



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

12 July 2024



MARKET VIEW

CPI ต่ำคาด

หุ้นรายงานพิเศษ

KLINIQ

หุ้นมีข่าว

THCOM MAGURO SCAP SISB

TECHNICAL INSIGHT

BGRIM IVL

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวก ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ จากนักลงทุนคาดเฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. มากขึ้น หลังประธานเฟดชี้ว่า เพื่อไม่ให้ระดับการจ้างงานชะลอตัวลงกระทบต่อเศรษฐกิจ เฟดอาจลดอัตราดอกเบี้ย แม้เงินเฟ้อยังไม่ปรับตัวเข้าสู่ระดับเป้าหมาย 2% มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,329.37 จุด +6.09 จุด +0.46% มูลค่าการซื้อขาย 40,298.5 ลบ. Program Trading +81.6 ลบ. ต่างชาติ -584.1 ลบ. TFEX +19,566 สัญญา ตราสารหนี้ +1,535.8 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

12 July 2024



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 32.39 จุด หรือ +0.08% ส่วนดัชนี Nasdaq ดิ่งลงหนัก ตลาดถูกกดดันจากการที่นักลงทุนเทขายหุ้นบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ และหันไปซื้อหุ้นบริษัทขนาดเล็ก หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาดและทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ หรือ +0.85% ปิดที่ 82.10 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินลดลงมากกว่าคาด แต่ราคาน้ำมันขงไม่มากหลังมีรายงานว่าพายุเฮอริเคนเบริล (Beryl) ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันเพียงเล็กน้อย
- + ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค เพิ่มขึ้น 3%YoY ในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ +3.1% จาก +3.3% ในเดือนพ.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ +3.4% จากระดับ 3.4% ในเดือนพ.ค.
- + FedWatch Tool บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนักมากกว่า 90% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 74% ในวันพุธ (10 ก.ค.)
- + รมช.คลัง เปิดเผยว่า ผลดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคก่อสร้างิมทรัพย์ ทั้งมาตรการสินเชื่อและค่าธรรมเนียมช่วงที่ผ่านมาสามารถทำให้ภาคก่อสร้าง คึกคักเพิ่มขึ้นโดยในส่วนมาตรการภาษีมีมูลค่าโครงการเข้าร่วมแล้ว 3.3 หมื่นล้านบาท
- + บอร์ดรถไฟฯ มีมติเห็นชอบปรับกรอบวงเงินโครงการระบบรถไฟชานเมืองสายสีแดงอ่อน (Missing Link) ช่วงบางซื่อ-หัวหมาก และสายสีแดงเข้ม ช่วงบางซื่อ-หัวลำโพง ระยะทาง 25.9 กม. เพิ่ม 416 ล้านบาท รวมเป็น 44,573.85 ล้านบาทจากรอบวงเงินเดิมเมื่อปี 2559 ที่ 44,157.76 ล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- โฆษกรัสเซียกล่าวว่า การขยายตัวขององค์การสนธิสัญญาป้องกันแอตแลนติกเหนือ (นาโต) เข้าไปสู่ยูเครน ถือเป็นภัยคุกคามที่ไม่สามารถยอมรับได้ต่อความมั่นคงของรัสเซีย
- กระทรวงกลาโหมไต้หวันระบุผ่านโซเชียลมีเดียเอกซ์ (X) ว่าเครื่องบินรบจีนประมาณ 56 ลำบินข้ามเส้นแบ่งเขตแดนช่องแคบจีน-ไต้หวันในช่วงเช้าวันนี้ (11 ก.ค.) และเสริมว่า เครื่องบิน เรือ และระบบขีปนาวุธของไต้หวันถูกนำมาใช้เพื่อตอบโต้ความเคลื่อนไหวดังกล่าว
- สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 17,000 ราย สู่ระดับ 222,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 236,000 ราย
- ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยถึงดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนมิ.ย. 2567 ว่าปรับตัวลดลงจากระดับ 60.5 เป็น 58.9 ซึ่งลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 9 เดือนนับตั้งแต่เดือนต.ค. 2566 เป็นต้นมา
- สำนักข่าว NHK ของญี่ปุ่นรายงานว่า บริษัทฮอนด้า มอเตอร์มีแผนที่จะลดกำลังการผลิตรถยนต์มากกว่า 50% ในประเทศไทย ท่ามกลางการแข่งขันที่ดุเดือดกับคู่แข่งจากจีน ทั้งนี้ ฮอนด้ามีโรงงานประกอบรถยนต์ 2 แห่งในประเทศไทย โดยโรงงานในจังหวัดปราจีนบุรีจะยังคงทำการผลิตรถยนต์ต่อไป แต่บริษัทจะยุติการประกอบรถยนต์ในจังหวัดอยุธยาภายในสิ้นปี 2568 และหลังจากนั้นจะผลิตเฉพาะชิ้นส่วนรถยนต์เท่านั้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 July 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากสหรัฐรายงาน CPI ซึ่งเป็นมาตรวัดต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศงบของกลุ่มธนาคาร กรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,320-1,340 จุด

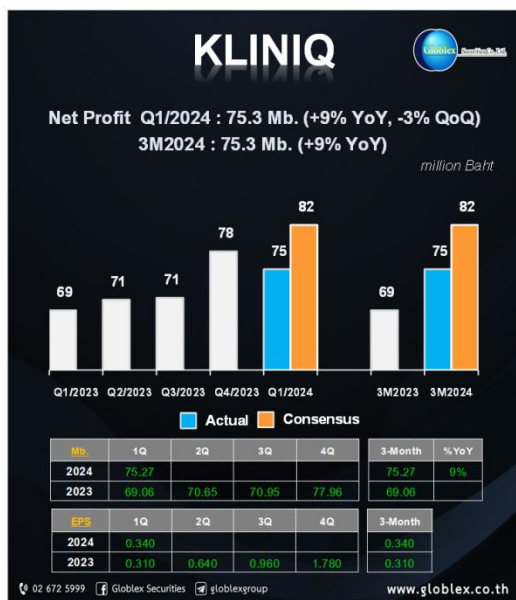
กลยุทธ์การลงทุน

- สินค้าส่งออกเดือน พ.ค. เติบโตดี : HANA KCE CCET AAI ITC STA NER
- หุ้น ESG Rating เด่น (AAA) : ADVANC BANPU CPF PTTGC SCC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลงทุน DATA CENTER และ CLOUD SERVICE : GULF ADVANC TRUE INSET ITEL
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT CPALL MINT TU



หุ้นรายงานพิเศษ

KLINIQ "ซื้อ" (ราคาเหมาะสม 46.50 บาท) "คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 2Q67 ที่ 87 ลบ. +15%QoQ, +23%YoY"



- บริษัทเปิดสาขา KLINIQ SPA ที่เป็น Medical Spa เป็นกายภาพบำบัด ผสมผสานกับบริการทางการแพทย์ โดยกลุ่มลูกค้าที่บริษัทตั้งเป้าเข้ามาใช้บริการเป็นลูกค้าต่างชาติ 60% และคนไทย 40% ซึ่งธุรกิจ Wellness เป็นธุรกิจที่มีโอกาสโต เนื่องจากเป็นเมกะเทรนด์ และตลาดเวลเนสมีขนาดใหญ่กว่าตลาดด้านความงาม 2-3 เท่า
- คาดการณ์รายได้จากการขายและบริการจำนวน 718 ลบ. +4%QoQ, +33%YoY S SSG ราว +12%YoY ตามจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มบริการใหม่ๆ ประกอบกับการเปิดสาขาใหม่ 3 สาขา มีสาขารวม 68 สาขา สมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้น (%GPM) ที่ระดับ 52.0% ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากระดับ 50.4%ในงวด 1Q67 เนื่องจากไม่มีการเปิดสาขาจำนวนมากอย่างในงวด 1Q67 แต่ลดลงจากระดับ 54.9% ใน 2Q66 สาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ THE KLINIQUE SURGERY CENTER และ L.A.B.X ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมี %GPM ต่ำกว่าแบรนด์ THE KLINIQUE ส่งผลให้เรคาดบริษัทจะมีกำไรสุทธิงวด 2Q67 ราว 87 ลบ. +15%QoQ, +23%YoY โดยคาดการณ์กำไรในช่วง 6M67F คิดเป็นสัดส่วน 44% ของประมาณการกำไรทั้งปี
- คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 67 เท่ากับ 46.50 บาท: ประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี PEG Ratio ที่ 1 เท่า โดยคาดว่ากำไรปี 67 จะเติบโต 27% YoY และคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 67 เท่ากับ 1.66 บาทต่อหุ้น ได้ราคาเหมาะสมปี 67 เท่ากับ 46.50 บาท มีอัฟไซต์จากราคาปัจจุบันราว 12% คาดการณ์ Dividend Yield ในอนาคตราว 3.2% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 July 2024



หุ้นมีข่าว

(+) THCOM (Bloomberg consensus 16.70 บาท) เผยงบครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก เดินหน้าแผนลงทุนดาวเทียม พร้อมหาลูกค้าเพิ่ม มองโอกาสจาก Cloud AI ต่อยอดฐานลูกค้า ล่าสุดเปิดตัวแพลตฟอร์ม 'CarbonWatch' เครื่องมือประเมินคาร์บอนเครดิต ด้วยเทคโนโลยีดาวเทียม และ AI ได้รับการรับรองรายแรกในไทย ดันธุรกิจ Space Tech คาด 2-3 ปี มีสัดส่วนรายได้เป็น 20% จากปีนี้ราว 1% หรือ 100 ล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)

(+) MAGURO (Bloomberg Consensus - บาท) แยกไลน์ร้านสุกียากี้ภายใต้แบรนด์ "HITORI SUKIYAKI" หลังได้รับการตอบรับล้นหลาม ชุกलयุทธ์เจาะกลุ่มลูกค้าระดับพรีเมียมกำลังซื้องสูง ด้านผู้บริหารเผยพร้อมขยายธุรกิจต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ปีนี้โตตามเป้า 30% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 July 2024



หุ้นมีข่าว

(+) SCAP (Bloomberg Consensus - บาท) มั่นใจเกณฑ์ปล่อยสินเชื่อ ติดตามทวงถามหนี้ สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ ธปท. มั่นใจปีนี้พอร์ตโตอย่างน้อย 15% จากปี 2566 อยู่ที่ 3.4 หมื่นล้านบาท เน้นคุณภาพหนี้ เพื่อสร้างฐานกำไรระยะยาว ด้านธุรกิจกัมพูชาทิศทางที่ดีพร้อมเดินหน้า ขยายสาขาตามแผน (ที่มา ทันหูน)

(+) SISB (Bloomberg Consensus 44.50 บาท) เตรียมเปิดปีการศึกษาใหม่เดือนสิงหาคมนี้ คาดนักเรียนเพิ่ม 400 คน หนุนทั้งปีแตะ 4.6 พันคนตามเป้า วางงบ 500 ล้านบาท ลดขยายที่นั่งอีก 1.8 พันที่นั่ง มั่นใจรายได้ปีนี้คาดเติบโต 20-25% เหตุ "นักเรียน-ค่าเทอม" เพิ่ม (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 July 2024



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ภายใน 21 ก.ค. หุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 2Q67

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังรายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค และดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม แลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม 31 ก.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

12 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. (ประมาณการครั้งสุดท้าย)

สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมิ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนก.ค.

15 ก.ค. จีน รายงาน GDP ไตรมาส 2/2567 ดัชนีราคาบ้านเดือนมิ.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนมิ.ย. และอัตราว่างงานเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิต

16 ก.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนก.ค.

17 ก.ค. สหรัฐ รายงานรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

18 ก.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

10 ก.ย. ดีเบตรอบสองของผู้เข้าชิงตำแหน่งปธน.สหรัฐ

5 พ.ย. วันเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง 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.