



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

16 July 2024



Globlex Group

## MARKET VIEW

ดัชนี 1320

## หุ้นรายงานพิเศษ

SPA

## หุ้นมีข่าว

GABLE CHO  
ANAN SMD

## TECHNICAL INSIGHT

WHA ADVANC

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบ มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มธนาคาร นำโดย SCB ได้รับ Sentiment เชิงลบจากหุ้น EA นักลงทุนกังวลความสามารถในการชำระหนี้ หลัง ก.ล.ต. กล่าวโทษกรณีทุจริต โดย ตลท. ให้ชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากภาระหนี้สินที่มีกำหนดชำระในปีนี้ แนวทางการชำระหนี้ และผลกระทบต่อการบริหาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,327.34 จุด -4.61 จุด -0.35% มูลค่าการซื้อขาย 33,603.9 ลบ. Program Trading -949.1 ลบ. ต่างชาติ -442.7 ลบ. TFEX -2,450 สัญญาตราสารหนี้ -4,041.3 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

16 July 2024



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 210.82 จุด หรือ +0.53% ทำนิวไฮโดยได้แรงหนุนจากคาดการณ์ว่าเหตุการณ์ลอบสังหาร นายโดนัลด์ ทรัมป์จะเป็นแรงส่งให้นายทรัมป์คว้าชัยชนะ ในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐเปิดทางให้เร่งผ่อนคลา ยกฎระเบียบต่างๆ ที่เอื้ออำนวยต่อภาคธุรกิจ
- + นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดกล่าวสุนทรพจน์ที่สมาคม เศรษฐกิจแห่งวอชิงตัน ดีซีว่าจะไม่รอจนกว่าเงินเพื่อปรับตัวสู่ เป้าหมายที่ระดับ 2% ก่อนที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ เขาไม่คิดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเผชิญกับภาวะทรุดตัวลง อย่างรุนแรง หลังมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว
- +/- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีน ไว้ที่ระดับ 2.50% โดยการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายสอดคล้องกับ การคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าว บลูมเบิร์ก
- + ททท.ได้จัดทำทิศทางการส่งเสริมตลาดการท่องเที่ยวปี 68 เรียบร้อยแล้ว เพื่อพาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยสู่จุดสูงสุดอีกครั้ง ภายใต้ปีแห่งความท้าทายของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย ที่จะก้าวไปสู่ Amazing Thailand Grand Tourism Year อย่างยิ่งใหญ่ และเพื่อบรรลุเป้าหมายเชิงเศรษฐกิจ ผลักดัน การเติบโตรายได้อย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 7.5% จากปีนี้

## ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 30 เซนต์ หรือ -0.36% ปิดที่ 81.91 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าเศรษฐกิจจีนขยายตัว ต่ำกว่าคาดใน 2Q67 ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับ อุปสงค์น้ำมันภายในประเทศ
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์ก เปิดเผยดัชนีภาค การผลิต (Empire State Index) ปรับตัวลงสู่ระดับ -6.6 ในเดือนก.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -5.5 จากระดับ -6.0 ในเดือนมิ.ย.
- จีนรายงาน GDP 2Q67 ขยายตัวเพียง 4.7% ซึ่งต่ำกว่า ที่นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดว่า จะขยายตัว 5.1% และชะลอตัวลงจาก 1Q67 ที่ขยายตัว 5.3% กดดันนักท่องเที่ยวจีนที่มาเที่ยวไทยต่ำกว่าเป้า
- ตลาดกังวลหุ้นกลุ่มธนาคารต้องตั้งสำรองหนี้สูงขึ้นจากคุณภาพ ลูกหนี้ต่ำลง





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 July 2024



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวน โดยมีแรงกดดันหลักจากหุ้นกลุ่ม EA ที่จะกลับมาเทรดวันนี้ หลังจากถูก SP วันก่อน ขณะที่แรงหนุนมาจากปัจจัยต่างประเทศจากการที่ เฟดจะไม่รอจนกว่าเงินเพื่อปรับตัวสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% ก่อนที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย กรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,320-1,335 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



# MORNING CALL ACTION NOTES

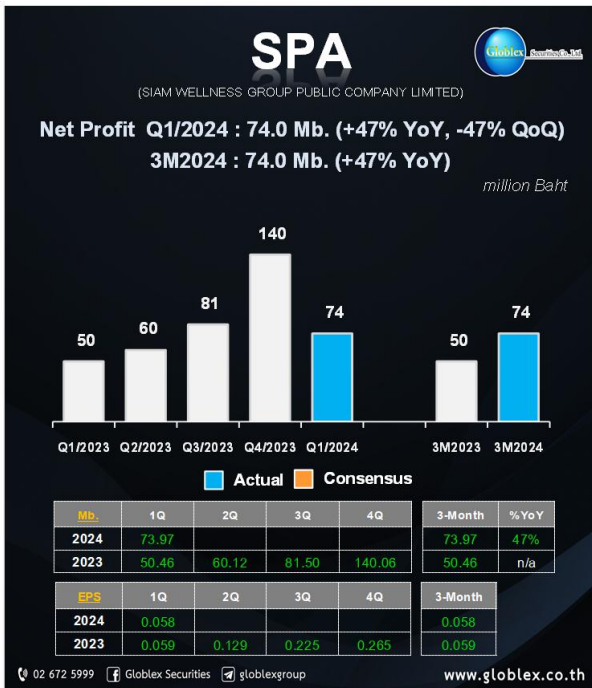
By Globlex Research Department

16 July 2024



## หุ้นรายงานพิเศษ

### SPA (ซื้อ ราคาเหมาะสม 8.90 บาท) คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q67 อ่อนตัว QoQ แต่เติบโต YoY



- คาดกำไรสุทธิ 2Q67 อยู่ที่ 70 ลบ. -5%QoQ แต่เติบโต 16%YoY เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยว 2Q67 เพิ่มขึ้น 26%YoY แต่ลดลง 13%QoQ สู่ 8.13 ล้านคน ซึ่งชะลอตัวตามปัจจัยฤดูกาล โดยคาดว่ารายได้จะอ่อนตัวลง 3%QoQ แต่เติบโต 8%YoY สู่ 387 ลบ. เนื่องจากไม่มีการเปิดสาขาใหม่ใน 1H67 ณ ปลาย มิ.ย. มี 72 สาขา ทั้งนี้คาดว่าอัตราการใช้จ่ายกำลังการนวดลดลงจาก 83% เหลือ 80% อย่างไรก็ตามบริษัทยังมี Loss Carrying Forward เหลืออีก 11 ลบ. ที่จะใช้ในปี 67 ซึ่งหากนำมาใช้ใน 2Q67 จะช่วยหนุนให้กำไรอยู่ที่ 81 ลบ. เติบโต 10%QoQ และเติบโต 35%YoY
- เตรียมย้ายจาก mai ไป SET ภายใน 3Q67 หลังประกาศจ่ายปันผลเป็นหุ้น 2:1 ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นสู่ 320.6 ล้านบาทเพื่อให้ตรงตามคุณสมบัติของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คาดจะแล้วเสร็จภายในปี 67
- ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PER โดยใช้ค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 1 ปี ได้ค่าเฉลี่ย 36 เท่าซึ่งลดลงจากครั้งก่อนที่ 40 เท่า ทั้งนี้เราคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2567 ราว 0.248 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 2567 อยู่ที่ 8.90 บาทต่อหุ้นลดลงจากครั้งก่อนที่ 9.90 บาทต่อหุ้น แต่ยังมี upside ราว 40% เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 July 2024



## หุ้นมีข่าว

(+) GABLE (Bloomberg consensus 5.50 บาท) งานเรียงคิวเพียบ หนุนครึ่งหลังปี 2567  
ฟอร์มแจ่ม พร้อมปักธงปีนี้รายได้พุ่ง 5-15% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว  
บึก "ดร.ชัยยุทธ ชูณหะชา" ใส่เกียร์รุกเจรจาลูกค้าใหม่ราว 3 พันล้านบาท หวังอัปพอร์ตแบ็กล็อกเพิ่ม  
จากเดิมมากกว่า 5 พันล้านบาท (ที่มา ทันทูน)

(+) CHO (Bloomberg Consensus - บาท) ซีอีโอสำนักงาน ก.ล.ต.สหรัฐ ไฟเขียวบริษัทร่วมทุน  
AROGO ใช้สิทธิแปลงหุ้นสามัญ "Class B" เป็นหุ้นสามัญ "Class A" จำนวน 2,587,500 หุ้น ส่งผล  
ให้บริษัทย่อย Singto LLC., ประเมินมูลค่าสินทรัพย์ครั้งนี้เพิ่มขึ้น 990 ล้านบาท (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 July 2024



## หุ้นมีข่าว

(+) ANAN (Bloomberg Consensus 0.78 บาท) โฉว์ศักยภาพชำระคืนหุ้นกู้ปี 2567 เต็มจำนวน ตามกำหนด 100% มูลค่ารวม 7,057 ล้านบาท ด้าน "ชานนท์" ย้ำหุ้นกู้ ANAN ทุกรุ่นจ่ายดอกเบี้ย และไถ่ถอนเงินต้นครบตรงตามกำหนดทุกงวด ปลื้มประกาศปิดการขาย 4 โครงการ มูลค่า 1.39 หมื่น ล้านบาท ระบุมีสินค้ำพร้อมโอนกว่า 2.8 หมื่นล้าน และโครงการพร้อมส่งมอบอีก 1.19 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SMD (Bloomberg Consensus - บาท) บอร์ดไฟเขียวลุยบิ๊กโปรเจกต์ 600 ล้านบาท ร่วมทุน โรงพยาบาลรัฐจัดตั้งศูนย์ฉายแสงรักษามะเร็งด้วยเครื่อง CT/Linac คาดสรุปผลภายในปีนี้ เชื่อมสร้างรายได้ในปลายปี 2568 ฟากบิ๊กบอส "วิโรจน์ วสุศุทธิกุลกานต์" ลั่น D/E ต่ำ 0.2 เท่า ย่องเจรจาแบงก์ พร้อมลุยเสริมทัพแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 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

16 ก.ค. สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนมิ.ย. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนก.ค.

17 ก.ค. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ และสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

18 ก.ค. อียู ECB แลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีการผลิตเดือนก.ค. และดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

19 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.

22 ก.ค. จีน ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี

สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมิ.ย.

23 ก.ค. สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนมิ.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 บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช 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.