

สงครามการค้าคลี่คลาย



26 พฤศจิกายน 2562 | โดย บอ.โกลบอล

1,186

ดัชนีวันนี้ปรับตัวขึ้นแรง คล้ายกับตลาดหุ้นภูมิภาค ขานรับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนเป็นไปในทิศทางที่ดี

ซึ่งมีแนวโน้มว่าทั้ง 2 ฝ่ายอาจตกลงกันได้ภายในเดือนธันวาคมนี้ ช่วยหนุนกลุ่ม Global play และกลุ่ม Energy ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,614.80 จุด (+17.08 จุด) Volume 4.7 หมื่นลบ. ต่างชาติ +1,521.84 ลบ. TFX Net +13,110 สัญญา ตลาดตราสารหนี้ -2,798 ลบ.

ปัจจัยบวก / ปัจจัยลบ

+รวม.คลัง เล็งชงชุดมาตรการต่อเนื่องกระตุ้นเศรษฐกิจเข้า ครม. วันนี้ เน้นเกษตรกร-ฐานราก-อสังหาฯ

+ดัชนีดาวโจนส์ปิดที่ 28,066.47 จุด +190.85 จุด +0.68% จากความคืบหน้าที่ว่าจีนใกล้บรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับสหรัฐ หลังรัฐบาลจีนได้ออกนโยบายเพิ่มโทษการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ซึ่งเป็นหนึ่งในข้อเรียกร้องที่สำคัญจากสหรัฐ

+ราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดบวก 24 เซนต์ +0.4% ปิดที่ 58.01 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสัญญาณที่บ่งชี้ถึงความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มโอเปกและประเทศพันธมิตรจะขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันออกไปถึงกลางปีหน้า

-Fund Flow ต่างชาติมีสถานะขาย YTD -1.3 หมื่นลบ. ค่าเงินบาท 30.21 บาท/US

*จับตาสหรัฐเผยสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนค.ค. ราคาบ้านเดือนก.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนค.ค. และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย. จาก Conference Board

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย

คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีแรงหนุนจากข่าวว่าสหรัฐ-จีนใกล้บรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรก และข่าวรัฐบาลจีนได้ออกนโยบายเพิ่มโทษการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ซึ่งเป็นหนึ่งในข้อเรียกร้องที่สำคัญจากสหรัฐ คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,610-1,625 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หันเด่นเดือนพ.ย. (TACC PSTC BCH)
- คาดหุ้นเข้าสำนวน SET50 (KKP TTW)
- คาดหุ้นเข้าสำนวน SET100 (TQM STPI WHAUP THG BGC)
- หันได้ประโยชน์กรณีกรมสรรพสามิตและเบรกภาษีความเค็ม (TKN TFMAMA)

หุ้นรายงานพิเศษ

(+) PRM – Analyst Meeting | Bloomberg Consensus 10.4 บาท “มุมมองบวก”

รายงานกำไร 3Q62 เท่ากับ 289 ลบ. (+25%YoY -5%QoQ) กำไรเติบโต YoY เป็นผลจากการปรับเพิ่มขนาดกองเรือในกลุ่มเรือ Domestic 5 ลำ และเรือ Floating Storage Unit (FSU) 3 ลำ ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการปรับใช้ IMO2020 ที่จะทำให้มีการกักเก็บน้ำมันที่มีกำมะถันต่ำเพิ่มมากขึ้น ขณะที่กำไรหดตัว QoQ เนื่องจากไตรมาสก่อนหน้ามีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 39 ลบ. อย่างไรก็ตาม หากราคาเป็นกำไรปกติ 3Q62 เท่ากับ 257 ลบ. +48%YoY +5%QoQ

แนวโน้ม 4Q62 เติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของเรือที่เข้ามาเพิ่มใหม่ในไตรมาส 3 จำนวน 4 ลำ แบ่งเป็นเรือ Domestic 2 ลำ และ FSU 2 ลำ พร้อมกับคาด %GPM จะกลับขึ้นไปสูงกว่าระดับ 31% (เทียบกับ 2Q62 ที่ระดับ 30%) เนื่องจาก 4Q62 จะไม่มีเรือหยุดซ่อมบำรุง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 62 ราว 1,064 ลบ. (+49.5%YoY) ขณะที่ กำไร 9M62 เท่ากับ 833 ลบ. คิดเป็น 78% ของประมาณกำไรทั้งปี

ประเด็น IMO2020 ช่วยหนุนรายได้กลุ่มเรือ FSU ที่มีสัดส่วนรายได้ราว 30% แต่อาจกดดันรายได้ในกลุ่มเรือ International Trading ที่อาจต้องปรับใช้น้ำมัน Low Sulphur ซึ่งมีต้นทุนสูงกว่า อย่างไรก็ตาม รายได้กลุ่มนี้คิดเป็นเพียง 6% เท่านั้น และบริษัทได้เตรียมแผนรับมือไว้แล้วโดยการปรับใช้น้ำมันแบบ Blended แต่อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการทำความสะอาดถังน้ำมัน อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจผลักภาระค่าใช้จ่ายบางส่วนไปยังลูกค้า

หุ้นมีข่าว

- (+) BH (Bloomberg Consensus 141.16 บาท) สนีก PRINC เปิดโมเดลธุรกิจใหม่ เบื้องต้น BH เข้าบริหาร"ศูนย์การกำจัดข้อและกระดูกสันหลัง"ของ PRINC ที่สุวรรณภูมิ (ที่มา อินโฟเควสท์)
- (+) GPSC (Bloomberg Consensus 82.18 บาท) ประกาศชัดเจนงานปี 2563 ทานิวไฮ รับรู้รายได้โกลว์-โรงไฟฟ้าไชยะบุรีเต็มปี จ่ายไฟฟ้าผันแปรเพิ่ม ท่ามกลางดอกเบี้ยจ่ายลดลงนับพันล้าน เหลือ 2 พันล้านบาท เดินหน้าโครงการ Gas to Power เมียนมา พร้อมหาโอกาสลงทุนพลังงาน CLMV แยมเตรียมสรุป Energy Storage เร็วๆ นี้ (พันหุ้น)
- (+) EPCO (Bloomberg Consensus 5.30 บาท) เผยโซลาร์ฟาร์ม Kurihara II ในญี่ปุ่น 17.25 MW เริ่ม COD แล้ววันนี้ พร้อมรับรายได้ทันที (ที่มา อินโฟเควสท์)
- (+) CPN (Bloomberg Consensus 78.33 บาท) เผยกลุ่มมิตรชัยชีเอสเตท เข้าร่วมลงทุน 30% พัฒนา-บริหารโครงการเขื่อนถลาง วิลเลจ (ที่มา อินโฟเควสท์)
- (+) TSE (Bloomberg Consensus - บาท) ลุยซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนปี 63 อีก 50-100 เมกะวัตต์ พร้อมเริ่มรับรู้รายได้โรงไฟฟ้า SSPC เข้ามาไตรมาส 4/62 และบุกเต็มปีในปีหน้าหนุนรายได้โต 50% นอกจากนี้ตั้งเป้าว่างานโรงไฟฟ้าชีวมวลตามแผนที่ตีปี 2018 ที่ 100-200 เมกะวัตต์ (ที่มา ข่าวหุ้น)
- (+) ILM (Bloomberg Consensus - บาท) เตรียมงบลงทุนปีหน้า 500-700 ล้านบาท ขยายสาขาในไทยและต่างประเทศ คาดรายได้ปี 63 เพิ่มขึ้น 2-3% หลังเศรษฐกิจยังชะลอตัว ส่วนปี 62 ยอมรับรายได้พลาดเป้าโตแค่ 2-3% จากเดิมคาดจะโต 4-5% (ที่มา พันหุ้น)
- (+) ANAN (Bloomberg Consensus 3.17 บาท) ฟอรัมดี โขว์ผลงานยอดขาย 4 โครงการใหม่ ทะลุเป้า 176% มูลค่า 8,817 ล้านบาท ต้นยอดขายทั้งปีทะลุเป้าจากที่ตั้งไว้ 2.4 หมื่นล้านบาท ครองตำแหน่งผู้นำตลาดคอนกรีตอัดรูปไฟฟ้า (ที่มา พันหุ้น)

- (+) TACC (ราคาเหมาะสม 6.45 บาท) ผลงานไตรมาส 4/62 ติดเครื่องวิ่งต่อ ไฮซีชันหนุงบโดเด่น เปรียอดขายปีหน้ามาจากกลุ่ม B2B สัดส่วน 80% รุกขายสินค้า All cafe คอนเฟิร์มยอดขายเข้าเป้าโต 15% (ที่มา ทัศน))
- (+) TNP (ราคาเหมาะสม 2.56 บาท) ค่าปลีกท้องถิ่นเชียงราย แนวโน้มสวยรับ "ชิม ช้อป ใช้" เข้ากระเป๋าทั้งเฟส 1 และ 2 เตรียมรับเฟส 3 กระตุ้นผลงานโค้งสุดท้ายโดดเด่นบวกช่วงไฮซีชันธุรกิจ นักท่องเที่ยวไหลเข้า มั่นใจเป้าหมายรายได้ทั้งปีเติบโตไม่ต่ำกว่า 10-15% จากปีก่อน (ที่มา ทัศน))