



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

ลงมติไม่ไว้วางใจนายกฯ

หุ้นมีข่าว

AMATA BGRIM MINT LTS

หุ้นรายงานพิเศษ

MENA

TECHNICAL INSIGHT

BTG SPRC

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนลบ โดยตลาดยังขาดปัจจัยหนุนใหม่มากระทบ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการลงมติอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรีในวันนี้ มีแรงขายกดดันนำโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีก และขนส่ง อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,184.93 จุด -5.13 จุด -0.43% มูลค่าการซื้อขาย 30,766.38 ลบ. Program Trading -3,091.21 ลบ. ต่างชาติ -2,749.76 ลบ. TFEX -3,360 สัญญา ตราสารหนี้ -1,190.10 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

26 March 2025



ปัจจัยบวก+

+/- ดัชนีดาวโจนส์ปิดปรับตัว เพิ่มขึ้น 4.18 จุด หรือ +0.01% ขณะที่นักลงทุนประเมินตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ และยังคงคาดหวังว่ารัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะใช้ความยืดหยุ่นมากขึ้นในการดำเนินนโยบายการค้าในสัปดาห์หน้า

+ ทำเนียบขาวมีแผนประกาศใช้มาตรการภาษีในวันที่ 2 เม.ย.นี้ โดยคาดว่าจะครอบคลุมสินค้าเพียงบางส่วนเท่านั้น และปธน.ทรัมป์ยังส่งสัญญาณว่าอาจมีความยืดหยุ่นในแผนภาษีตอบโต้กับประเทศคู่ค้า

+ สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงกับรัสเซียและยูเครนในการรักษาความปลอดภัยสำหรับการเดินเรือในทะเลดำ รวมทั้งยุติการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในรัสเซียและยูเครน

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 11 เซนต์ หรือ -0.16% ปิดที่ 69.00 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่ารัสเซียและยูเครนตกลงยุติการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบจากทางการสหรัฐฯ ในวันนี้

- สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ มูดีส์เตือนว่า สถานะด้านการคลังของสหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่องเป็นเวลาหลายปี เนื่องจากการขาดดุลงบประมาณเพิ่มขึ้น และความสามารถในการชำระหนี้ลดน้อยลง

- Conference Board ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจเปิดเผยผลสำรวจระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ลดลง 7.2 จุด สู่ระดับ 92.9 ในเดือนมี.ค. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2564 จากระดับ 100.1 ในเดือนก.พ. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 94.2 กังวลว่านโยบายของปธน.ทรัมป์ จะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะถดถอย และทำให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น

- ผู้ค้าน้ำมันจากจีนระงับการซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอลาแล้ว หลังจากที่ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ชูเรียกเก็บภาษีนำเข้า 25% ต่อประเทศที่ซื้อน้ำมันและก๊าซจากเวเนซุเอลา

- ก. ท่องเที่ยวและการกีฬาเปิดเผยว่าในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา (17-23 มีนาคม) นักท่องเที่ยวลดลง 7.36%WoW จากการลดลงของตลาดหลัก ได้แก่ อินเดีย มาเลเซีย

- ส.อ.ท. เผยยอดผลิตรถยนต์ในเดือนกันยายน 115,487 คัน ลดลง 13.62%YoY การผลิตรถยนต์เพื่อขายในประเทศ 36,952 คัน ลดลง 21.26%YoY การผลิตเพื่อส่งออก 78,535 คัน ลดลง 9.48%YoY งวด 2M68 ยอดผลิตรถยนต์ 222,590 คัน ลดลง 19.29%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวน โดยนักลงทุนจับตาดูการลงมติไม่ไว้วางใจนายคาในววันนี้ ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศ นักลงทุนยังคาดหวังว่ารัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะใช้ความยืดหยุ่นมากขึ้นในการดำเนินนโยบายการค้า ในสัปดาห์หน้า มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,180-1,190 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : AP LH SIRI SC SPALI QH MTC TIDLOR
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO
- กรณี กระทบ.ผ่อนปรนมาตรการ LTV แนะนำ top pick หุ้นที่อยู่อาศัย ได้แก่ AP LH SIRI SC SPALI QH



MORNING CALL ACTION NOTES

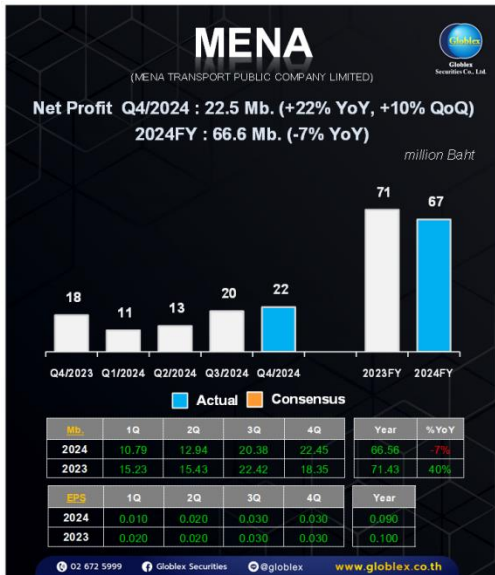
By Globlex Research Department

26 March 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

MENA “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 1.38 บาท) “TDM หนุนผลประกอบการ”



- ผลประกอบการ 4Q67 มีรายได้เท่ากับ 224 ล้านบาท เติบโต 5%QoQ และ 13%YoY โดยเติบโตตามการเพิ่มขึ้นของ Utilization rate จากรถ Mixer ซึ่งเป็นรถที่ทำการขนส่งคอนกรีตผสมเสร็จให้แก่ลูกค้า และรายได้ค่าขนส่งรถ Trailer มีลักษณะเป็นหัวลาก โดยสามารถเปลี่ยนทางตามการใช้งาน ด้านอัตรากำไรขั้นต้นทำได้ที่ระดับ 16.5% ทรงตัว QoQ และ YoY ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม TDM อยู่ที่ 9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10%QoQ และ 35%YoY ตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาของกลุ่ม CJ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 4Q67 เท่ากับ 22 ล้านบาท เติบโต 10%QoQ และ 20%YoY ทั้งนี้บริษัทมีกำไรทั้งปี 67 อยู่ที่ 67 ล้านบาท ลดลง 7%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 68 โดยบริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 10% จากแรงหนุนของงานภาครัฐ เช่น งานรถไฟฟ้าสายสีส้ม และสีม่วงใต้ , งานรถไฟรางคู่ เด่นชัย เชียงราย เชียงของ เป็นต้น ขณะที่ TDM ยังเติบโตได้ดีตามการขยายสาขาของกลุ่ม CJ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ที่ 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +20%YoY คงคำแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) AMATA (Bloomberg Consensus 33.80 บาท) วางเกมเป็นบริษัทไร้หนี้ในปี 2569 ประกาศคืนหนี้ครบ ชี้ธุรกิจฮอตต่างชาติไร้คู่แข่งไทย-เวียดนาม-ลาว ตั้งเป้าปี 2568 ขายที่ดินทำสถิติ 3,500 ไร่ แต่ไตรมาส 1/2568 ขาย 250-300 ไร่ ชู Backlog กว่า 20,000 ล้านบาท รับรู้ปีนี้ 50% วางงบลงทุนไม่ต่ำกว่า 7,000 ล้านบาท ลุยพัฒนาที่ดินในลาว อีก 600 ไร่ (ที่มา ทันทัน)

(+) BGRIM (Bloomberg Consensus 15.00 บาท) ลุยขยายพอร์ตพลังงานทดแทนในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ทั้งสหรัฐ ยุโรป ตะวันออกกลาง และภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก ล่าสุดประกาศ COD โซลาร์ญี่ปุ่น 14 เมกะวัตต์ พร้อมส่งดีมานด์ใช้ไฟฟ้าโดยรวมสูงขึ้น อีกทั้งศึกษาลงทุนโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ขนาดเล็ก ส่วนเป้าระยะยาวปี 2573 หวังดันพลังงานสีเขียว เป็นสัดส่วน 50% ของพอร์ต จากปัจจุบันก๊าซธรรมชาติเป็นสัดส่วนหลัก 80-90% ชี้เพื่อการรองรับจัดหาพลังงานป้อน Data Center(ที่มา ทันทัน)



หุ้นมีข่าว

(+) MINT (Bloomberg Consensus 38.00 บาท) ประกาศชัดถึงถึงเวลาขยายใหญ่โรงแรม ไม่หวังเศรษฐกิจโลก ชี้การเดินทางท่องเที่ยวสูง เตรียมผุดแบรนด์ใหม่ 2-3 แบรนด์ ระดับบน วางเป้าเปิดโรงแรมอีก 300 แห่งในปี 2570 วางกลยุทธ์รวมศูนย์การขาย 1 ช่องทาง 1 แอปพลิเคชัน ในทุกๆ แบรนด์ ชี้จะทำให้การจองห้องโดยตรงสูงขึ้น 2-4% ปีนี้ วางเป้าขายโดยตรงสูงกว่าขายผ่านเอเจนต์ใน 3-5 ปี ดัน RevPAR สูงขึ้น(ที่มา ทันทู่น)

(+) LTS (Bloomberg Consensus - บาท) เซ็นสัญญา กับ สยาม เอไอ คอร์ปอเรชั่น ร่วมดำเนินงาน Commissioning Network และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง มูลค่า 300 ล้านบาท จ่อบิ๊กรายได้ภายในปีนี้ ปักหมุดงานดาด้าเซ็นเตอร์งานแรกตามแผน แยมยังมีลุ้นอีกเจรจาหลายโปรเจกต์(ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

26 March 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 26 มี.ค. ลงมติอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แกลงดัชนีอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568

ต่างประเทศ

- 26 มี.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 27 มี.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. สหรัฐ รายงาน GDP ไตรมาส 4/2567 จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือนก.พ.
- 28 มี.ค. BOJ เปิดเผยรายงานสรุปมุมมองเศรษฐกิจ (Summary of Opinions) รายงานสรุปความเห็นญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) กรุงโตเกียวเดือนมี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนก.พ. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.
- 31 มี.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการและภาคการผลิตเดือนมี.ค.
- สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนมี.ค.จากเฟดสาขาตัลลัส
- 1 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ค.
- 6-7 พ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 2/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.