



# MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2025

Globlex Group

## MARKET VIEW

# Rebound

## หุ้นรายงานพิเศษ

# ARROW

## หุ้นมีข่าว

# BEM TMAN TISCO SGC

## TECHNICAL INSIGHT

# INTUCH BE8

## สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down โดยหลักมาจากแรงขายกดดันในหุ้น DELTA และ PTT ขณะที่มีความแข็งแกร่งโดยหุ้น TRUE จากคาดการณ์ผลประกอบการ 4Q67 ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามนักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,340.25 จุด -14.09 จุด -1.04% มูลค่าการซื้อขาย 56,434.55 ลบ. Program Trading -2,130.5 ลบ. ต่างชาติ -2,187.2 ลบ. TFEX -9,719 สัญญา ตราสารหนี้ -1,387.7 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

15 January 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 221.16 จุด หรือ +0.52% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ภาวะการซื้อขาย เป็นไปอย่างผันผวน โดย S&P500 ขยับขึ้นเพียงเล็กน้อย และ ดัชนี Nasdaq ปิดลบ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทาง อัตราดอกเบี้ยของ FED
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่าดัชนี PPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่าย ของผู้ผลิต ปรับตัวขึ้น 3.3%YoY ในเดือนธ.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ คาดการณ์ที่ระดับ 3.5%YoY หลังจากปรับตัวขึ้น 3%YoY ในเดือนพ.ย.
- + รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐฯ กล่าวว่า ข้อตกลงที่จะยุติสงครามใน ฉนวนกาซาพร้อมบังคับใช้แล้ว หากกลุ่มฮามาสเห็นพ้อง
- + กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ เปิดเผยถึงแผนกิจกรรมส่งเสริม การส่งออกปี 68 ว่ากรมฯ ตั้งเป้าหมายเร่งผลักดันการส่งออกปีนี้ให้โต ไม่ต่ำกว่า 2-3%

## ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.32 ดอลลาร์ หรือ -1.67% ปิดที่ 77.50 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงาน ของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) คงตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมัน และปรับเพิ่ม คาดการณ์อุปทานน้ำมันของสหรัฐฯ ในปีนี้
- ทีมเศรษฐกิจของโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ กำลังหารือกัน เกี่ยวกับการปรับขึ้นภาษีอย่างช้า ๆ แบบเดือนต่อเดือนแบบค่อยเป็น ค่อยไปมีเป้าหมายที่จะเพิ่มอำนาจในการเจรจาต่อรอง
- เวียดนามและรัสเซียประกาศความร่วมมือครั้งสำคัญในการลงนาม ข้อตกลงด้านพลังงานนิวเคลียร์และความร่วมมือหลายด้าน ระหว่าง เมืองกรุงฮานอยของมีฮาอิล มีซุสติน นายกรัฐมนตรีรัสเซีย
- มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index : CCI) ประจำเดือนธันวาคม 2567 อยู่ที่ระดับ 57.9 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ได้รับผลเชิงบวกจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ขณะที่ ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทยยังคงอยู่ที่ระดับ 48.7 ซึ่งต่ำกว่า เกณฑ์ 50 สะท้อนถึงความไม่มั่นใจในภาวะเศรษฐกิจ โดยเฉพาะใน ภาคการลงทุนเอกชนและการเกษตรที่ยังไม่โดดเด่น



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ระยะสั้น หลังปรับตัวลงแรงวันก่อน โดยมีแรงหนุนจากสหรัฐเปิดเผย PPI ต่ำกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนี CPI ในวันนี้ เพื่อดูแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด มองกรอบดัชนีที่ 1,330-1,350 จุด

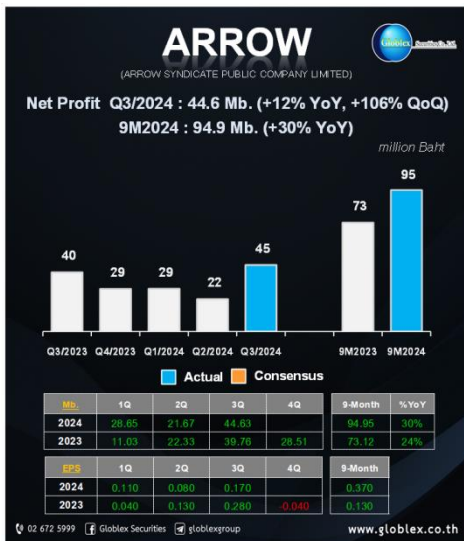
## กลยุทธ์การลงทุน

- 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

# ARROW ( “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 25 เท่ากับ 6.40 บาท) “ต้นทุนวัตถุดิบเหล็กลดหนุนอัตรากำไรขั้นต้น”



- คาดแนวโน้มผลประกอบการ 4Q24 ขยายตัวต่อเนื่อง โดยลูกค้าที่ชะลอคำสั่งซื้อสินค้าในงวด 3Q24 คาดว่าจะมารับรู้ในไตรมาสนี้ ขณะที่ผลประกอบการปี 25 คาดได้แรงหนุนจากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐที่รอประมูล เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ และสายสีส้มด้านตะวันตก โครงการสนามบินอู่ตะเภาส่วนต่อขยาย และโครงการก่อสร้างศูนย์ราชการกระทรวงมหาดไทย เป็นต้น เราคงประมาณกำไรสุทธิปี 24-25 เท่ากับ 117.8 ล้านบาท และ 126.8 ล้านบาท เดบิต +37.5%YoY และ +6.8%YoY ตามลำดับ
- ความเห็น เราเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวของอุตสาหกรรมก่อสร้าง ตามการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาล เราประเมินราคาเหมาะสมอิง PER ที่ 13 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี) และประมาณการ EPS อยู่ที่ 0.49 บาท ได้ราคาเหมาะสมปี 25 ที่ 6.40 บาท คงแนะนำ “ซื้อ”



## หุ้นมีข่าว

(+) BEM (Bloomberg Consensus 11.14 บาท) ลั่นพร้อมร่วมโครงการรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย หวังปริมาณผู้โดยสารเติบโตอัตราเร่ง จากประมาณการผู้โดยสารเฉลี่ยทั้งปี 2568 ที่ 4.8-4.9 แสนคน-เที่ยว ทั้งรายได้จากรัฐกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ เติบโตทั้งรายได้โฆษณา ให้เช่าพื้นที่ หนูนรายได้ทั้งปี 2568 พุ่งทำสถิติสูงสุดใหม่อีกปี ลุ้นโครงการทางด่วน Double Deck, งานจัดหาขบวนรถไฟฟ้าสายสีม่วง ส่วนต่อขยายชัดเจนปีนี้ (ที่มา ทันทู่น)

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 26.00 บาท) เล็งรับอานิสงส์รัฐบาลหนุนใช้ยาไทยแทนนำเข้า มั่นใจผู้ประกอบการในประเทศมาตรฐานสูง พร้อมเผยเป้าปี 2568 โตต่อเนื่อง 10-15% งบแยม Q4/2567 เป็นไปตามแผน หนุนทั้งปี 2567 แนวโน้มสดใส ส่วน Propoliz Plus ที่ได้ขึ้นทะเบียนยา ปัจจุบัน เดินลุยทำตลาดได้เดือนมกราคม 2568 (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) TISCO (Bloomberg Consensus 100.00 บาท) วางเป้าสินเชื่อปี 2568 ขยายตัว 0-5% เดินเกมรุกสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ คาดขยายตัว 15% ล้นคุม NPL ให้ไม่เกิน 3% ขณะที่มาตรการแก้หนี้ "คุณสู้ เราช่วย" จะมี บทบาทสำคัญในการบรรเทาภาระหนี้ของกลุ่มเปราะบาง ซึ่ง TISCO มีผู้ลงทะเบียน 7,000-8,000 คน ส่วนปี 2567 มีกำไร 6.9 พันล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)

(+) SGC (Bloomberg Consensus 1.95 บาท) ผยปี 2568 คีนฟอร์มเต็มรูปแบบ ธุรกิจสินเชื่อ Lock Phone ภายใต้โครงการ SG Finance+ ยังคงเป็นไฮไลต์ของปีนี้ ขณะที่ Q4/67 ยอดปล่อยสินเชื่อทำจุดสูงสุดรับไฮซีชันสมาร์ตโฟนรุ่นใหม่ทยอยเปิดตัว แยมปีนี้เพิ่มพันธมิตรแบรนต์ใหม่ ส่วนกระแสข่าวแอปเงินกู้ที่ติดมากับสมาร์ตโฟนนั้นยืนยันไม่เกี่ยวข้องกับบริษัท โดยสินเชื่อของ SG Finance+ ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ซื้อสมาร์ตโฟนในการทำรายการเท่านั้น ย้ำไร้ผลกระทบจากข่าวดังกล่าว (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

15 January 2025



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลกผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ส.อ.ท. แลกยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 21 ม.ค. วันสุดท้ายหุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินประจำปี 2567
- สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลกดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม กระทรวงพาณิชย์ แลกภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สศอ. แลกดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแถลงแผนตลาดทุน
- 29 ก.พ. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2568

### ต่างประเทศ

- 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 ดัชนีราคาบ้านเดือนธ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนธ.ค. และอัตราว่างงานเดือนธ.ค. สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. และตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนธ.ค.
- 20 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนพ.ย.
- 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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

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