



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

18 July 2024



## MARKET VIEW

# กังวล Trade War

## หุ้นรายงานพิเศษ

# CPN

## หุ้นมีข่าว

# ACE GULF SVT NAM

## TECHNICAL INSIGHT

# COM7 SAWAD

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ได้แรงหนุนจากนักลงทุนคาดเฟดลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ อีกทั้งตลาดได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการควมรวมระหว่าง GULF และ INTUCH ขณะที่ช่วงบ่ายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์อ่อนตัวลง ได้รับ Sentiment จากหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิปร่วงลง มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน และไอซีที มีแรงขายในหุ้นกลุ่มขนส่ง และธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,319.79 ลบ. -1.52 จุด -0.12% มูลค่าการซื้อขาย 46,505.94 ลบ. Program Trading +1,291.08 ลบ. ต่างชาติ +695.26 ลบ. TFEX +17,968 สัญญา ตราสารหนี้ +7,957.51 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 July 2024



## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 243.60 จุด หรือ +0.59% แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ร่วงลง เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีนได้ส่งผลให้นักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มบริษัทผลิตชิป
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 2.09 ดอลลาร์ หรือ +2.59% ปิดที่ 82.85 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด รวมทั้งปัจจัยบวกการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์
- + นายคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งในสมาชิกคณะกรรมการผู้ว่าการ FED และเป็นสมาชิกถาวรของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของเฟด (FOMC) ส่งสัญญาณบ่งชี้ว่า FED เตรียมปรับลดอัตราดอกเบี้ยในไม่ช้าหากไม่มีเรื่องประหลาดใจครั้งใหญ่เกี่ยวกับเงินเฟ้อและการจ้างงาน
- + แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐ +2.7% ใน 2Q67 ดีขึ้นจาก +1.4% ใน 1Q67 สำหรับในปี 2566 เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.2%, 2.1%, 4.9% และ 3.4% ในไตรมาส 1, 2, 3 และ 4 ตามลำดับ
- + สหรัฐเปิดเผยว่าตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเพิ่มขึ้น 3%MoM สู่ระดับ 1.353 ล้านยูนิตในเดือนมิ.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.3 ล้านยูนิต อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 4.4%YoY ในเดือนมิ.ย.
- + สหรัฐเปิดเผยว่าจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 3.9% ในสัปดาห์ที่แล้ว หลังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จาง่องปรับตัวลง

## ปัจจัยลบ-

- นักวิเคราะห์เตือนว่าหากนายโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐเป็นสมัยที่ 2 อาจจุดชนวนเงินเฟ้อพุ่งสูงทั่วโลกอีกครั้ง เนื่องจากนโยบาย "อเมริกาต้องมาก่อน" (America First) จะทำให้ต้นทุนทั่วโลกพุ่งสูงขึ้น
- ห่วงกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในสหรัฐร่วงลงแรงจากนักลงทุนแห่เทขายหลังจากนายโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้สมัครชิงตำแหน่งประธาน.สหรัฐจากพรรครีพับลิกันกล่าวว่าได้หวั่นควรจ่ายเงินให้กับสหรัฐเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการปกป้องได้หวั่น
- ส.อ.ท. เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. อยู่ที่ระดับ 87.2 ลดลงจาก 88.5 ในเดือน พ.ค. ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 และมีค่าดัชนีต่ำสุดในรอบ 24 เดือนเนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศยังฟื้นตัวช้า
- เครดิตบูโรเปิดเผยว่าหนี้ครัวเรือนส่งผลให้ NPL 5 เดือนพุ่ง 1.14 ล้านล้านบาท 'รถยนต์-บ้าน-บัตรเครดิต' มากสุด ซึ่งยังไม่รวมหนี้ค้างชำระอีก 6.8 แสนล้านบาท คาดปี 67 ยอดสินเชื่อรถ-บ้านติดลบ 1-2% ห่วงหนี้เสียบ้านต่ำ 3 ล้านบาทท่วมตลาด



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 July 2024



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดภูมิภาค โดยมีแรงกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีน จากรายงานว่ารัฐบาลของประธานาธิบดีโจ ไบเดน กำลังพิจารณากำหนดข้อจำกัดทางการค้าอย่างรุนแรงกับจีน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,315-1,325 จุด

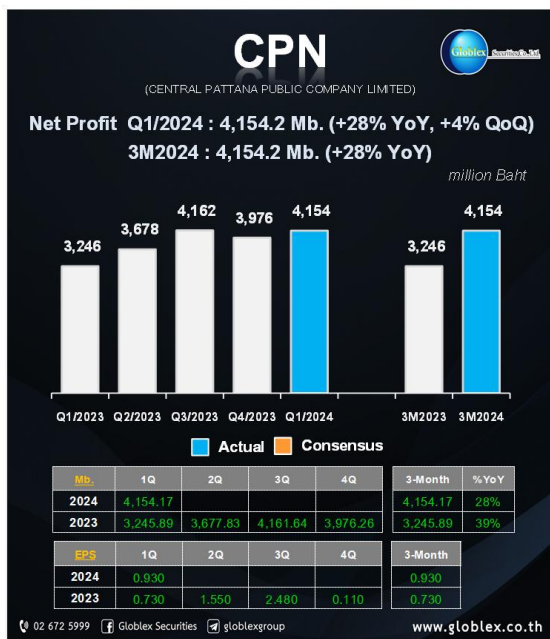
## กลยุทธ์การลงทุน

- 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

### CPN “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 82 บาท upside 44% แนวโน้มกำไร 2Q67F เพิ่มขึ้น YoY



- ภาพรวม 2Q67 หลังสิ้นสุดโครงการ Easy E-Receipt แต่รายได้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้ค่าเช่าเต็มไตรมาสจากศูนย์การค้าที่เปิดบริการใน 1Q67 ทั้งสองสาขาที่นครสวรรค์ในเดือนม.ค. 2567 และสาขานครปฐมในเดือน 30 มี.ค. พื้นที่ให้เช่าเพิ่มขึ้น อัตราการเช่าพื้นที่ศูนย์การค้าเพิ่มขึ้น กิจกรรมในพื้นที่ส่วนกลางที่เพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลสงกรานต์ รวมทั้งสัดส่วนลงทุนใน CPNREIT ที่เพิ่มขึ้นเป็น 39% จากเดิมที่ 30% ที่ลงใน 1Q67 โดยไม่มีรายการพิเศษที่เป็นผลกระทบจากการต่อสัญญาที่ดินของสาขาปิ่นเกล้า ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ลดลง หนุนอัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มปรับดีขึ้น YoY ทำให้คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานงวด 2Q67 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ
- โครงการในอนาคต ได้แก่ 1) เซ็นทรัล กระจับปี่ เปิดบริการในปี 2568 2) โรงแรมในจังหวัดระยอง เปิดบริการปี 2567 3) โครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค ซึ่งเป็นโครงการร่วมทุนกับบมจ. ดุสิตธานี (DTC) พัฒนาเป็นศูนย์การค้า อาคารสำนักงาน โรงแรม และอาคารที่อยู่อาศัยจะทยอยเปิดบริการในปี 2567 ส่วนโครงการที่อยู่อาศัยประกอบด้วยคอนโดมิเนียม 3 โครงการมูลค่า 3.24 พันล้านบาทพร้อมโอนในปี 2567 จำนวน 2 โครงการมูลค่า 1.34 พันล้านบาทพร้อมโอนในปี 2568 และอีก 2 โครงการมูลค่า 2.18 พันล้านบาทพร้อมโอนในปี 2570 ส่วนโครงการแนวราบรวม 3 โครงการมูลค่ารวมเกือบ 7 พันล้านบาทพร้อมโอนในปี 2567
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากการเป็นผู้นำธุรกิจพอร์ตธุรกิจค้าปลีก Mixed-Used ที่มีศักยภาพในการเติบโตต่อเนื่อง Bloomberg Consensus คาดกำไร 2Q67F เฉลี่ย 4,161 ล้านบาท +13%YoY 0%QoQ คาดกำไรปี 67 เฉลี่ย 16,219 ล้านบาท +8%YoY ราคาหุ้นลดลง 19%YTD มี downside risk ต่ำโดยซื้อขายที่ P/E 16x ลดจาก 22x ณ ปลายปี 66 แนะนำ “ซื้อ”



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 July 2024



## หุ้นมีข่าว

(+) ACE (Bloomberg Consensus 2.75 บาท) เซ็นสัญญาซื้อขายโรงไฟฟ้าโซลาร์ เพิ่มอีก 3 โครงการ กำลังผลิตเสนอขาย 20 เมกะวัตต์ ส่งผลให้ถือ PPA โครงการที่ชนะประมูลพลังงานหมุนเวียน เฟสแรกครบ 18 โครงการ 112.73 เมกะวัตต์ ต้นรายได้เพิ่มอีก 650-680 ล้านบาทต่อปี เปิดแผนสร้างโซลาร์ปีนี้ 5 โครงการ ก่อนจัดหนักปีหน้าอีก 10 โครงการ และเพิ่มอีก 3 โครงการปี 2570 พร้อมเดินหน้าประมูลพลังงานหมุนเวียนเฟส 2 อีก ราว 200 เมกะวัตต์ จ่อขายหุ้นกู้เตรียมเงินลงทุน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) GULF (Bloomberg Consensus 56.00 บาท) เผยปรับโครงสร้าง ควบรวม INTUCH เป็นบวกทุกฝ่าย สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น กระแสเงินสดในมือมากขึ้น และปันผลที่ได้รับจาก ADVANC จะมากขึ้นราว 5,500-6,000 ล้านบาท กำไรแต่ละปีจะเพิ่มขึ้นด้วย อัตราส่วนการเงินดีขึ้น D/E จะลดลง 1.7 เท่าเหลือ 0.9 เท่า เครดิตเรตติ้งดีขึ้น มาร์เก็ตแคปใหญ่ขึ้น ดึงดูดต่างชาติลงทุน (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 July 2024



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) SVT (Bloomberg Consensus - บาท) แย้มทิศทางการครึ่งปีหลังสดใส ไตรมาส 3/2567 ออกเตอร์ จากลูกค้ารายใหญ่ ลุขขยายตัวจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มเติมเนื่องจากปัจจุบัน 16,621 ตู้ และกระจายความเสี่ยงพื้นที่ให้บริการใหม่ๆ ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น รับเศรษฐกิจฟื้นตัว และภาคท่องเที่ยวเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น พร้อมวางเป้ารายได้ปี 2567 เติบโต 10% (ที่มา ทันทู่น)

(+) NAM (Bloomberg Consensus 6.00 บาท) วางแผนเติบโตร่วมกับพันธมิตรทั้งร่วมทุน และเข้าซื้อกิจการ มุ่งขยายฐานการตลาดเครื่องมือ-อุปกรณ์ทางการแพทย์ครอบคลุมภูมิภาคเอเชีย ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศแตะ 50% ของรายได้รวมภายในปี 2571 ควบคู่แตกไลน์ผลิตภัณฑ์รุกตลาด B2C สอดคล้องกับกระแสรักษ์สุขภาพ และการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุทั่วโลก เผยโรงพยาบาลรัฐเร่งเบิกจ่ายงบประมาณ 2 ปีซ้อนหนุนผลงานครึ่งหลังของปี 2567 โตเด่น (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 July 2024



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

ภายใน 21 ก.ค. หุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 2Q67 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แกลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แกลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค และดัชนีเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม แกลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

31 ก.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

18 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนมิ.ย.

อียู ECB แกลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีการผลิตเดือนก.ค. และดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

19 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.

22 ก.ค. จีน ธนาคารกลางจีน ประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมิ.ย.

23 ก.ค. สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนมิ.ย.

24 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

30-31 ก.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ

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 รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

**โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ** A Friend You Can Trust.