

MORNING CALL ACTION NOTES (14 ก.พ.61)

14 กุมภาพันธ์ 2561 | โดย น.โกมลเบ็ญ

👁 1,081

เล่นในกรอบ

ภาวะตลาดหุ้นไทยวันก่อน เปิดทำการขึ้นและอ่อนตัวแบบ Sideway หลังตลาดหุ้นต่างประเทศตอบรับข่าวบวกจากการเปิดเผยงบประมาณรายจ่ายรัฐบาลสหรัฐฯ หนุนโดยกลุ่ม TRANS CONMAT ทักล้างโดย ENER G PROP เป็นผลให้ SET Index ปิดที่ 1,800.03 จุด (+0.58 จุด) Volume 5.4 หมื่นลบ. โดย Foreign Net -2,471.61 ลบ. TFEX Net +9,578 สัญญา ตราสารหนี้ +7,912.08 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

+ดาวโจนส์ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการดีดตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่

+สหรัฐฯเผยรัฐบาลเดือนม.ค.เกินดุลงบประมาณ 4.9 หมื่นล้านดอลลาร์

+ญี่ปุ่นเผย GDP ไตรมาส 4/2560 ขยายตัว 0.5% เทียบรายปี

+อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ ก่อนที่สหรัฐฯจะเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อ

-น้ำมันดิบปิดลบหลัง IEA คาดการณ์ว่า อุปทานน้ำมันทั่วโลกจะอยู่ในระดับสูงกว่าอุปสงค์ในปีนี้ พร้อมระบุว่า การผลิตน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสหรัฐฯ จะทำให้กลุ่มโอเปก เปลี่ยนแปลงนโยบายการผลิตน้ำมันครั้งใหญ่ในไม่ช้า

-Fund Flow ต่างชาติพลิกกลับมาขาย 8 วันรวม 2.94 หมื่นลบ. ขณะที่เงินบาทแข็งค่าสู่ 31.44 Bath/USD

**ประชุมกนง.วันที่ 14 ก.พ. (คาดคงอัตราดอกเบี้ย 1.5%)

**สหรัฐฯจะเปิดเผยตัวเลขดัชนี CPI ตามเวลาไทย 20.30 น.

ภาวะตลาดหุ้นไทยได้รับปัจจัยหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศ-ตลาดหุ้นภูมิภาค โดยมีปัจจัยกดดันจากราคาน้ำมันดิบปรับลง fund flow ผันผวน และการที่นักลงทุนรอดตัวเลข CPI ของสหรัฐฯที่จะประกาศในวันนี้ ดังนั้นคาด SET จะผันผวนในกรอบ1,790-1,810 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เก็บกำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- IVL MINT : MSCI ประกาศเพิ่มน้ำหนักลงทุน มีผล 28 ก.พ. (ข่าวหุ้น)

- TVO ราคาจากถั่วเหลืองขึ้นติดต่อกัน 6 วันทำการ กว่า 11.3%

- หุ้น Turnaround ใน 4Q60 PSL

- NYT ยอดส่งออกรถยนต์ ๓.ค.โต 11.28% มาที่ 95,834 คัน

- AMATA WHA ที่ประชุมสนช.ผ่านร่างกม.อีอีซีแล้ว

- AIT ITELL กสทช.เตรียมประมูลเน็ตชนบทเดือน ก.พ. 61

- หุ้นที่ผลประกอบการจะเติบโตในไตรมาส 4/60 ANAN COMAN XO MALEE TWPC JUBILE AMA D SGP TRUE PTTGC TPCH SYNEX IVL ASIMAR VCOM ORI GPI

หุ้นแนะนำพิเศษ

FSMART Road Show (Bloomberg Consensus 17.15) มุมมองบวก

- ดำเนินธุรกิจตู้บุญเติมซึ่งมี 1.22 แสนตู้ทั่วประเทศ รายได้หลักมาจากค่าธรรมเนียมในการชำระเงิน เติมเงินโทรศัพท์ การโอนเงิน ชำระค่าบริการ(Bills) และอื่นๆ โดยมีสัดส่วนรายได้ 89%, 7%, 1% และ 3% ตามลำดับ ปี 61 ผู้บริหารตั้งเป้าเพิ่มจำนวนตู้อีกราว 2.3 หมื่นตู้ลดลงจากที่ก่อนหน้านี้เน้นขยายปีละ 2.5-3 หมื่นตู้จากการแข่งขันที่สูงและตลาดเริ่มอิ่มตัว อีกทั้งจะมีการเพิ่มบริการต่างๆ ทั้ง Be Wallet และร่วมมือกับคู่ค้าเพื่อติดตั้งระบบชำระเงินผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าของ Forth Vending เพื่อเพิ่มจำนวนผลิตภัณฑ์ให้มากขึ้น
- ผลประกอบการ 3Q60 ทรงตัว QoQ ที่ระดับ 145 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการเพิ่มจำนวนตู้ 8.6 พันเครื่อง แต่ด้วยการแข่งขันที่สูงทำให้กำไรขั้นต้นกลับปรับตัวลง 5%QoQ สู่ 185 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้าหันไปใช้บริการโอนเงินผ่านมือถือเพิ่มขึ้น อีกทั้งค่าธรรมเนียมจากการเติมเงินโทรศัพท์ลดลง
- คาดผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q60 เนื่องจากบริษัทเน้นการขยายตู้เพื่อป้องกันคู่แข่งจึงทำให้กำไรปรับตัวลง แต่ในไตรมาส 4 บริษัทคาดว่าจะชะลอการขยายตู้บุญเติมและปรับกลยุทธ์เพื่อเพิ่มยอดขายต่อตู้เพิ่มขึ้นอีกทั้งปิดตู้บุญเติมที่ไม่คุ้มทุน ฝ่ายวิจัยมองว่าราคาหุ้นที่ปรับลง 37% (เทียบกับเดือนพ.ย. 60) ทำให้มี downside risk ค่อนข้างต่ำ แนะนำติดตามพัฒนาการที่ดีขึ้นจากการปรับกลยุทธ์

หุ้นมีข่าว

· MSCI ได้ประกาศเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย 2 ตัว ได้แก่ IVL MINT พร้อมทั้งลดน้ำหนักลงทุน TMB ส่วนน้ำหนักประเทศไทยยังคงอยู่ที่ 2.4% (ที่มา ข่าวหุ้น)

SIMAT (ราคาปิด 3.78 บาท)

· จาก Company Visit บริษัทเน้นธุรกิจ Broadband และ Label เป็นตัวหนุนกำไรในช่วง 1 – 3 ปีจากนี้ โดย 1) ธุรกิจ Broadband จากเดิมที่เน้น B2C ภายใต้การลงทุนการตลาดของบริษัทเอง ไปเป็น Partner กับธุรกิจเคเบิลท้องถิ่น (B2C) และเพิ่มกลุ่มลูกค้าประเภท B2B มากขึ้น 2) ธุรกิจ Label น่าจะได้รับแรงหนุนจากแผนการเข้า M&A ในธุรกิจ “Silk Screen Printing” ซึ่งเป็นธุรกิจพิมพ์แผงวงจรควบคุมเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่สร้างกำไรได้ทันที โดยจะเข้าถือหุ้นในสัดส่วน 80%

· นอกเหนือจากการปรับแผนธุรกิจ และการเข้า Take Over ดังกล่าว ส่วนธุรกิจขายส่งอุปกรณ์ Electronic ประเทศมาเลเซีย ยังมีโอกาสเข้ารับงานใหม่เพิ่มเติมภายในงวด 1Q61 โดยรวมเป็นผลให้คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการในปีใหม่ของบริษัท เริ่มต้น Turn Around ได้ อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปัจจุบันของบริษัทยังซื้อขายอยู่ในระดับสูงถึง 60 เท่า สะท้อนประเด็นการพลิกเป็นกำไรไปแล้วบางส่วน หากเข้าเก็งกำไรการเข้า M&A ตลอดจนการรับงานใหญ่ในช่วง 1 – 2 เดือนข้างหน้า ควรพิจารณาด้วยความระมัดระวัง

· IRPC (ราคาปิด 7.50 Bloomberg Consensus 7.82) รายงานกำไร 4Q60 ที่ 4.5 พันล้านบาท +166%YoY และ +39%QoQ โดยรายงานกำไรทั้งปีที่ 1.13 หมื่นล้านบาท +17%YoY โดยได้แรงหนุนหลักจากกำไรสต็อกน้ำมันอยู่ที่ราว 1.8 พันล้านบาทขณะที่ค่าการกลั่นอ่อนตัวลงราว 0.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลตามส่วนต่างผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปที่อ่อนตัวลงในทุกผลิตภัณฑ์จากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากจีน อีกทั้งส่วนต่างผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ยังคงอ่อนตัวลงจากความต้องการของจีนอ่อนตัวลง อย่างไรก็ตามผลประกอบการได้รับแรงหนุนจากผลิตภัณฑ์ HDPE ที่ปรับตัวขึ้น

· ประเด็นบวกผู้ผลิตน้ำมันปาล์ม รมว.พลังงานเผยว่ากระทรวงพาณิชย์ มีมาตรการเร่งส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ 1 แสนตัน ขณะที่จะเพิ่มสัดส่วนการนำน้ำมันปาล์มดิบในการผลิตเป็นไบโอดีเซลจาก 7% หรือปี 7 เป็น 10%