



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

17 January 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

TISCO

หุ้นมีข่าว

BBL EKH BANPU AOT

TECHNICAL INSIGHT

KTB CRC

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยช่วงเปิดตลาดดัชนีปรับตัวขึ้นสูงสุดราว 10 จุด ได้แรงหนุนจากสหรัฐเผยตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สอดคล้องคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มค้าปลีก และไอซีที แต่มีแรงขายนำโดยหุ้น DELTA และ MASTER เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,352.56 จุด -0.61 จุด -0.05% มูลค่าการซื้อขาย 40,377.07 ลบ. Program Trading -1,414.35 ลบ. ต่างชาติ -1,239.61 ลบ. TFEX +5,466 สัญญาตราสารหนี้ -689.97 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 January 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.4%MoM ในเดือนธ.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนพ.ย. และเมื่อเทียบเป็นรายปี ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.9% ในเดือนธ.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 4.1% ในเดือนพ.ย.
- + สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐฯเปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านเพิ่มขึ้น 1 จุด สู่ระดับ 47 ในเดือนม.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 45
- + ตลท. รับมาตรการซื้อขายหุ้นต้องทบทวนยกชุดหลังประกาศใช้เพื่อให้เหมาะสมกับภาวะตลาดหุ้นไทย ส่วน "อับติ๊ก" จะยกเลิกไปเลยต้องดูว่ามีประโยชน์ตลาดหุ้นปกติหรือไม่ อาจจะไปใช้เฉพาะหุ้นรายตัวที่ราคาหุ้นผันผวนสวนทางกับพื้นฐานซื้อขาย

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 68.42 จุด หรือ -0.16% โดยตลาดอ่อนแรงลงหลังจากที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในวันพุธ ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานผลประกอบการล่าสุดของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.36 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 78.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีการคาดการณ์ว่ากลุ่มสต็อกซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธในเยเมนอาจจะยุติการโจมตีเรือบรรทุกสินค้าในทะเลแดง
- หนังสือพิมพ์วอชิงตัน โพสต์ รายงานว่า ว่าที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งจะเข้ารับตำแหน่งในวันที่ 20 ม.ค.หลังจากคำสั่งแบนตักตอกในสหรัฐฯ มีผลแล้วนั้น กำลังพิจารณาการออกคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อระงับการบังคับใช้คำสั่งแบนตักตอกเป็นเวลา 60-90 วัน
- ชาวบ้านและเจ้าหน้าที่ในปาเลสไตน์เปิดเผยว่า อิสราเอลได้เพิ่มความเข้มข้นในการโจมตีฉนวนกาซาภายในเวลาไม่กี่ชั่วโมงหลังประกาศข้อตกลงหยุดยิงและปล่อยตัวประกัน ขณะที่ตัวกลางกำลังพยายามยุติการสู้รบก่อนข้อตกลงหยุดยิงจะเริ่มมีผลในวันอาทิตย์นี้
- สำนักข่าวรอยเตอร์รายงาน โดยอ้างแหล่งข่าววงในว่า แคนาดา กำลังพิจารณามาตรการทางภาษีตอบโต้สหรัฐฯ ที่อาจครอบคลุมสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ มูลค่าสูงถึง 1.5 แสนล้านดอลลาร์แคนาดา (1.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 January 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด ขณะที่ Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง กรอบดัชนีที่ 1,345-1,360 จุด

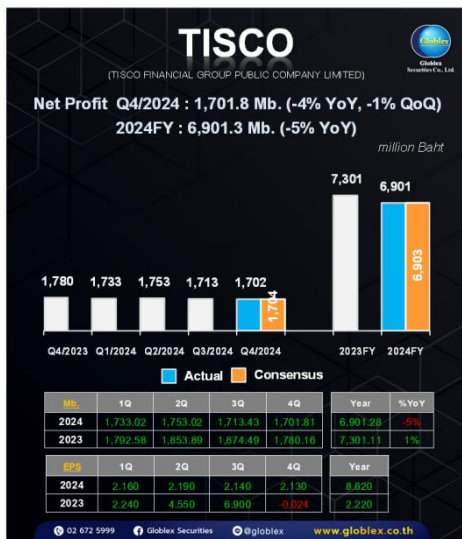
กลยุทธ์การลงทุน

- 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

TISCO “ถือรับเงินปันผล” (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 100 บาท) “กำไรปี 67 -6%YoY”



- งวด 4Q67 มีกำไรสุทธิ 1,702 ล้านบาท -4%YoY ทรงตัว QoQ กำไรสุทธิปี 67 เท่ากับ 6,901 ล้านบาท -6%YoY ใกล้เคียงกับคาดการณ์ของ Consensus โดยมีกำไรจากการดำเนินงาน (PPOP:Pre-Provision Operation Profit) 9,971 ล้านบาท +5.5%YoY แต่กำไรสุทธิลดลงเนื่องจากมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 66 จากการกลับมาตั้งสำรองสู่ระดับปกติ ขณะที่ Coverage Ratio อยู่ที่ 155.3% ลดลงต่อเนื่องจากระดับสูงสุดที่ 258.8% ในปี 65
- สินเชื่อปลายปี 67 หดตัว 1%YoY จากการลดลงของสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่ สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อ SME ซึ่งหดตัวมากกว่าการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ +4%YoY ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) ลดเหลือ 4.85% จาก 4.95% แม้อัตรผลตอบแทนของสินเชื่อปรับสูงขึ้นสู่ 7.68% จาก 7.42% ในปี 66 แต่ไม่สามารถชดเชยต้นทุนการเงินที่ปรับขึ้นแรงสู่ 2.42% จาก 1.92% ในปี 66
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อผลการดำเนินงานในปีนี้ที่ Bloomberg Consensus คาดกำไรปีนี้เฉลี่ย 6,682 ล้านบาท -3%YoY ซึ่งอยู่ระหว่างการปรับสมดุลของความเสี่ยงกับผลตอบแทน ขณะที่ผู้บริหารยังยืนยันจ่ายเงินปันผลสูงเพื่อรักษาระดับ ROE ซึ่งหมายถึงอัตราผลตอบแทนเงินปันผลตาม consensus ที่สูงราว 7-8% จึงแนะนำถือ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 January 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BBL (Bloomberg Consensus 180.00 บาท) สิ้นเชื่อปี 2568 โต 3-5% คาดจีดีพี ขยายตัวกว่า 3% ล้นคুম NPL ไม่เกิน 3.4% พร้อมทั้งยังเห็นโอกาสเติบโตในอาเซียน หวังหนุนลูกค้าขยายการลงทุนสู่ต่างประเทศ จากเงินไหลเข้ามาลงทุน แต่เตรียมรับมือความท้าทายจากเศรษฐกิจโลก (ที่มา ทันทู่น)

(+) EKH (Bloomberg Consensus 8.13 บาท) เดินหน้ายกระดับศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง คาดเปิดให้บริการตั้งแต่ไตรมาส 2/2568 พร้อมเดินหน้าขยายพื้นที่สร้างอาคารหลังที่ 3 โรงพยาบาลเอกชัย สมุทรสาคร รวมถึงฉีกพันธมิตรผูกโรงพยาบาลคุณ แห่งที่ 2 ตั้งเป้าให้บริการปี 2569 หนุนรายได้เติบโตมั่นคง (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 January 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BANPU (Bloomberg Consensus 5.80 บาท) แยมราคาก๊าซขยับสูง ส่งผลดีทั้งงบไตรมาส 4/2567 และไตรมาส 1/2568 เดินหน้าผลักดันพลังงานสะอาด มุ่งลดปล่อยคาร์บอน เป้าเปลี่ยนโครงสร้างกำไร EBITDA จากพลังงานทดแทน พลิกเป็นแกนหลักในปี 2573 ผลงานรวมขยายตัว 1.5 เท่าจากปัจจุบัน ปีนี้ลงทุนธุรกิจเขียว 500-600 ล้านดอลลาร์ ตามแผน 5 ปี 3,000 ล้านดอลลาร์ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AOT (Bloomberg Consensus 68.00 บาท) ประเมินการจำนวนผู้โดยสารช่วงเทศกาลตรุษจีน 24 มกราคม - 2 กุมภาพันธ์ รวม 10 วัน ราว 4.03 ล้านคน เพิ่มขึ้น 10.4% และมีเที่ยวบิน 24,599 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 16.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน ด้าน "สุริยะ" ระบุนักท่องเที่ยวจีนเข้าไทยราว 7.7 แสนคน เพิ่มขึ้น 22.6% สั่ง AOT เตรียมความพร้อมทุกมิติ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 January 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 20 ม.ค. ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- 21 ม.ค. วันสุดท้ายหุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินประจำปี 2567
- สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สศอ. แลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแลงแผนตลาดทุน
- 31 ม.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 29 ก.พ. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2568

ต่างประเทศ

- 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. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย.
- จีน รายงานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี และ 3 ปี
- 21 ม.ค. “ทรัมป์” เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนม.ค.
- 22 ม.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนธ.ค.
- 23 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 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

วัชรินทร์ 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.