวแทนจำหน่ายระบบสายไฟเคเบิล คาดได้ข้อสรุปภายในปี 62 (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) EASTW (Bloomberg Consensus 15.73 บาท) เปิดเผยว่า ขณะนี้มีการเจรจาเพื่อทำสัญญากับลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งเป็นรายใหม่อีก 3 ราย คาดว่าจะมีความชัดเจนในช่วงไตรมาส 4/2562 จะส่งผลดีต่อปริมาณยอดขายน้ำดิบเพิ่มขึ้นอีก 15-20 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อวัน (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) JAS (Bloomberg Consensus 5.60 บาท) ผนึก “เคที คอร์ปอเรชั่น” จากเกาหลีใต้ และกลุ่ม MONO ร่วมเซ็น MOU ลุยธุรกิจ IPTV บนโครงข่ายเสถียรภาพสูงของ 3BB (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) GPSC (Bloomberg Consensus 67.66 บาท) ยื่นหนังสือพัฒนาโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ กำลังการผลิต 600 เมกะวัตต์ในเมียนมา คาดสรุปภายในปีนี้ พร้อมเร่งเจรจาพันธมิตรลงทุนโรงไฟฟ้าในเวียดนาม คาดมีความชัดเจนปีหน้า(ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) SEOIL (Bloomberg Consensus - บาท) พลิกมีกำไรรอบ 3 ปี มั่นใจรายได้ทั้งปีเข้าเป้าทะยาน 20-30% จากปีก่อนที่ 4,817.22 ล้านบาท ธุรกิจซื้อขายน้ำมันสิงคโปร์เติบโตสูง แอ้มอยู่ระหว่างศึกษาลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทน คาดชัดเจนในไตรมาส 1/63 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TNP (Bloomberg Consensus - บาท) รับลูกค้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ “ชิม ช้อป ใช้” ร่อนเอกสารขอใช้สิทธิให้บริการซื้อขายสินค้าทุกสาขา เชื้อดันยอดขายกระชูด พร้อมลุยเปิดสาขาปีนี้ครบ 29 แห่ง ฟากโบรกชี TNP ได้ประโยชน์สูงสุดจากมาตรการนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) EA (Bloomberg Consensus 67.90 บาท) ตั้ง 2 บริษัทย่อยรองรับธุรกิจกำจัดขยะ-ผลิตและขายถ่านไฟฟ้า รถบรรทุกไฟฟ้า คาดใช้เงินลงทุนประมาณ 1,000 ล้านบาท คาดเริ่มผลิตและขายได้ปี 2563 พร้อมศึกษาซื้อ PPA โรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม โรงไฟฟ้าพลังงานลมในเวียดนามเพิ่มเติม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SVI เผย“พญัสถ์” ไล่ห้ทองคำ” จะทำแท่นเคอร์ซา 54.29% ที่หุ้นละ 4.85 บ. และราคาเสนอซื้อ SVI-W3 หน่วยละ 0.41 บาท หลังมีหุ้นในมือแล้ว 45.71% (ที่มา สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

ปัจจัยที่ต้องจับตา	
ในประเทศ	ต่างประเทศ
12 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) 25 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2562 - สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยแถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้า - สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง 30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย	12 ก.ย. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (นักวิเคราะห์คาดว่า ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยและรื้อฟื้นโครงการ QE รอบใหม่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยูโรโซน อียู เปิดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. สหรัฐ เปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และอัตราเงินเฟ้อเดือนส.ค. 13 ก.ย. ญี่ปุ่น เปิดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. จีน เปิดเผยการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) และยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนส.ค. อียู เปิดเผยดุลการค้าเดือนก.ค. สหรัฐ เปิดเผยยอดค้าปลีก ราคานำเข้าและส่งออก ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้น และสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจ

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

