



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

17 July 2024



MARKET VIEW

หุ้น Rebound

หุ้นรายงานพิเศษ

ADVANC

หุ้นมีข่าว

GULF-INTUCH SAV TGE ITEL

TECHNICAL INSIGHT

CENTEL TIDLOR

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down โดยมีแรงหนุนจากนักลงทุนคาดเฟดลดดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ครั้งในปีนี้ หลังประธานเฟดย้ำว่าเฟดไม่รอให้เงินเฟ้อลงถึง 2% ก่อนหันดอกเบี้ย มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่ตลาดได้รับ Sentiment เชิงลบจากผู้บริหาร EA โดนกล่าวโทษ บวกกับเศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนมีความกังวลต่ออุปสงค์น้ำมัน มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,321.31 จุด -6.12 จุด -0.46% มูลค่าการซื้อขาย 36,028.80 ลบ. Program Trading -507.36 ลบ. ต่างชาติ -68.15 ลบ. TFEX -1,299 สัญญา ตราสารหนี้ -1,495.43 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 July 2024



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 742.76 จุด หรือ +1.85% แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่งเกินคาดซึ่งทำให้นักลงทุนเชื่อมั่นว่าการที่เฟด ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้ส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเผชิญภาวะถดถอย

+ กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกในเดือนมิ.ย. ทรงตัวเมื่อเทียบรายเดือน สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 0.3%MoM หลังจากปรับตัวขึ้น 0.3%MoM ในเดือนพ.ค.

+ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เปิดเผยรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World Economic Outlook) คาดว่าเศรษฐกิจโลก +3.2% ในปีนี้ ไม่เปลี่ยนแปลงจากตัวเลขคาดการณ์ในเดือนเม.ย. แต่ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจไทยทั้งในปี 2567 และ 2568 เป็น +2.9% จากเดิม +2.7% และคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2568 +3.1% จากเดิม +2.9%

+ ททท.วางแผนการตลาดปี 68 ช่วยดันรายได้เติบโต 7.5% สูงกว่าการเติบโตของ GDP ปี 68 ถึง 1.7 เท่า อุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยกลับไปอยู่จุดสูงสุดอีกครั้ง โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมากกว่า 39 ล้านคน

+ กรม. มีมติเห็นชอบมาตรการปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (ซอฟต์โลน) วงเงิน 100,000 ล้านบาทผ่านธนาคารออมสินเพื่อกระจายสินเชื่อจากธนาคารออมสินและปล่อยกู้ให้กับสถาบันการเงินต่างๆ ในอัตราดอกเบี้ย 0.01% เป็นระยะเวลา 2 ปี

+ กรม.เห็นชอบ BEM ร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) 140,000 ล้านบาท หลังศาลปกครองสูงสุดตัดสินกระบวนการคัดเลือกทำถูกต้อง

+/- ก.คลังเร่งกำหนดเกณฑ์ใหม่กองทุน Thai ESG ก.ย.นี้

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.15 ดอลลาร์ หรือ -1.4% ปิดที่ 80.76 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันอ่อนแอลงด้วย อย่างไรก็ตามความหวังที่ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ช่วยให้สัญญาน้ำมันดิบลดช่วงลบ

- ยูบีเอส กรุ๊ป (UBS Group) เปิดเผยผลการวิจัยใหม่ ระบุว่า การกำหนดภาษีศุลกากรใหม่ 60% สำหรับสินค้าส่งออกของจีนทั้งหมดไปยังสหรัฐ จะทำให้อัตราการเติบโตต่อปีของเศรษฐกิจจีนลดลงเกินครึ่ง ซึ่งตอกย้ำความเสี่ยงที่จีนต้องเผชิญ หากอดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐอีกครั้ง

- ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจยุโรป (ZEW) เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนีปรับตัวลงสู่ระดับ 41.8 ในเดือนก.ค. จากระดับ 47.5 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 42.5



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 July 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลงแรง หนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่อ่อนตัวลง กดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,315-1,330 จุด

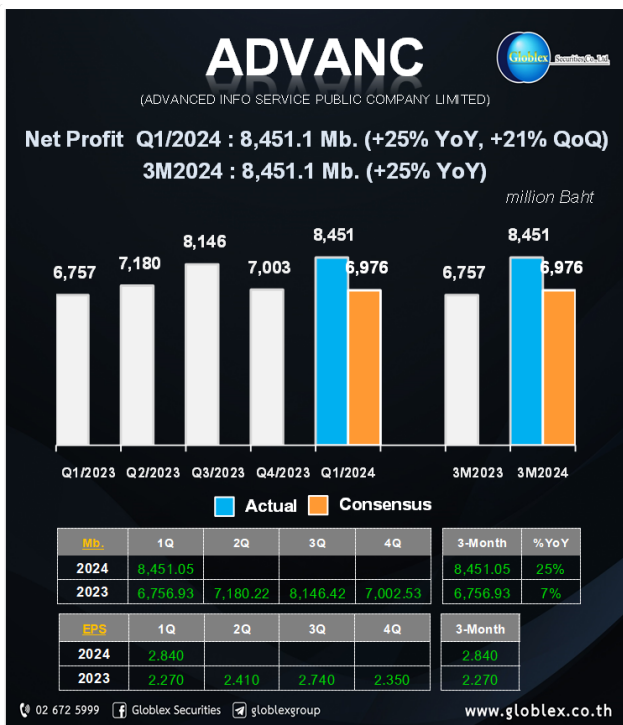
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้น ESG Rating เต็ม (AAA) : ADVANC BANPU CPF PTTGC SCC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลงทุน DATA CENTER และ CLOUD SERVICE : GULF ADVANC TRUE INSET ITEL
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT CPALL MINT TU
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Bond Yield อ่อนตัว : SAWAD MTC TIDLOR BGRIM GPSC GULF



หุ้นรายงานพิเศษ

ADVANC (Bloomberg Consensus 260.00 บาท) ชนะคดีข้อพิพาทของ NT



- ADVANC เปิดเผยว่าเมื่อวันที่ 12 ก.ค. 67 บริษัทได้รับทราบคำสั่งของศาลปกครองสูงสุดที่ยกอุทธรณ์ของ NT เป็นเหตุให้คดีถึงที่สุดและบริษัทไม่ต้องชำระเงินผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมตามที่ NT เรียกร้อง ตามที่ บมจ. โทรคมนาคมแห่งชาติ (NT) (TOT เดิม) ได้ยื่นคำเสนอข้อพิพาทต่อสถาบันอนุญาโตตุลาการ เมื่อวันที่ 27 กันยายน 2561 เรียกร้องให้ ADVANC ชำระเงินผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมจากการให้บริการเครือข่ายร่วม (Roaming) ตามข้อตกลงต่อทำสัญญาอนุญาตให้ดำเนินกิจการบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ครั้งที่ 7 ในช่วงระหว่างเดือนกรกฎาคม 2556 ถึงเดือนกันยายน 2558 เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 16,252 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยคณัตต์ในอัตราร้อยละ 1.25 ต่อเดือน
- ความเห็น : เนื่องจาก ADVANC ไม่ได้มีการตั้งสำรองในส่วนนี้ไว้ จึงไม่กระทบต่องบการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตามเรามุมมองบวกต่อประเด็นดังกล่าว เนื่องจากจะช่วยปลดล็อก Overhang ของบริษัท ขณะที่ Bloomberg Consensus แนวโน้มผลประกอบการ 2Q67 ไร่ที่ 8,257 ล้านบาท ชะลอตัวลง -2%QoQ จากปัจจัยฤดูกาล แต่ยัง +15%YoY จากรายได้บริการหลักที่สูงขึ้นทั้งธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และธุรกิจบรรดแบนด์ แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 July 2024



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) GULF-INTUCH (Bloomberg consensus 56.00 , 83.20 บาท) ประกาศควบรวมกิจการพร้อมตั้งโต๊ะเทนเดอร์ ADVANC-THCOM คาดเสร็จสิ้น Q2/68

- 1) การควบบริษัทระหว่าง GULF และ INTUCH และจัดตั้งเป็นบริษัทใหม่ (NewCo) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - 1 หุ้น GULF ต่อ 1.02974 หุ้นใน NewCo
 - 1 หุ้น INTUCH ต่อ 1.69335 หุ้นใน NewCo (ไม่รวมหุ้น 47.37% ใน INTUCH ที่ถือโดย GULF เนื่องจากได้รับการจัดสรรโดยตรงให้แก่ผู้ถือหุ้น GULF) นอกจากนี้ INTUCH จะจ่ายปันผล 4.5 บาท/หุ้น
 - 2) การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer หรือ VTO) ในหุ้นสามัญของ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) ที่ราคา 216.3 บาท/หุ้น
 - 3) การทำ VTO ในหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยคม (THCOM) ที่ราคา 11 บาท/หุ้น
- สรุป GULF-INTUCH จะควบรวมกลายเป็นบริษัทใหม่ส่วน ADVANC และ THCOM จะไม่มีการเพิกถอนจากการจดทะเบียน

(+) SAV (Bloomberg Consensus 24.80 บาท) รับอานิสงส์กัมพูชาเปิดให้บริการ 2 สนามบินใหม่ เตรียมเจรจาปรับขึ้นค่า ANSP กับรัฐบาลกัมพูชา ขณะที่ปริมาณผู้โดยสาร-เที่ยวบินกลับไปเท่าปี 2562 ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาเข้าบริหารจัดการ ANSP ในสปป.ลาว เล็งแตกไลน์ธุรกิจใหม่ต่อยอด (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 July 2024



หุ้นมีข่าว

(+) TGE (Bloomberg Consensus - บาท) คาดเซ็นสัญญาไฟฟ้าขยะชุมชนท่าจีน และ อุดรธาธานี ได้ช่วงไตรมาส 3 รอ TOR ปรารจีนบุรี ชี 7 โรงไฟฟ้าขยะชุมชน ช่วยดันรายได้ฟุ้ง แยม พันธมิตรต่างชาติสนร่วมโครงการ เดินหน้าศึกษาโรงไฟฟ้าใหม่ต่อเนื่อง ส่วนรายได้ปีนี้เพิ่มขึ้นจาก 3 โรงไฟฟ้าเดิม และการรับรู้โรงไฟฟ้าที่ได้เข้าอีก 2 โรง มีลู่ค่า Ft ขึ้นหนุนรายได้ขายไฟฟ้าเพิ่ม ล่าสุด ลงเสาเข็มก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะชุมชนเฟส 1 จำนวน 4 โครงการแล้ว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ITEL (Bloomberg Consensus 3.80 บาท) มั่นใจศักยภาพครึ่งปี 2567 ฟอรัมดี หนุนจาก ภาครัฐด้านการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2567 คาดส่งผลดีต่อการเข้าประมูลงานด้าน IT ลุยเดินหน้า ประมูลงานอย่างต่อเนื่อง ชี้ออกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว ตอกย้ำตั้งเป้ารายได้ปีนี้แตะ 3,500 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

17 July 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

17 ก.ค. ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 ศาตราจารย์ดร.นพคุณดุษฎีดิษฐ์พรค้ำวไกล
 ภายใน 21 ก.ค. หุ่นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 2Q67
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย
 สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังรายงานภาวะเศรษฐกิจ
 การคลัง ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค และดัชนีความเชื่อมั่นอนาคต
 เศรษฐกิจภูมิภาค
 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
 31 ก.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

17 ก.ค. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.
 สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. สต็อกน้ำมัน
 รายสัปดาห์ และสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book
 18 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า
 เดือนมิ.ย.
 อียู ECB แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
 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 รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.