



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 January 2025



Globlex Group

## MARKET VIEW

# Sideway

## หุ้นรายงานพิเศษ

# PRM

## หุ้นมีข่าว

# GULF SNPS FM SAV

## TECHNICAL INSIGHT

# BCH RBF

## สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวก โดยมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้น DELTA หลังปรับตัวลงแรง เมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ประกอบกับมีแรงซื้อเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มไอซีที อย่างไรก็ตามนักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,384.76 จุด +4.91 จุด +0.36% มูลค่าการซื้อขาย 29,604.22 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี -16.09 จุด -1.15%) Program Trading +522.11 ลบ. ต่างชาติ +478.78 ลบ. TFEX +27,971 สัญญา ตราสารหนี้ -6,118.21 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

6 January 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 339.86 จุด หรือ +0.80% ขณะที่นักลงทุนมีความหวังว่า ในปีใหม่นี้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก และรัฐบาลใหม่ของสหรัฐฯ จะผ่อนคลายนโยบายด้านกฎระเบียบมากขึ้น
- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 83 เซนต์ หรือ +1.13% ปิดที่ 73.96 ดอลลาร์/บาร์เรลสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 11 ต.ค. โดยได้รับแรงหนุนจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นในยุโรปและสหรัฐฯ รวมถึงการที่จีนส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- + สหรัฐรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 49.3 ในเดือนธ.ค. สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. 2567 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 48.4 จากระดับ 48.4 ในเดือนพ.ย.
- + รองเลขาธิการคณะกรรมการเพื่อการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติ (NDRC) เปิดเผยว่าจีนเตรียมระดมทุนผ่านการออกพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวพิเศษในปริมาณมหาศาลในปี 2568 เพื่อกระตุ้นการลงทุนภาคธุรกิจและการบริโภคสะท้อนความมุ่งมั่นของรัฐบาลจีนในการฟื้นฟูเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว

## ปัจจัยลบ-

- คณะบริหารของประธานาธิบดีโจ ไบเดน กำลังพิจารณาออกกฎหมายในการควบคุมหรือสั่งห้ามโทรนของจีนในสหรัฐฯ เพื่อแก้ไขข้อกังวลด้านความมั่นคงของชาติที่เกี่ยวกับเงิน
- ชาวเกาหลีใต้นับหมื่นคนฝ่าหิมะที่ตกหนักในกรุงโซลออกมารวมตัวชุมนุมโดยมีทั้งฝ่ายสนับสนุนและฝ่ายที่คัดค้านการจับกุมประธานาธิบดียุน ซอกยอล ซึ่งถูกถอดถอนออกจากตำแหน่งจากกรณีประกาศกฎอัยการศึกเมื่อวันที่ 3 ธ.ค. 2567
- มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยเปิดเผยว่าคาดการณ์การค้ารุนแรงครึ่งปีหลัง หากมีการใช้กำแพงภาษีนำเข้าตอบโต้กันในวงกว้าง โดยเริ่มจากภาษีนำเข้าของรัฐบาลทรัมป์และจีนตอบโต้ในระดับเดียวกันระบบการผลิตห่วงโซ่อุปทานและระบบการค้าโลกจะแยกส่วนออกจากกันมากยิ่งขึ้น



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนมีความหวังว่า ในปีใหม่เฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด มองกรอบดัชนี 1,380-1,390 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” : KBANK SCB BBL TTB
- หุ้น ESG ดีเยี่ยม : ADVANC GULF BBL BEM RATCH CPN
- หุ้นได้ประโยชน์ Easy-E receipt : CRC COM7 ERW CENTEL MINT M AU TNP SIS SYNEX IP HL



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

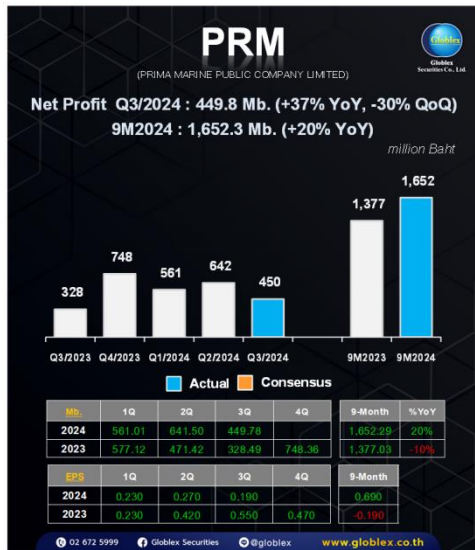
6 January 2025



## หุ้นรายงานพิเศษ

### PRM "ซื้อ" (ราคาเหมาะสม 10.30 บาท มี Upside 18%)

### "มุมมองเป็นกลางต่อ 4Q67 คาดโต YoY ทรงตัว QoQ แต่มองบวกต่อแนวโน้มปี 68"



- งวด 3Q67 มีกำไร 450 ลบ. +37%YoY -30%QoQ โดยมีรายได้ 2,171 ลบ. +18%YoY -9%QoQ เติบโต YoY จากการทยอยขยายการลงทุนตั้งแต่ปลายปี 66 อาทิ เรือขนส่งน้ำมัน 2 ลำ และเรือสนับสนุนงานสำรวจ (Crew boat) 2 ลำ ประกอบเรือกักเก็บน้ำมัน (FSU) มี U.rate ปรับตัวดีขึ้นจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการอ่อนตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลที่มีมรสุมทำให้มีการทยอยนำเรือเข้าอู่ซ่อมบำรุง โดยเฉพาะเรือขนส่งน้ำมันขนาดใหญ่ 1 ลำ (Alframax) ที่ตั้งแต่ต้น 3Q67 มีการซ่อมใหญ่และปรับให้เป็นเรือกักเก็บน้ำมันเพื่อรอการขนถ่าย (FSO) ซึ่งคาดว่าจะกลับมาเริ่มให้บริการตั้งแต่ 25 ธ.ค.67 ทั้งนี้ 9M67 มีกำไร 1,652 ลบ. +20%YoY

- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการ 4Q67 คาดคงเติบโต YoY แต่ทรงตัว QoQ เนื่องจากยังเข้าสู่ช่วงมรสุมจึงมีการปรับนำเรือที่จะเข้าอยู่ในช่วงมี.ค.68 มาเป็นช่วง 4Q67 อย่างไรก็ตาม เรามองบวกต่อแนวโน้มปี 68 คาดจะเติบโตดีตั้งแต่

1Q68 เป็นต้นไป จากเหตุผล 3 ข้อ คือ 1) รับรู้รายได้จากเรือ FSO เต็มปี (ปี 67 ไม่ได้รับรู้รายได้ 5 เดือน เนื่องจากหมดสัญญา) 2) เรือ FSU ลำใหม่ เริ่มให้บริการ ก.พ.68 และ 3) เริ่มให้บริการเรือ Crew Boat 4 ลำใหม่ตั้งแต่ปลาย ธ.ค.67- มี.ค.68 ให้กับกลุ่ม PTTEP และ Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 67-68 ราว 2,146 ลบ. +1%YoY (9M67 คิดเป็น 76%) และ 2,426 ลบ. +13%YoY ตามลำดับ ส่วนราคาเหมาะสม 10.30 บาท มี Upside 18% แนะนำ "ซื้อ"



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) GULF (Bloomberg Consensus 65.00 บาท) เดินหน้าศึกษาลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ทั้งใน-ต่างประเทศเพิ่มเติมพอร์ตโต เตรียมงบลงทุนปี 2568 ราว 2-3 หมื่นล้านบาท ลงทุนโรงไฟฟ้าที่มี PPA แล้ว 70% ที่เหลือลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์-คลาวด์ ปีนี้ จ่อ COD 1.47 พันเมกะวัตต์ ล่าสุด 1 มกราคม 2568 "หินกองหน่วยที่ 2" กำลังผลิต 770 เมกะวัตต์ จ่ายไฟเชิงพาณิชย์แล้ว ด้านโรงไฟฟ้าโซลาร์ COD แล้วสิ้นปี 2567 จำนวน 5 โครงการ กำลังผลิต 531.8 เมกะวัตต์ ลั่นเก็บภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำ 15% กระทบรายได้เพียง 0.5% - กำไรไม่เกิน 2% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SNPS (ราคาเหมาะสม 6.00 บาท) เปิดแผนปี 2568 รุกเปิดตัว 10 ผลิตภัณฑ์ใหม่ หุนผลดำเนินงานเติบโต เดินหน้ารุกตั้งตัวแทนจำหน่ายลุยตลาดต่างประเทศ ดันสู่ผู้นำนวัตกรรมสารสกัดธรรมชาติ คาดรายได้ปีนี้โตต่อเนื่องจากปีก่อน เผยงบปี 2567 มีล้นโตเกินเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 30% (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) FM (Bloomberg Consensus 7.20 บาท) รับพี/อีเหลือ 7 เท่า เหตุนักลงทุนกังวลราคาไก่ในอุตสาหกรรมเกินไปทั้งๆ ที่ราคาไก่ปัจจุบันยังทรงตัวสูง ชี้หากราคาไก่ลงบริษัทกระทบน้อย มีจุดเด่นเกมรุกไก่แปรรูปมาร์จิ้นสูง ปีกรงปีนี้ขาย 2.6 หมื่นตัน ลูกค้าเก่าเติบโต ขยายต่อลูกค้าใหม่ ลั่นผลงานเติบโตได้ดีกว่าอุตสาหกรรม แย้มเจรจาหลายพาร์ตเนอร์ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง แต่ต้องรอบคอบด้านมุมมองราคาไก่จะสูงรับตรุษจีน (ที่มา ทันหูน)

(+) SAV (Bloomberg Consensus 27.00 บาท) รับอานิสงส์ท่องเที่ยวเวียดนามบูม หนุนค่าฟิบินผ่าน่าน่านฟ้ากัมพูชาพุ่งทะยาน พร้อมปีกรงปี 2568 เติบโต 12% จากการเพิ่มเที่ยวบินและการฟื้นตัวแถมเปรยสนาบบินนานาชาติแห่งใหม่ "เตโซ กัมพูชา" ขยายฐานธุรกิจอนาคตแกร่ง (ที่มา ช่าวหูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

6 January 2025



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแถลงแผนตลาดทุน

### ต่างประเทศ

6 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ  
ขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนธ.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้น  
สุดท้ายเดือนธ.ค. และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนพ.ย.

7 ม.ค. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนธ.ค. (ประมาณการเบื้องต้น)  
สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียน  
ของแรงงาน (JOLTS) เดือนพ.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนธ.ค.

8 ม.ค. อียู รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนธ.ค. และสต็อก  
น้ำมันรายสัปดาห์

เฟดเปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 17-18 ธ.ค.

9 ม.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนพ.ย. และ  
ดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนธ.ค.

21 ม.ค. “ทรัมป์” เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดี  
สหรัฐฯ

28-29 ม.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ



# 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 จันทรศิริ

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

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