



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

10 January 2025



MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

WARRIX

หุ้นมีข่าว

CK SAFE IIG SYNEX

TECHNICAL INSIGHT

BBGI DELTA

สรุปภาวะตลาด

วันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนกังวล “ทรัมป์” จะประกาศภาวะฉุกเฉินทางเศรษฐกิจแห่งชาติ เพื่อให้เขามีอำนาจในการใช้นโยบายการตั้งกำแพงภาษี ประกอบกับความกังวลเฟดจะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap โดยวันนี้นักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,362.97 จุด -24.75 จุด -1.78% มูลค่าการซื้อขาย 46,868.24 ลบ. Program Trading -2,620.41 ลบ. ต่างชาติ -2,215.83 ลบ. TFEX -20,447 สัญญา ตราสารหนี้ -1,445.83 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 January 2025



ปัจจัยบวก+

- +/- ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการวันที่ 9 ม.ค. ivaอาลัยอดีตประธานาธิบดีจิมมี คาร์เตอร์
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.82% ปิดที่ 73.92 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากสภาพอากาศหนาวเย็นที่ปกคลุมพื้นที่บางส่วนของสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลให้ความต้องการเชื้อเพลิงในฤดูหนาวปรับตัวสูงขึ้น
- + รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า ได้หารือกับ เอกอัครราชทูตอินเดียประจำประเทศไทยซึ่งได้หารือถึงแนวทางขยายการค้าและการลงทุนระหว่างไทยกับอินเดีย โดยเห็นพ้องที่จะร่วมกันลดอุปสรรคการค้าเพื่อความคล่องตัวในการค้าขายระหว่างกัน
- + กระทรวงการคลัง เตรียมเรียกประชุมมติโครงการบัตรคนจน มั่นใจได้ข้อสรุปขง ครม. ทันท่อนเปิดลงทะเบียนรอบใหม่เดือน มี.ค.68 พร้อมทบทวนสวัสดิการรัฐ หวังให้เกิดประโยชน์-เหมาะสมกับประชาชน

ปัจจัยลบ-

- ไฟป่าครั้งรุนแรงที่สุตรอบเมืองลอสแอนเจลิสของสหรัฐฯ ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 5 ราย บ้านเรือนเสียหายอีกหลายร้อยหลัง และผลาญทรัพยากรดับเพลิงและน้ำจนถึงขีดจำกัด ขณะที่ประชาชนกว่า 100,000 คนถูกสั่งให้อพยพออกจากพื้นที่
- รัฐบาลของประธานาธิบดีโจ ไบเดน วางแผนจะจำกัดการส่งออกชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) จากบริษัทต่าง ๆ เช่น อินวิเดีย (Nvidia Corp.) อีกรอบ เพียงไม่กี่วันก่อนที่จะหมดวาระ โดยถือเป็นความพยายามครั้งสุดท้ายของเขาในการสกัดกั้นไม่ให้เทคโนโลยีขั้นสูงตกไปอยู่ในมือของจีนและรัสเซีย
- ทางการเงินได้ตรวจพบกลุ่มผู้ติดเชื้อฝีดาษลิง (mpox) สายพันธุ์ใหม่หลังจากที่องค์การอนามัยโลก (WHO) ประกาศให้การระบาดของโรคฝีดาษลิงถือเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระดับโลกเมื่อปีที่ผ่านมา
- ttb analytics แจ้งว่า สถานการณ์การท่องเที่ยวไทยเห็นสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่องเทียบกับช่วงก่อนเกิดวิกฤตการณ์โควิด-19 แต่เมื่อมองในมุมที่กว้างขึ้น พบว่า ไทยฟื้นตัวได้ช้ากว่ากลุ่มประเทศที่ได้รับความนิยมในการท่องเที่ยวอื่นๆ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 January 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยยังมีแรงกดดันจากแรงขายในกลุ่มหุ้นที่มีการวางเป็นหลักทรัพย์ค้าประกัน ประกอบกับนักทุนยังกังวลนโยบายการค้าของสหรัฐ มองกรอบดัชนีที่ 1,350-1,370 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

WARRIX - "ซื้อ" - (ราคาเหมาะสม 4.70 บาท)

"คาดการณ์รายได้ 4Q67 เติบโต QoQ, YoY เนื่องจากเป็นช่วง High season ของบริษัท"

- งวด 4Q67 คาดรายได้จากการขายจำนวน 468 ลบ. +9%QoQ, +19%YoY เป็นไตรมาสที่บริษัทมีรายได้สูงสุดของปี เติบโตจากสินค้า Licensed การขายเสื้อทีมชาติไทย ซึ่งมีโปรแกรมการแข่งขันฟุตบอลชิงแชมป์อาเซียน 2024 ระหว่างวันที่ 8 ธ.ค. 67 ถึงวันที่ 5 ม.ค. 68 และ สินค้า Non-Licensed เช่น สินค้าคลาสสิก สินค้าคอลเลคชั่น และสินค้าทำตามคำสั่ง (Made to Order) มีสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้น (%GPM) ที่ระดับ 49.9% จากระดับ 50.0% ใน 3Q67 และ 48.3% ใน 4Q66 จากการควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น ส่งผลให้เรคาดกำไรสุทธิที่ 58.6 ลบ. +7%QoQ, +6%YoY หากกำไรเป็นไปตามที่เรคาดจะทำให้ประมาณการกำไรปี 67 มีอ็อปไซส์
- คงคาดการณ์รายได้ในปี 67 และปี 68 ที่ 1,576 ลบ. +29%YoY และ 1,891 ลบ. +20%YoY ตามลำดับ จากการเติบโตของทั้งกลุ่มสินค้า License และ Non-Lisense จากการขยายช่องทางการจัดจำหน่าย และการขายผ่านช่องทางออนไลน์ คงสมมติฐาน %GPM ปี 67 ที่ระดับ 47.9% และ ปี 68 ที่ระดับ 48.0% โดยคาดมีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่ปรับตัวขึ้น ส่งเสริมการขายผ่านช่องทาง Modern Trade ค่าโฆษณาและค่าจ้างฟรีเซนเตอร์ ค่าใช้จ่ายในการขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ เช่น Shopee, Lazada, TikTok รวมถึงค่าเช่าพื้นที่สำหรับการเปิด Shop ตามห้างสรรพสินค้า ส่งผลให้เรายังคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 67 และปี 68 เท่ากับ 124 ลบ. -2.6%YoY และ 141 ลบ. +13.6%YoY ตามลำดับ
- เราประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PER ที่ระดับ 20x ซึ่งอยู่ในระดับ -1SD. ของบริษัทในช่วงปีที่ผ่านมา โดยคาดว่ากำไรปี 68 จะเติบโต 14%YoY และคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 68 เท่ากับ 0.235 บาทต่อหุ้น ทำให้ได้ราคาเหมาะสมปี 68 เท่ากับ 4.70 บาท มี upside จากราคาปัจจุบันราว 27% คิดเป็น Forward P/E ปี 68 ที่ 16x ขณะที่คาด Dividend Yield ในอนาคตราว 2.8% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



หุ้นมีข่าว

(+) CK (Bloomberg Consensus 26.75 บาท) มั่นใจรายได้รวม-อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2567-69 เติบโตต่อเนื่อง สอดคล้องกับปริมาณงานในมือ และขั้นตอนงาน (Process) ของ 3 โครงการใหญ่ในมือที่เริ่มซับซ้อนขึ้น ย้ำชัดพร้อมเข้าร่วมประมูลงานภาครัฐทุกรูปแบบทั้ง JV และเป็น Sub-Contractor มุ่งเน้นบริหารจัดการปริมาณงานในมือ และต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SAFE (Bloomberg Consensus 17.10 บาท) ปักหมุดปี 2568 กำไรเติบโต 20% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว พร้อมลุยเทคโนโลยีช่วยผู้มีบุตรยากใหม่จากสหรัฐอเมริกา หวังยกระดับความปลอดภัย-ผลสำเร็จยิ่งขึ้น แคมเปญหมายสมรสเท่าเทียม เริ่มบังคับใช้ช่วง 22 มกราคม 2568 นี้ หนุนพอร์ตลูกค้าพุ่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 January 2025



หุ้นมีข่าว

(+) IIG (Bloomberg Consensus 12.70 บาท) เร่งดันกำไรฟื้นคืนชีพ พร้อมคาดการณ์ได้โตต่อเนื่อง และ 1.4-1.5 พันล้านบาท จาก Organic Growth ชู 3 กลยุทธ์ สำคัญ AI, ESG, และ Health tech สร้าง S-Curve ใหม่ รุกขยายฐานลูกค้ากลุ่มค้าปลีกและผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ พร้อมเดินหน้าสร้างพันธมิตรใหม่ (ที่มา ทันหูน)

(+) SYNEX (Bloomberg Consensus 17.40 บาท) มั่นใจผลงานปี 2567 นิวไฮทะลุเป้า 4 หมื่นล้านบาท จากกลยุทธ์เชิงรุก บุกขยายพอร์ตและนำเข้าสินค้า ชูกลุ่มสินค้าคอมมูนิเคชั่น และคอมเมอร์เชียล เดิบโตโดดเด่น เทคโนโลยี AI หนุน ด้านกลุ่มเกมมิ่งได้รับกระแสความนิยม ลูกค้าให้การตอบรับจำนวนมาก (ที่มา ช่าวหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 January 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 14 ม.ค. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สศอ. แลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแถลงแผนตลาดทุน
- 29 ก.พ. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2568

ต่างประเทศ

- 10 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนพ.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธ.ค. อัตราว่างงานเดือนธ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนม.ค.
- 12 ม.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า, ส่งออก และดุลการค้าเดือนธ.ค.
- 13 ม.ค. สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนธ.ค.
- 14 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนพ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนธ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนธ.ค.
- 15 ม.ค. อียู รายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนม.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 16 ม.ค. อียู รายงานดุลการค้าเดือนพ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนม.ค. และยอดค้าปลีกเดือนธ.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 วงศ์อัครเดช 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.