



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

11 December 2024

Globlex Group

MARKET VIEW

จับตา CPI สหรัฐ

หุ้นมีข่าว

ILINK VIBHA BBGI HUMAN

หุ้นรายงานพิเศษ

IVF

TECHNICAL INSIGHT

KTB MBK

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนลบ โดยตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่มากระทบ ประกอบกับ นักลงทุนชะลอการลงทุนเนื่องจากติดวันหยุด นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง กดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตามมีแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคาร จากกระทรวงคลัง-ธปท. เตรียมแถลงมาตรการแก้หนี้ในวันนี้ และแรงซื้อเพิ่มเติมในหุ้น DELTA เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,447.53 จุด -4.43 จุด -0.31% มูลค่าการซื้อขาย 35,835 ลบ. Program Trading -2,657.1 ลบ. ต่างชาติ -1,747.7 ลบ. TFEX -15,5314 สัญญา ตราสารหนี้ +3,501.9 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 December 2024



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 22 เซนต์ หรือ +0.32% ปิดที่ 68.59 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากความหวังว่าอุปสงค์น้ำมันในจีนจะปรับตัวสูงขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ รวมทั้งการคาดการณ์ว่าอุปทานน้ำมันในยุโรปจะเผชิญภาวะตึงตัวในช่วงฤดูหนาวที่กำลังจะมาถึง
- + FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 86% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมวันที่ 17-18 ธ.ค.
- + โพลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์บ่งชี้ว่า ยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนของจีนอาจเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบกับเดือนต.ค. สะท้อนถึงความต้องการสินเชื่อที่แข็งแกร่งขึ้นหลังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่น
- + เหอ ลีเฟิง รองนายกรัฐมนตรีจีนพบปะกับผู้บริหารด้านการเงินของสหรัฐฯ หลายคนในเดือนพ.ย. จากความพยายามสร้างความสัมพันธ์ก่อนที่โดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ จะกำหนดนโยบายภาษีต่อจีน
- + กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และสมาคมธนาคารไทยจะร่วมกันแก้ไขปัญหาหนี้เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้โดยจะมีรายละเอียดที่ชัดเจนหลังการประชุมครม.
- + กองทุนน้ำมันฯ อนุมัติฐานะติดลบ 8 หมื่นล้านบาทดีขึ้นจากที่เคยติดลบทะลุ 1.3 แสนล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 154.10 จุด หรือ -0.35% เนื่องจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมสัปดาห์หน้า
- การปกครองของตระกูลอัซซาดในซีเรียซึ่งยาวนานกว่าครึ่งศตวรรษ ล่มสลายลงอย่างรวดเร็วหลังจากกลุ่มกบฏสามารถโจมตีและยึดครองกรุงดามัสกัส เมืองหลวงของประเทศ รวมถึงเมืองสำคัญหลายแห่งได้ในเวลาอันสั้นเพียง 2 สัปดาห์
- ได้วันประกาศยกระดับเตือนภัย หลังจีนกำหนดเขตพื้นที่หวงห้ามทางอากาศ 7 แห่ง พร้อมส่งกองเรือรบและเรือยามฝั่งเข้าประจำการ ซึ่งถือเป็นการซ้อมรบครั้งแรกของจีนที่ครอบคลุมน่านน้ำของภูมิภาคในวงกว้าง จากการเปิดเผยของแหล่งข่าวด้านความมั่นคง
- องค์กรสังเกตการณ์สิทธิมนุษยชนซีเรีย (SOHR) เปิดเผยว่า เครื่องบินรบของอิสราเอลได้โจมตีโรงงานในเมืองอเลปโปซึ่งเป็นของกองทัพอากาศซีเรีย รวมทั้งคลังอาวุธที่ตั้งอยู่ที่ตัวซีเรียและชานกรุงดามัสกัส



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 December 2024



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนรอดูการเปิดเผยดัชนี CPI ในวันนี้ และ ดัชนีPPI ในวันพฤหัสบดี ขณะที่ปัจจัยในประเทศ ยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,440-1,455 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการที่ ทรัมป์ ชนะเลือกตั้ง : AMATA WHA ROJNA TLI BLA DELTA HANA
- รัฐเตรียมแจกเงิน 10,000 บาทให้กลุ่มผู้สูงอายุ : CPALL CPAXT BJC TNP
- สินค้าส่งออกเดือน ต.ค. ที่เติบโตดี : STA NER TFG MALEE ITC AAI
- ปรับดัชนี FTSE SET Index Series มีผลวันที่ 23 ธ.ค. 67 : FTSE SET Large Cap เข้า MINT ออก EA FTSE SET Mid Cap เข้า CCET EA ออก BLAND BYD MINT ORI SPCG



หุ้นรายงานพิเศษ

IVF - บริษัท อินสไปร์ โอวีเอฟ จำกัด (มหาชน) mai / Service (ราคา IPO 3.10 บาท) ราคาเหมาะสม consensus 4.12-5.50 บาท

- IVF ประกอบธุรกิจศูนย์รักษาผู้มีบุตรยากแบบครบวงจร ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การเลือกวิธีการรักษาที่เหมาะสมกับแต่ละคู่สมรส และการใช้เทคโนโลยีช่วยการเจริญพันธุ์ที่ทันสมัยเพื่อเพิ่มอัตราความสำเร็จในการตั้งครรภ์ด้วยวิธีต่างๆ ให้เหมาะสมกับแต่ละบุคคล เช่น ICSI และ IUI เพื่อเพิ่มอัตราความสำเร็จในการตั้งครรภ์ของคู่สมรส
- บริษัทมีรายได้ในช่วงปี 64 - 66 และงวด 9M67 เท่ากับ 12 ลบ. 65 ลบ. 122 ลบ. และ 85 ลบ. ตามลำดับ จากจำนวนรอบการเก็บไข่ (OPU) และรายได้เฉลี่ยที่ได้รับลดลง มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทส่งเสริมการตลาดในกลุ่มลูกค้าคนไทยเพิ่มขึ้น และมีสัดส่วนของลูกค้าคนไทยเพิ่มขึ้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าคนไทยจะมีอัตราค่าบริการต่ำกว่าอัตราค่าบริการที่บริษัทเรียกเก็บจากลูกค้าต่างชาติ %GPM เท่ากับ -21.4% 49.0% 65.4% และ 59.4% ตามลำดับ ช่วง 9M67 อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของบริษัทลดลงในขณะที่บริษัทมีต้นทุนเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากค่าเสื่อมราคาและค่าตอบแทนบุคลากร ส่งผลให้ช่วงปี 64 - 66 และงวด 9M67 มีกำไรสุทธิเท่ากับ -5 ลบ. 10. ลบ. 41 ลบ. และ 16.7 ลบ.
- จำนวนหุ้น IPO ไม่เกิน 130 ล้านหุ้น คิดเป็นไม่เกิน 29.55% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้ 0.5 บาทต่อหุ้น โดยราคา IPO คิดเป็น historical P/E ที่ประมาณ 44.9 เท่า คิดเทียบกับ P/E บริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน ได้แก่ GFC 18.1x, SAFE 19.1 และ mai 43.1x วัตถุประสงค์การระดมทุน 1) เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในการขยายสาขา 2) เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น ธุรกิจให้บริการดูแลสุขภาพ(wellness) เป็นต้น 3) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 December 2024



หุ้นมีข่าว

(+) ILINK (Bloomberg Consensus 8.50 บาท) รับเต็มบริษัทต่างชาติแหล่งทุนดาด้าเซ็นเตอร์ในไทย ทั้งทางตรง-ทางอ้อม เผยออกเตอร์ 3-5% ของมูลค่าลงทุนดาด้าเซ็นเตอร์ของแต่ละบริษัท ด้านธุรกิจวิศวกรรมโครงการแจ่มรับรู้รายได้ปีละพันล้านบาท ลุ้นปีหน้ารายได้โตเกิน 10% จากปีนี้ตามเป้าที่ 7 พันล้านบาท ลุยออกสินค้าใหม่เพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) VIBHA (Bloomberg Consensus 2.10 บาท) เชื้อประกันสังคม 1.2 หมื่นบาท เป็นบวกต่อภาพรวมต่อผู้ประกอบการโรงพยาบาลเอกชนทั้งอุตสาหกรรมที่รองรับลูกค้าประกันสังคม รวมถึงเป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้สิทธิประกันสังคม มั่นใจบไตรมาส 4/2567 ดีกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนที่ฐานต่ำ ขณะที่ปีนี้มีการขยายบริการ-บริษัทในเครือหนุน ชี้ปี 2568 โตต่อเนื่อง อานิสงส์การลงทุนที่จ่อแล้วเสร็จและบริการใหม่ที่จะเปิดตัวไตรมาส 1/2568 (ที่มา ทันหุ้น)



หุ้นมีข่าว

(+) BBGI (Bloomberg Consensus 9.40 บาท) ส่งสัญญาณธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพปี 68 ยอดขาย-ปริมาณการขายสูง ชุกกลยุทธ์ใช้กำลังการผลิตเต็ม ทำให้มีต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ-รับรู้ผลการดำเนินงาน BBGI-BI หลังเข้าถือหุ้น 100% ดันกำลังผลิต "ล้านลิตรต่อวัน" ด้านธุรกิจใหม่ SAF เตรียม COD ไตรมาส 2/68 - CDMO งานก่อสร้างคืบหน้า 70% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) HUMAN (Bloomberg Consensus 12.60 บาท) คาดรายได้ในไตรมาสที่ 4/67 เติบโต จากการขยายฐานลูกค้าในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ พร้อมชุกกลยุทธ์เติบโต M&A และผนึกกำลังพันธมิตรเสริมสร้าง Ecosystem HR เร่งการขยายบริการ HR SaaS และการควบรวมกิจการ เล็งขยายธุรกิจในปี 68 สู่ตลาดในญี่ปุ่นและเอเชียเหนือ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 December 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 11 ธ.ค. ธปท. แลงมาตรการแก้หนี้รายย่อย
- 12 ธ.ค. ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
นายกฯ แลงผลงานรัฐบาล-กำหนดทิศทางการประเทศปี 68
สัปดาห์ที่ 2 หอการค้าไทย ร่วมกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- 18 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งที่ 6/2567
สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สตอ. แลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- สตค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 27 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

- 11 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ย.
สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้บริโภค
(CPI) เดือนพ.ย.
- 12 ธ.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แลงมติอัตราดอกเบี้ย
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ย.
- 13 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่
ญี่ปุ่น (ทั้งกัน) ประจำไตรมาส 4/2567
อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและส่งออกเดือนพ.ย.
- 17-18 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ



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 รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.