



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

14 January 2025



## MARKET VIEW

# หุ้น Rebound

## หุ้นรายงานพิเศษ

# OSP

## หุ้นมีข่าว

# ASW SMD100 XPG TPCH

## TECHNICAL INSIGHT

# BBL BBIK

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบ ปรับตัวลงต่ำสุดราว 18 จุด โดยได้รับ Sentiment เชิงลบจาก สหรัฐเผยตัวเลขการจ้างงานแข็งแกร่งกว่าคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อะไรก็ตามมีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้น และมีแรงซื้อเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคาร ก่อนการประกาศงบปี 67 เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,354.34 จุด -13.65 จุด -1.00% มูลค่าการซื้อขาย 42,966.31 ลบ. Program Trading -6.24 ลบ. ต่างชาติ +118.21 ลบ. TFEX -15,730 สัญญา ตราสารหนี้ -5,096.48 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

14 January 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 358.67 จุด หรือ +0.86% แต่บรรยากาศการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน ดัชนี Nasdaq ปิดลบ ขณะที่ดัชนี S&P500 บวกลเล็กน้อยหลังร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือนในระหว่างวัน โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รวมทั้งความกังวลว่า FED จะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 2.25 ดอลลาร์ หรือ +2.94% ปิดที่ 78.82 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้ปัจจัยหนุนจากคาดการณ์ว่าการที่รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรต่ออุตสาหกรรมน้ำมันของรัสเซีย จะส่งผลให้กลุ่มผู้ซื้อน้ำมันในอินเดียและจีนต้องหันไปพึ่งพาซัพพลายเออร์รายอื่น ๆ
- + นายกรัฐมนตรีแห่งสหราชอาณาจักร (UK) แถลงวิสัยทัศน์การนำพา UK สู่อันดับผู้นำระดับโลกด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยวางแผนจัดตั้งเขตพิเศษสำหรับศูนย์ข้อมูล พร้อมส่งเสริมให้เยาวชนหันมาศึกษาด้านเทคโนโลยีมากยิ่งขึ้น
- + กลุ่มฮามาसให้คำตอบ "ในเชิงบวก" ต่อร่างข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซาที่ได้รับการเสนอจากตัวแทนการเจรจาไกล่เกลี่ยที่กรุงโดฮา เมืองหลวงของกาตาร์
- + BOI เปิดเผยว่าแนวโน้มการลงทุน ปี 68 คาดว่าจะมียอดคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนกว่า 1.1 ล้านล้านบาทเติบโต 35% สูงสุดในรอบ 10 ปี จำนวนโครงการ 3,137 โครงการเพิ่มขึ้น 40% สูงสุดเป็นประวัติการณ์จากการลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมาย

## ปัจจัยลบ-

- ครม. อนุมัติหลักการร่าง พ.ร.ฎ.ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ซึ่งเป็นมาตรการทางภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนในเขตเศรษฐกิจพิเศษ และร่าง พ.ร.บ.เอนเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ ส่งกฤษฎีกาปรับแก้ก่อนขอเข้าสู่สภา
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 97.3% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมวันที่ 28-29 ม.ค. นักลงทุนคาดว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมี.ค.,พ.ค.,มิ.ย.และก.ค. ก่อนปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.00-4.25% ในการประชุมเดือนก.ย. และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวในการประชุมที่เหลือจนถึงสิ้นปี 2568
- อินเดียเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ปรับตัวขึ้น 5.22%YoY ในเดือนธ.ค.2567 ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค.2567 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 5.30%



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 January 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ระยะสั้น จากแรงหนุนในหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นแรง ประกอบกับได้แรงหนุนจาก Chat with Tony ที่พยายามจะแก้ปัญหาในตลาดทุน มองกรอบดัชนีที่ 1,350-1,365 จุด

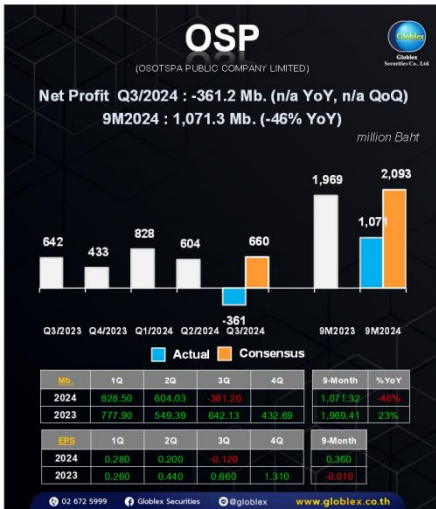
## กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- Chat with Tony : VGI BTS BEM GULF INTUCH



## หุ้นรายงานพิเศษ

# OSP (“ซื้อเก็งกำไร” Bloomberg Consensus 26.75 บาท) “คาดการณ์รายได้ปี 67 เติบโต 4% ตามเป้า”



- ผบ.คงเป้ารายได้ปี 67 เติบโต 4%YoY สู่ 2.76 หมื่นลบ. (รายได้ 9M67 อยู่ที่ 2.06 หมื่นลบ.) ตามเป้า โดยคาดว่ารายได้ 4Q67 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY หลังสถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือและภาคอีสานคลี่คลาย และตั้งเป้ารักษา GPM ที่ระดับ 37% จากการเน้นขายสินค้าที่มี High Margin ทั้งนี้ บริษัทรายงานกำไร 9M67 ที่ 1.07 พันลบ. หดตัว 46%YoY
- ผบ.ตั้งเป้ารายได้ปี 68 เติบโต 4-5%YoY สู่ 2.87-2.90 หมื่นลบ. โดยเน้นขยายตลาดสินค้าที่มีราคาสูงกว่า M150 ขวดละ 12 บาทต่อขวด เนื่องจาก M150 ยังเผชิญการแข่งขันด้านราคาจากคู่แข่งที่ขายเพียงขวดละ 10 บาททำให้ Market Share ปรับตัวลงต่อเนื่องสู่ 45.4% จากต้นปี 67 อยู่ที่ 45.9% ทั้งนี้บริษัทมีสัดส่วนรายได้จาก M150 อยู่ที่ 58% ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามบริษัทตั้งเป้ารักษา GPM ที่ระดับ 37% จากการขยายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีราคาสูงกว่า 12 บาทและมี High Margin
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 4Q67 ซึ่งคาดว่าจะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY อย่างไรก็ตามเราแนะนำเพียง “เก็งกำไร” เนื่องจาก M150 ขนาด 12 บาทยังเสีย Market Share ต่อเนื่อง อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายการตลาดเพิ่มขึ้นจากการสร้างฐานลูกค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีราคาสูงทำให้ผลประกอบการเติบโตได้จำกัด



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 January 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) ASW (Bloomberg Consensus 10.55 บาท) คาดการณ์รายได้รวม-ยอดโอนกรรมสิทธิ์โครงการทั้งปี 2567 ทำได้ดีกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ ล้นปี 2568 เตรียมเปิดโครงการทั้งแนวราบ คอนโดมิเนียม รวมมูลค่าสูงกว่าปีที่ผ่านมา ทั้งยังมี Backlog ครอบคลุมทุกพื้นที่กรุงเทพฯ-ปริมณฑล พื้นที่ EEC รวมถึงโครงการในภูเก็ตเชิงแกร่ง ทயอรับรัฐรายได้ต่อเนื่องถึงปี 2570 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SMD100 (Bloomberg Consensus - บาท) เฮง! ต้นปี 2568 งานไหลเข้าต่อเนื่อง ล่าสุดเซ็นสัญญารับงานมูลค่า 31.48 ล้านบาท จากมหาวิทยาลัยขอนแก่น ระยะเวลา 4 ปี ขณะที่ก่อนหน้านี้คว้งงานมูลค่า 18 ล้านบาท จากโรงพยาบาลบางพลี และบริษัทในเครือได้รับงานมูลค่า 16.8 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 January 2025



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) XPG (Bloomberg Consensus 1.64 บาท) มองธุรกิจปี 2568 ขยายตัวต่อได้ แย้มปีก่อนผลงานใกล้เคียงเป้ารายได้ 1 พันล้านบาท ชื้อหนี้เข้าพอร์ตเพิ่ม 1-2 พันล้านบาท พร้อมคาดคุณภาพพันธบัตรนี้ คลอด 1 ตีลที่ปรึกษาระดมทุนดิจิทัล และอีก 2 ตีล หวังประกาศความชัดเจนทันไตรมาสแรก ขณะที่แอปพลิเคชัน XSpring หนุนลูกค้าเข้าถึงบริการสะดวกกว่าเดิม (ที่มา ทันหูน)

(+) TPCH (Bloomberg Consensus - บาท) เปิดแผนธุรกิจปี 2568 ลุยขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนทั้งในประเทศและต่างประเทศเต็มกำลัง ฟากบักบอส "กนกทิพย์ จันทรพลังศรี" ระบุเดินหน้าก่อสร้างโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ใน สปป.ลาว ภายในไตรมาส 1/2568 พร้อมเร่งขยายคาร์บอนเครดิต เพิ่มช่องทางสร้างรายได้ (ที่มา ทันหูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

14 January 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- 14 ม.ค. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 21 ม.ค. วันสุดท้ายหุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินประจำปี 2567
- สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแถลงแผนตลาดทุน
- 29 ก.พ. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2568

### ต่างประเทศ

- 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. ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนธ.ค. สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนม.ค.
- 17 ม.ค. จีน รายงาน GDP ไตรมาส 4/2567
- สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. และตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนธ.ค.
- 21 ม.ค. “ทรัมป์” เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- 28-29 ม.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (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 รวีวิชัย จันทร์ศรี

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

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