



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

8 January 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

Rebound ระยะสั้น

หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE

หุ้นมีข่าว

AAI BC SAK PHG

TECHNICAL INSIGHT

VGI BTS

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามี Rebound โดยได้รับ Sentiment เชิงบวกจากหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐปรับตัวขึ้น มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA และมีแรงซื้อเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มค้าปลีก ไอซีที และธนาคาร ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,390.88 จุด +18.23 จุด +1.33% มูลค่าการซื้อขาย 39,006.62 ลบ. Program Trading +3,425.22 ลบ. ต่างชาติ +2,401.13 ลบ. TFEX +18,248 สัญญา ตราสารหนี้ -718.57 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 January 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ หรือ +0.94% ปิดที่ 74.25 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์อุปทานน้ำมันในตลาดจะตึงตัวเนื่องจากชาติตะวันตกมีแนวโน้มใช้มาตรการคว่ำบาตรน้ำมันจากอิหร่านและรัสเซีย และความหวังว่าอุปสงค์น้ำมันในจีนจะปรับตัวสูงขึ้น
- + FedWatch ของ CME Group ระบุว่า นักลงทุนคาดการณ์ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไปมีแนวโน้มจะเกิดขึ้นในเดือนมิ.ย. และจากนั้นเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้จนถึงสิ้นปี 2568
- + ดัชนีภาคบริการของสหรัฐปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.1 ในเดือนธ.ค. จากระดับ 52.1 ในเดือนพ.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 53.3
- + รมว.การกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยว่า ภาพรวมการท่องเที่ยวในสัปดาห์แรกของปี 2568 โดยข้อมูล ณ วันที่ 6 มกราคม พบว่าประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ตั้งแต่วันที่ 1-5 มกราคม รวม 505,411 คน สร้างรายได้ประมาณ 25,299 ล้านบาท
- + ครม.เห็นชอบวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ.2569 จำนวน 3.78 ล้านล้านบาทเท่ากับกรอบวงเงินตามแผนการคลังระยะปานกลาง (ปีงบประมาณ 69-72) และ ครม.มีมติเห็นชอบมาตรการด้านการเงินช่วยเหลือผู้ประกอบการ SME 2 โครงการ วงเงิน 2 หมื่นล้านบาท
- + สภาผู้ส่งออกคาดว่า การส่งออกปี 2568 จะเติบโต 1-3% มูลค่า 300,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องเฝ้าระวังคือ สงครามการค้าและความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อด้านบวกและลบ

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 178.20 จุด หรือ -0.42% เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนกังวลว่าเงินเฟ้อจะสูงขึ้นและอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 2.7% ใน 4Q67 ทั้งนี้ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 1.4% ใน 1Q67, 3% ใน 2Q67 และ 2.8% ใน 3Q67
- สหรัฐฯ เปิดผลสำรวจพบว่าตัวเลขการเปิดรับสมัครงานซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน เพิ่มขึ้น 259,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 8.098 ล้านตำแหน่งในเดือนพ.ย. จาก 7.839 ล้านตำแหน่งในเดือนต.ค. และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 7.70 ล้านตำแหน่ง
- ก.พาณิชย์รายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทยปี 2567 +0.40% ต่ำสุดรอบ 4 ปี จากมาตรการตรึงค่าไฟฟ้า น้ำมันดีเซล ขณะที่ราคาอาหารและเครื่องดื่มปรับขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ปี 2568 คาดเงินเฟ้อ +0.8% ประเมินว่าการปรับขึ้นค่าแรงไม่กระทบเงินเฟ้ออย่างมีนัยสำคัญ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 January 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ระยะสั้น จากเม็ดเงิน Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ทยอยเข้าหุ้นไทย บางส่วน ประกอบมีโอกาสได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า หลังกระทรวงการพลังงานเสนอให้ลดภาษีปิโตรเลียม เพื่อลดต้นทุนให้ผู้ประกอบการ มองกรอบดัชนีที่ 1,380-1,400 จุด

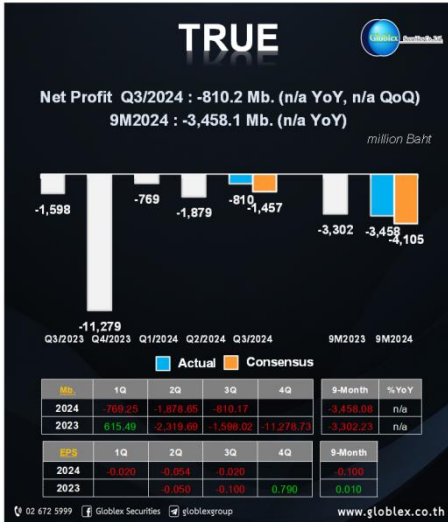
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นเด่น IAA : AOT ADVANC BDMS CPALL



หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 14.00 บาท) 3Q67 มีกำไรหลัก 3.1 พันล้านบาท



- TRUE ผลประกอบการใน 3Q67 มีรายได้เท่ากับ 50,840 ลดลงเล็กน้อย -0.5%QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขาย แต่ยังคงเติบโต +1.4%YoY จากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการในกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ EBITDA เติบโตต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 7 โดยหากนับตั้งแต่ควมรวมบริษัท EBITDA เพิ่มขึ้น 5.5 พันล้านบาท ซึ่งได้รับแรงผลักดันหลักจากการเติบโตในกลุ่มธุรกิจโทรศัพทเคลื่อนที่และธุรกิจออนไลน์ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการรับรู้ผลประโยชน์จากการควบรวม และการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ใน 3Q67 บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิ -810 ล้านบาท ผลขาดทุนสุทธิได้รับผลกระทบเชิงลบจากผลกระทบที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว -3,917 ล้านบาทจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการพัฒนาเครือข่ายให้ทันสมัย (Network Modernization) โดยภายหลังจากการปรับปรุงรายการใหม่ (Normalized) จากผลกระทบที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ซึ่งหากไม่รวมรายการดังกล่าวบริษัทจะมีกำไรสุทธิ 3,107 ล้านบาท (+24.1% QoQ, และพลิกจากขาดทุน -1.6 พันล้านบาท ใน 3Q66)

- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นบวกต่อผลประกอบการของ TRUE จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการรับรู้ผลประโยชน์จากการควบรวม ราคาปัจจุบันยังมี Upside ราว 25% จากราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) AAI (Bloomberg Consensus 8.00 บาท) เล็งผลงาน ปี 2568 เติบโตต่อเนื่อง รับแรงหนุนกำลังการผลิตไตรมาส 1/2568 เพิ่มขึ้นอีก 3,000 ตัน มั่นใจไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบาย "ทรมัป" ในการส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง ขณะที่ประเมินทิศทางเงินบาทแข็งค่าขึ้น พร้อมเตรียมขยายตลาดไปยังแถบประเทศตะวันออกกลาง (ที่มา ทันทู่น)

(+) BC (Bloomberg Consensus - บาท) วางแผนงานปี 2568 ดันรายได้-กำไรเพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัว เล็งสร้าง 3 โครงการใหม่ พร้อมขยายโรงแรม รับปัจจัยบวกท่องเที่ยวฟื้นตัว เตรียมเสนอขายไอพีโอเหรียญดิจิทัลช่วงวันที่ 3-17 กุมภาพันธ์นี้ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 January 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SAK (Bloomberg Consensus 6.75 บาท) เป้าพอร์ตลินเชื่อ ปี 2568 ขยายตัว 15% ลินเชื่อ ทะเบียนรถ-ลินเชื่อที่ดินโดดเด่น รุกปุพรมหุด 50 สาขาใหม่ในไตรมาสแรก ลงทุน 2-3 แสนบาทต่อ สาขา ด้านธุรกิจใหม่ลินเชื่อโซลาร์รูปที่อุปโภคปีนี้แตะ 100 ล้านบาท พร้อมร่วมโครงการ "คุณสู้ เรา ช่วย" บรรเทาพิษเศรษฐกิจให้ลูกหนี้ ขณะที่ NPL คาดยังต่ำระดับ 2.5-2.6% แย้มงบไตรมาส 4/2567 และทั้งปี 2567 ตามแผนงาน แฉมบริหารต้นทุนดีขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PHG (Bloomberg Consensus 21.00 บาท) รับอานิสงส์ทางสปส. เคาะค่ารักษาให้ โรงพยาบาลเอกชนที่ระดับ 12,000 บาท ชี้หนุนรายรับพุ่ง พร้อมปีกรงปี 2568 ผลงานทะยาน ต่อเนื่องจากปี 2567 รับฐานผู้ใช้บริการขยายตัว แฉมแจจ ROJNA เข้าถือหุ้นใหญ่ หวังขยายฐาน ลูกค้า-ช่วยลดต้นทุน (ที่มา ชาวหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 January 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 8 ม.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน (กกร.) ตลท. แลกงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- 9 ม.ค. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แลกง "สรูปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ปี 2567 และแนวโน้มปี 2568"
- 14 ม.ค. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลกงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลกงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ส.อ.ท. แลกงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลกงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- กระทรวงพาณิชย์ แลกงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแลกงแผนตลาดทุน
- 29 ก.พ. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2568

ต่างประเทศ

- 8 ม.ค. อียู รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนธ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- เช้าวันที่ 9 ม.ค. เฟดเปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 17-18 ธ.ค.
- 9 ม.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนพ.ย. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนธ.ค.
- 10 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธ.ค. อัตราว่างงานเดือนธ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนม.ค.
- 12 ม.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนธ.ค. และยอดนำเข้า, ส่งออก และดุลการค้าเดือนธ.ค.
- 21 ม.ค. "ทรัมป์" เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- 28-29 ม.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ครั้งที่ 1/68



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.