



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

24 July 2024



MARKET VIEW

นัดพิจารณาคดีนายก

หุ้นมีข่าว

CK AAV TKN CHAO

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบ ได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยวันนี้ศาลรัฐธรรมนูญนัดพิจารณาคดีนายกเศรษฐา และรมว.คลัง นัดแถลงรายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ต มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน จากภาครัฐตั้งค่าไฟที่ 4.18 บาทถึงสิ้นปี และคงเพดานดีเซลที่ 33 บาท ถึงต.ค.67 ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,301.54 จุด -15.60 จุด -1.18% มูลค่าการซื้อขาย 40,319.60 ลบ. Program Trading -351.19 ลบ. ต่างชาติ +70.57 ลบ. TFEX -22,349 สัญญาตราสารหนี้ -572.01 ลบ.

หุ้นรายงานพิเศษ

BANKING

TECHNICAL INSIGHT

SPA BTS



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 July 2024



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 57.35 จุด หรือ -0.14% ถูกกดดันจากผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียนซึ่งรวมถึงยูไนเต็ท พาร์เซล เซอร์วิส (UPS) ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่างอัลฟาเบตและเทสลา รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐในสัปดาห์นี้
- + รัฐบาลอินเดียประกาศเดินหน้าใช้จ่ายเงินจำนวนมหาศาลถึง 11.11 ล้านล้านรูปี (1.3285 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานสำหรับปีงบประมาณที่สิ้นสุดในเดือนมี.ค. 2568 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและสร้างงาน
- + กระทรวงการคลังเตรียมออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม เพื่อดูแลอสังหาริมทรัพย์ที่มียอดขายสต็อกเหลืออยู่จำนวนมาก โดยอยู่ระหว่างรอความเห็นชอบจากที่ประชุม ครม.
- + ที่ประชุมครม.มีมติตรึงค่าไฟ 4.18 บาทถึงปลายปี พร้อมกำหนดเพดานขายดีเซล 33 บาทต่อลิตร ไปถึง 31 ต.ค.

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.44 ดอลลาร์ หรือ -1.84% ปิดที่ 76.96 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาหยุดยิงในฉนวนกาซา และความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่ชะลอตัวลงในประเทศจีน
- ธนาคารกลางสหรัฐสาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาคบริการในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก ดิ่งลงสู่ระดับ -10 ในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย.2566 จากระดับ +15.1 ในเดือนมิ.ย.
- กลุ่มงานอีไอซี ธนาคารไทยพาณิชย์ ชี้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช้าคงเป้า GDP ปี 67 +2.5% กังวลกำลังซื้อเปราะบาง ทั่วโลกลดดอกเบี้ย คุ่มต้นทุน-เงินเฟ้อนิ่ง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 July 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีประเด็นการเมืองสำคัญที่ต้องจับตาคือ ศาลรัฐธรรมนูญนัดพิจารณา คดีนายเกษรชฐา และรณว.คลัง นัดแถลงรายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ต คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,290-1,310 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบาย Digital Wallet ได้แก่ CPALL BJC CRC DOHOME GLOBAL HMPRO



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

24 July 2024



Globlex Group

หุ้นรายงานพิเศษ

กลุ่มธนาคาร นำหนักการลงทุน “Underweight”

Banking Performance 2Q24A											#Globlex		
Recommendation	Closed	Fair Value*	upside	2Q24A	%diff	%YoY	%QoQ	1H24A	%YoY	2024F*	% total	%YoY	
BAY	BUY	24.30	29.00	19%	8,209	-2%	-1%	11%	15,752	-8%	30,723	51%	-7%
BBL	BUY	133.50	170.00	27%	11,807	14%	5%	12%	22,331	4%	44,265	50%	6%
CIMBT	non rated	0.45	n/a	-	669	-	24%	7%	1,295	-5%	n/a	n/a	n/a
CREDIT	non rated	17.70	n/a	-	820	-	-9%	82%	1,270	-31%	n/a	n/a	n/a
KBANK	BUY	128.50	145.00	13%	12,653	7%	15%	-6%	26,139	20%	45,151	58%	6%
KKP	BUY	38.25	50.60	32%	769	-32%	-45%	-49%	2,275	-35%	5,511	41%	1%
KTB	BUY	17.90	20.25	13%	11,195	5%	10%	1%	22,273	10%	39,440	56%	8%
LHFG	non rated	0.87	n/a	-	491	-	-8%	23%	891	-26%	n/a	n/a	n/a
SCB	Wait&See	100.50	118.00	17%	10,014	-	-16%	-11%	21,295	-7%	43,129	49%	-1%
TISCO	Hold	92.25	98.00	6%	1,749	-1%	-6%	1%	3,482	-5%	7,006	50%	-4%
TTB	BUY	1.73	2.00	16%	5,355	0%	17%	0%	10,689	21%	20,403	52%	11%
Total					63,731		2%	-0.4%	127,690	3.2%	235,629	54%	0.0%

Source : *Bloomberg, Financial Statement

closed price as of 23/7/2024

- หุ้นกลุ่มธนาคารรายงานกำไรสุทธิงวด 2Q24 เท่ากับ 6.37 หมื่นล้านบาท +2%YoY -0.4%QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโตจาก yield ของพอร์ตสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นชัดเจนที่เพิ่มขึ้น (แต่แลกด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น) ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเติบโตจากกำไรจากเงินลงทุนแต่ถูกกดดันจากภาวะซบเซาของตลาดหุ้น โดยมีประเด็นกังวลที่สำคัญจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่เพิ่มขึ้นจากคุณภาพของลูกหนี้ที่อ่อนแอ
- ความเห็น : ฝ่ายวิจัยปรับน้ำหนักการลงทุนหุ้นกลุ่มธนาคารจากเดิม “Neutral” เป็น “Underweight” โดยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ในระยะสั้นยังมีปัจจัยลบเรื่อง ECL คาดจะสะท้อนให้เห็นในงบการเงินงวด 3Q67 ราคาหุ้นที่ปรับลงมากทำให้ PBV เฉลี่ยของกลุ่มที่ 0.59 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต แนะนำ “ซื้อ” BBL, KBANK, KTB, TTB และ “ถือรอรับเงินปันผล” สำหรับ TISCO



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 July 2024



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) CK (Bloomberg Consensus 26.75 บาท) คว้างานสายสีส้ม Backlogแตะ 2.5 แสนล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ มั่นใจคุมต้นทุนวัสดุก่อสร้าง-ค่าแรงได้อย่างมีประสิทธิภาพ รักษาอัตรากำไรขั้นต้นเติบโตต่อเนื่อง ย้ำชัดเดินหน้าชิงโครงการภาครัฐบาลทั้งรถไฟฟ้าทางคู่ มอเตอร์เวย์ และส่วนต่อขยาย ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิหนุอนาคตแข็งแกร่ง (ที่มา ทันทูน)

(+) AAV (Bloomberg Consensus 3.14 บาท) เดินหน้าเปิดเส้นทางบินระหว่างประเทศ เล็งไตรมาส 3/2567 ลุยเปิด 6 เส้นทางสู่อินเดี-กัมพูชา จ่อรับมอบเครื่องบิน Airbus A321 neo เสริมฝูงบิน เล็งเปิดเส้นทางบินตรงไปจีนเพิ่มอย่างน้อย 2 เส้นทาง มั่นใจทั้งปี 2567 ขนส่งผู้โดยสารเส้นทางระหว่างประเทศ 8-9 ล้านคน เพิ่มขึ้น 20-25% จากอัตรารวมที่ 21-22 ล้านคน (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 July 2024



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(-) TKN (Bloomberg Consensus 13.50 บาท) ต้นทุนสาหร่ายฟุ้ง 50% อาจกระทบงบในครึ่งปีหลัง เตรียมแผนรับมือได้ เน้นบริหารจัดการต้นทุน มุ่งรักษาอัตรากำไร เพิ่มพอร์ตสินค้า Non-Seaweed พร้อมเดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศที่มีการเติบโตสูง และคงเป้าหมายยอดขายปีนี้เติบโต 15% ด้านโบรกเชื่อปี 2568 ราคาสาหร่ายกลับเข้าโหมดปกติ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CHAO (Bloomberg Consensus - บาท) เร่งขยายตลาดต่างประเทศเต็มสูบ มุ่งผลักดันแบรนด์ "เจ้าสัว" และแบรนด์ "โฮลซัม" สู่อันดับเป็น Global Brand ยกย่องแบรนด์ไทยในตลาดระดับโลก พร้อมจับมือพันธมิตรส่งผลิตภัณฑ์กลุ่มฮาลาล (Halal) บุกตลาดประเทศ UAE และสินค้ากลุ่มฮาลาล (Halal) และกลุ่ม Non-Halal ขยายตลาดอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ ปีگردันสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเติบโตทะลุ 38% ภายในปี 2569 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 July 2024



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

24 ก.ค. ศาลรัฐธรรมนูญนัดพิจารณาคดีนายกเศรษฐา
 รณว.คลัง นัดแถลงรายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ต
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย
 สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังรายงานภาวะเศรษฐกิจ
 การคลัง ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค และดัชนีความเชื่อมั่นอนาคต
 เศรษฐกิจภูมิภาค
 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
 31 ก.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
 21 ส.ค. ประชุมกนง. ครั้งที่ 4/2567

ต่างประเทศ

24 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการ
 ผลิตและภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.
 อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการขั้นต้นเดือนก.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการขั้นต้นเดือนก.ค. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ และยอดขาย
 บ้านใหม่เดือนมิ.ย.
 25 ก.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
 สัปดาห์ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส
 2/2567 (ประมาณการเบื้องต้น)
 26 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิ.ย.
 27 ก.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.
 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 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.