



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

13 September 2024

Globlex Group

MARKET VIEW

Sideway Up

หุ้นรายงานพิเศษ

KLINIQ

หุ้นมีข่าว

BTS EGCO BEM ARROW

TECHNICAL INSIGHT

KKP DITTO

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้รับ Sentiment เชิงบวกจากหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐปรับตัวขึ้นแรง มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ประกอบกับสหรัฐประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 18 ก.ย.นี้ หนุน กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยตาม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,421.58 จุด +6.17 จุด +0.44% มูลค่าการซื้อขาย 47,485.39 ลบ. Program Trading +1,312.08 ลบ. ต่างชาติ +827.23 ลบ. TFEX +4,607 สัญญา ตราสารหนี้ +246.37 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

13 September 2024



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 235.06 จุด หรือ +0.58% หลังจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อล่าสุดของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.66 ดอลลาร์ +2.47% ปิดที่ 68.97 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากข่าวพายุเฮอริเคนฟรานซีน (Francine) ที่พัดขึ้นฝั่งรัฐลุยเซียนาและส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ปรับตัวขึ้น 0.2%MoM ในเดือนส.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.1% ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน (Core PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM ในเดือนส.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2%
- + กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) สนับสนุนธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินในการประชุมสัปดาห์หน้า เนื่องจากความเสี่ยงในช่วงขาขึ้นของเงินเฟ้อได้ลดน้อยลงแล้ว
- + ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกลาง 0.25% สู่ระดับ 3.50% หลังจากปรับลดในเดือนมิ.ย. และตลาดการเงินคาดว่า มีโอกาส 54% ที่ ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในเดือนธ.ค.
- +/- รมว.คลัง ประกาศ แจกเงินดิจิทัล 25 ก.ย. เฟส 1 ให้กับกลุ่มเปราะบาง แต่การจ่ายเงินดิจิทัลวอลเล็ต เฟส 2 สำหรับบุคคลทั่วไปจะไม่สามารถจ่ายได้ทันภายในปีนี้

ปัจจัยลบ-

- สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 2,000 ราย สู่ระดับ 230,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 227,000 ราย
- รัฐบาลญี่ปุ่นเปิดเผยว่า เกาหลีเหนือได้ยิงขีปนาวุธลงสู่ทะเล ขณะที่ฝั่งกองทัพเกาหลีใต้เปิดเผยว่า เกาหลีเหนือได้ยิงขีปนาวุธไปยังทะเลญี่ปุ่น (Sea of Japan)
- ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์เปิดเผยว่า เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มเติบโตชะลอลงในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ หลังจากเติบโตได้ดีในช่วงครึ่งปีแรก คาดว่าทั้งปี 67 เศรษฐกิจโลกจะขยายตัว 2.7% และขยายตัว 2.8% ในปี 68
- ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย (Consumer Confidence Index : CCI) เดือน ส.ค.67 ลดลงต่อเนื่องทุกรายการเป็นเดือนที่ 6 และต่ำสุดรอบ 13 เดือน ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย ที่สำรวจจากความคิดเห็นภาคธุรกิจ สมาชิกหอการค้าไทย ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และต่ำสุดรอบ 11 เดือน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 September 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นในลักษณะ Sideway Up โดยหลังจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อล่าสุดของสหรัฐฯ สนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI เริ่ม Rebound หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,415-1,430 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเงินบาทแข็งค่า : BGRIM GPSC EGCO RATCH TVO TMILL JUBILE SYNEX SIS
- หุ้นได้ประโยชน์จากการซ่อมแซมหลังน้ำลด : TASCO DOHOME GLOBAL DCC DRT TOA DPAINT
- ยอดส่งออกไทยเดือน ก.ค. เติบโต : STA NER CPF GFPT AAI ITC
- หุ้นได้ประโยชน์จากรัฐบาลใหม่ : CK STEC SEAFKO BJC CPALL CPAXT
- หุ้น ESG Rating เต็ม (AAA) : ADVANC BANPU CPF PTTGC SCC



หุ้นรายงานพิเศษ

KLINIQ “ซื้อ” (ราคาเหมาะสม 41.36 บาท)

“ช่วง 2H67 คาดหวังอัตรากำไรขั้นต้นที่ฟื้นตัวจากช่วง 1H67”

- คาดกำไรสุทธิงวด 3Q67 เติบโต QoQ, YoY จากอัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้า: คาดรายได้จากการขายและบริการเติบโตต่อเนื่อง QoQ, YoY จากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม และยอดขายสาขาใหม่ ในงวด 3Q67 มีการเปิดสาขาใหม่ 3 สาขา ทำให้สิ้นงวด 3Q67 มีสาขารวมทั้งหมด 70 สาขา คาดอัตรากำไรขั้นต้น (%GPM) จะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ เนื่องจากสาขาที่เปิดไปมากจำนวน 10 สาขาในงวด 1Q67 ทอยถึงจุดคุ้มทุน สำหรับ %GPM ที่ลดลง YoY สาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ THE KLINIQUE SURGERY CENTER และ L.A.B.X ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมี %GPM ต่ำกว่าแบรนด์ THE KLINIQUE สำหรับ Utilization Rate ของศูนย์ศัลยกรรมมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้คาดว่ากำไรสุทธิงวด 3Q67 จะเติบโต QoQ, YoY
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 67 ที่ 325 ลบ. เติบโต 13%YoY: คงคาดการณ์รายได้จำนวน 3,046 ลบ. เติบโต 33%YoY มาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมที่มีจำนวน 55 สาขา และการเติบโตจากการเปิดสาขาใหม่จำนวน 20 สาขาแบ่งเป็นแบรนด์ THE KLINIQUE 10 สาขา และ L.A.B.X 10 สาขา ช่วง 1H67 เปิดแล้ว 13 สาขา ประกอบกับการเติบโตของรายได้ศูนย์ศัลยกรรม ล่าสุดบริษัทมีแผนเปิดสาขา KLINIQ MedSpa เพิ่มอีก 2 แห่ง ที่เซ็นทรัลเวิลด์ และสยามย่านมิตทาวนในช่วงสิ้นปีนี้ เราคงสมมติฐาน %GPM ที่ระดับ 51.8% ส่งผลให้เราคาดการณ์กำไรสุทธิ เท่ากับ 325 ลบ. +13%YoY โดยกำไรในช่วง 1H67 จำนวน 149 ลบ. +7%YoY คิดเป็นสัดส่วน 46% ของประมาณการทั้งปี 67
- คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 67 เท่ากับ 41.36 บาท: เราประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PER โดยใช้ค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 1 ปี ที่ 28x คาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 67 เท่ากับ 1.477 บาทต่อหุ้น ทำให้ได้ราคาเหมาะสมปี 67 เท่ากับ 41.36 โดยราคาเหมาะสมมี upside จากราคาปัจจุบันราว 15% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคตราว 3.6% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 September 2024



หุ้นมีข่าว

(+) BTS (Bloomberg Consensus 5.17 บาท) ดีเด่นเดือน ต.ค.นี้ รับเงินค่าจ้างเดินรถ-ซ่อมบำรุง (O&M) โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว 1.45 หมื่นล้านบาท เร็วกว่ากำหนดเดิม ฟาก “ซัสซาดิ” เร่งสภากรุงเทพมหานครอนุมัติจ่ายหนี้ภายในปีงบประมาณ 67 ล้นเดือน ก.ย.นี้ หากล่าช้าไปปีงบประมาณ 68 ส่งผลกระทบต่อชำระหนี้และอัตราดอกเบี้ย ส่วนหนี้ O&M ที่เหลือ 2.5 หมื่นล้านบาท เข้าคิวเจรจาต่อ (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) EGCO (Bloomberg Consensus 138.00 บาท) เผยแผนลงทุนร่วมกับพันธมิตร PT Chandra Asri Pacific Tbk (CAP) เพื่อดำเนินธุรกิจสาธารณูปโภคและโครงสร้างพื้นฐาน ในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ-สร้างกำไรต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้าขยายงาน หวังเสริมความแข็งแกร่งและการเติบโตในอนาคต(ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 September 2024



หุ้นมีข่าว

(+) BEM (Bloomberg Consensus 11.00 บาท) ปลื้มหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน มูลค่ารวม 7 พันลพ. ยอดจองล้นกว่า 1.5 เท่า ตรีสต์จัดเรตติ้ง "A-" ตอกย้ำฐานทางการเงินที่แข็งแกร่ง พร้อมเดินหน้าลงทุน มุ่งลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และส่งเสริมการเข้าถึงโครงสร้างพื้นฐานของระบบขนส่งมวลชน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ARROW (Bloomberg Consensus - บาท) อานิสงส์เหล็กโลกมีตัวเลขลดลง พร้อมเงินบาทแข็งตัวหนุน ส่งผลมาร์จิ้นดีขึ้น ตั้งเป้าแตะ 20-25% จากต้นทุนที่ลดลง ชูแบ็กล็อกในมือ 700 ล้านบาท เล็งเสนองานโครงการภาครัฐใหม่ หวังเต็มแบ็กล็อก เดินหน้าเปิดดีลรันเวย์สนามบินอุตะเถา และรถไฟฟ้าหลากสีพร้อมส่วนขยาย (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

13 September 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

12-13 ก.ย. ครม.ชุดใหม่แถลงนโยบายรัฐบาลต่อรัฐสภา
 สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย
 สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
 30 ก.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
 16 ต.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งที่ 5/2567

ต่างประเทศ

13 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.
 อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.
 สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและส่งออกเดือนส.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนก.ย.
 14 ก.ย. จีน รายงานราคาบ้านเดือนส.ค. ยอดค้าปลีกเดือนส.ค. อัตราว่างงานเดือนส.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนส.ค. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
 16 ก.ย. อียู รายงานดุลการค้าเดือนก.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย.
 17 ก.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.ย.
 สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนส.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค. สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนก.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนก.ย.
 18 ก.ย. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 เข้าวันที่ 19 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน
 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.