

MORNING CALL ACTION NOTES (23 ก.ว.61)

23 กุมภาพันธ์ 2561 | โดย บล.โกลเบล็ก

1,370

รีวิวตัวตามเพื่อนบ้าน

ภาวะตลาดหุ้นไทยวันนี้ อ่อนตัวแบบ Sideway ต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนจากกลุ่ม ENERG เช่นเคยจากข่าว แทคพาร์ของ PTT เป็นหลัก ขณะที่มีแรงกดดันในกลุ่ม BAMK FOOD COMM ส่งผลให้ SET Index ปิดที่ 1,788.63 จุด (-12.53 จุด) Volume 8.42 หมื่นลบ. โดย Foreign Net +591.36 ลบ. TFEX Net +4,255 สัญญา ตราสารหนี้ +3,007.20 ลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

- + ดาวโจนส์กลับมาปิดบวกเล็กน้อย หนุนโดยกลุ่มพลังงานตามการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ ชลอการปรับขึ้นหลังประธาน Fed St. Louis เตือนถึงความเสี่ยงจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่มากเกินไปอาจกดดัน ศก.
- + ราคาน้ำมันดิบกลับพลิกเป็นบวกแรงกว่า 1.8% หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหราชอาณาจักรลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล ครั้งแรกในรอบ 4 สัปดาห์ สวนทางกับที่ตลาดคาดคาดจะเพิ่มขึ้น 1.8 ล้านบาร์เรล
- +ยอดผู้ขอสวัสดิการสหราชอาณาจักรลดลง 7,000 ราย สูงสุด 222,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ใกล้ระดับต่ำสุดในรอบ 45 ปี
- +ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสหราช ปรับตัวขึ้น 1% โดยได้แรงหนุนจากมาตรการปฏิรูปภาษีของประธานาธิบดีโดนัลド ทรัมป์ - ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีร่วงลงสู่ระดับ 115.4 ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน
- ประธานเฟดเซ็นต์หลุยส์เดือนก.พ. เฟดอย่าขึ้นดอกเบี้ยเร็วไปในปีนี้ ห่วนผลกระทบเศรษฐกิจ สวนทางกับ "โกลด์แมน แซคส์" ที่คาดมีโอกาสมากกว่า 95% เฟดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า
- +/- Fund Flow ต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 แต่รวมกันเพียง 1.4 พันลบ. หลังขยายต่อเนื่องกัน 13 วันรวม 3.58 หมื่นลบ. ขณะที่เงินบาทแข็งค่าอยู่ที่ 31.44 บาท/USD (-0.28%)

ภาวะตลาดหุ้นไทยวันนี้ ได้รับแรงหนุนจาก การฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหราชอาณาจักร US Bond Yield ชะลอตัวจาก จดสูงสุด และราคาน้ำมันดิบที่มีการปรับตัวขึ้นแรง แต่ Fund Flow ยังผันผวน และการทยอยรายงานผลประกอบการ ของ บจ. ที่ออกหมายเหตุเป็นส่วนใหญ่ รวมถึงแรงเก็บกำไรต่อผลประกอบการที่จะหมัดลงในกลางสัปดาห์หน้า ดังนั้นคาด SET มีโอกาสฟื้นตัวในกรอบ 1,780-1,797 จุด

กลยุทธ์การลงทุน เก็งกำไรกลุ่มที่มีปัจจัยสนับสนุน

- PTT PTTEP PTTGC ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น 6% WoW สูง 62.7 \$/bbl
- BANPU ราคาถ่านหินตัวในระดับสูง 107.55 \$/Ton
- IVL MINT : MSCI ประกาศเพิ่มน้ำหนักลงทุน มีผล 28 ก.พ. (ข่าวหุ้น)
- หุ้น Turnaround ใน 4Q60 PSL AFC PJW U GRAND INOX PTTEP ASN SAMCO
- AIT ITEL กสทช. เตรียมประเมินผลเน็ตเซ็นทรัลเดือน ก.พ. 61
- หุ้นที่ผลประกอบการจะเติบโตในไตรมาส 4/60 COMAN TRUE SYNEX ASIMAR VCOM

SQ site visit

- การทำเหมืองแม่เมะ 8 ได้ลงทุนเครื่องจักรใหม่รวม 7 พันล้านบาทเริ่มติดตั้งใน 4Q61 ซึ่งจะช่วยเพิ่มการผลิตในถ่านหินและปริมาณขุดดินอีก 3 เท่าตัวสู่ 4 ตันและ 40 ตันตามลำดับ
- คาดผลประกอบการปี 61 มีแนวโน้มเติบโตจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยราคาขุดดินและถ่านยังทรงตัวในระดับต่ำที่ 48-68 บาทต่อตันซึ่งเป็นไปตามสัญญาารากับทาง กฟผ. โดยคาดว่าผลประกอบการ 1Q61 จะอุகุดดันจากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ยังใช้เครื่องจักรยังไม่เต็มกำลังการผลิต ขณะที่ผลประกอบการมีโอกาสเติบโตใน 2Q และ 4Q ที่คาดว่าจะใช้เครื่องจักรได้เต็มกำลังการผลิต (3Q เป็นฤดูฝนทำให้ผลิตได้ลดลง)
- บริษัทมองหาโอกาสการรับงานเหมืองรูปแบบอื่นทั้งปีแทช และดีบุก โดยสนใจประเมินงานทั้งในประเทศและประเทศแคนาดา CLMV

หันมือขวา

Analyst Meeting : PLAT (ราคาปีต่อไป 8.35 Bloomberg Consensus 8.65)

Ø ปี 61 ห้ามายว่าจะมีผลการดำเนินงานที่ดีเหมือนปี 60 ที่ทำสถิตินิวไฮทั้งรายได้และกำไรไว้ได้หรือไม่ โดยมีกำไรสุทธิ 772 ล้านบาท +10%YoY EBITDA 1,171 ล้านบาท +12%YoY GP ปรับเพิ่มขึ้นสู่ 63% จาก 62% ในปี 59 ส่วน NP ออยที่ 37% ใกล้เคียงกับ 38% ในปี 59

Ø ปลายปี 61 จะเปิดดำเนินการ “The Market Bangkok” โดยแรกส่วนร้านค้า และอยู่ระหว่างพัฒนาส่วนของอาคารสำนักงานและโรงแรม(เปิดครบที่ 65)ภายใต้แนวคิด “Boat Transportation Hub” เชื่อมต่อการเดินทางทางเรือย่านประทุน้ำและ skywalk ที่เชื่อมต่อ สถานี bts ชิดลมซึ่งจะทำให้มีค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและการจัดงานเปิดตัวแต่จะรับรู้รายได้เพียงไม่กี่เดือนกดดันผลการดำเนินงาน

Ø ความเห็น คาดกำไรปี 61 น่าจะทรงตัวและเติบโตในปี 62 ที่ The Market ดำเนินงานเต็มปี ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER 31 เท่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 18.7 และสูงกว่า PER ของ CPN ที่ทำธุรกิจค้าปลีกเช่นเดียวกันเทรดที่ระดับ 28 เท่า แนะนำ ซื้อเมื่อรออ่อนตัว

Ø CRANE (ราคาปัจจุบัน 3.44 บาท ถือ ราคาเหมาะสม 4.20 บาท)

Ø รายงานขาดทุนสุทธิในงวด 4Q60 กว่า 5.3 ล้านบาท พลิกจากกำไรสุทธิที่ 44 ล้านบาท QoQ แต่ยังต่ำกว่าขาดทุนสุทธิในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 99.4 ล้านบาท หลักๆ มาจากรายได้มีการเติบโตกว่า 100%YoY ขณะที่ยังคงมีกำไรระดับ Gross Profit ได้ต่อเนื่องภายหลังจากการปรับเปลี่ยนธุรกิจโดยมุ่งเน้นสู่ธุรกิจรับเหมาเข้มเจาะ

Ø ยังคงต้องติดตามความคืบหน้าในการรับงานเสาเข็มเจาะอย่างใกล้ชิด ล่าสุดได้งาน รฟฟ.สายสีชมพู 200 ล้านบาท ติดตามอีก 200 ล้านบาทจากสายสีเหลือง ภายใน 1H61 ส่วนที่เหลือมาจากการรับเหมา Motor Way เพื่อให้ครบ 900 – 1,000 ล้านบาท ตามประมาณการของฝ่ายวิจัย เนื่องต้นเงื่อนไข “ถือ” ก้อนที่จะตัดสินใจปรับค่าแนวโน้มยิ่งครั้งหลังได้งาน ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงในการปรับลดประมาณการหากไม่ได้งาน

Ø BANPU รายงานกำไร 4Q60 ที่ 2.18 พันล้านบาท +6%QoQ และ +44%YoY แต่ต่ำกว่าที่ Consensus คาดไว้ที่ 2.4 พันล้านบาท และรายงานกำไรปี 60 ที่ 7.9 พันล้านบาท +371%YoY โดยปัจจัยหลักที่หนุนกำไรคือราคาจำนำยถ่านหินที่ปรับตัวขึ้นสู่ 71 ดอลลาร์ต่отัน +39%YoY แม้ว่าปริมาณการจะลดลง 10% สู่ 36.6 ล้านตันจากเหมืองที่อินโดผลิตได้ลดลงเนื่องจากฝนตกมากกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามผลประกอบการจากธุรกิจโรงไฟฟ้าปรับตัวลงจากการหยุดซ่อมบำรุงใหญ่ในไตรมาส 4/60

Ø (+) EASTW เปิดเผยว่า บริษัทเตรียมแต่งโกล์ดธุรกิจขายน้ำอุตสาหกรรม จากบีจูบันที่มีธุรกิจขายน้ำดื่มและธุรกิจขายน้ำประปา เนื่องจากมีราคาขายและมาร์จินกว่าน้ำดื่ม โดยขณะนี้อยู่ระหว่างเจรจาคืนความอุตสาหกรรม 2-3 ราย คาดว่าจะได้เซ็นสัญญา 2 ราย ภายในไตรมาส 2/2561 จากนั้นจะนำเข้าสู่ระบบปรับปรุงคุณภาพน้ำ 8-9 เดือน จึงคาดว่าจะเริ่มนับรายได้จากธุรกิจขายน้ำอุตสาหกรรมในปี 2562 (ที่มาข่าวทุน)

Ø (+) TPCH รายงานกำไร 4Q60 ที่ 77.4 ล้านบาท +196% QoQ และ +10% YoY

Ø (+) JUBILE รายงานกำไร 4Q60 ที่ 62.6 ล้านบาท +40% QoQ และ +29% YoY

Ø (+) SGP รายงานกำไร 4Q60 ที่ 888 ล้านบาท +5% QoQ และ -1% YoY พร้อมประกาศแตกพาร์เพลือ 0.50 บาท จำกเดิม 1 บาท

Ø (+) TWPC รายงานกำไร 4Q60 ที่ 145 ล้านบาท +34% QoQ และ -32% YoY

Ø (+) D รายงานกำไร 60 ที่ 46 ล้านบาท +8% YoY

Ø (-) XO รายงานกำไร 4Q60 ที่ 9.8 ล้านบาท -50% QoQ และ +259% YoY

Ø (-) MALEE รายงานกำไร 4Q60 ที่ 28 ล้านบาท -64% QoQ และ -76% YoY