



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

20 January 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

PIS

หุ้นมีข่าว

BGRIM PIN M PROEN

TECHNICAL INSIGHT

CPAXT COM7

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down โดยตลาดยังขาดปัจจัยหนุนใหม่มากระทบ ขณะที่มีความกดดันจาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลออกอย่างต่อเนื่อง มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากความกังวลภาครัฐปรับจะลดค่าไฟฟ้าลง ประกอบกับมีแรงขายเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และไอซีที นักลงทุนจับตาดูการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ในวันที่ 20 ม.ค.นี้ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,340.63 จุด -11.93 จุด -0.88% มูลค่าการซื้อขาย 37,538.15 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี -27.36 จุด -2.00%) Program Trading -245.39 ลบ. ต่างชาติ -1,268.37 ลบ. TFEX -2,740 สัญญา ตราสารหนี้ +257.85 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

20 January 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 334.70 จุด หรือ +0.78% และปิดแข็งแกร่งท่ามกลางความเชื่อมั่นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและทิศทางอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนเตรียมตัวรับการเปลี่ยนแปลงนโยบายภายใต้รัฐบาลชุดใหม่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์
- + ตัวเลข GDP ของจีนขยายตัว 5%YoY ในปี 2567 ได้แรงหนุนจากการเติบโตแข็งแกร่งใน Q4 รวมทั้งการที่รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ ซึ่งช่วยให้รัฐบาลจีนสามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ประมาณ 5% ได้
- + กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดว่า เศรษฐกิจโลกจะขยายตัว 3.3% ในปี 2568 ลดลงจากเดิมที่คาดการณ์ในเดือนต.ค.2567 3.2% คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัว 2.7% ในปี 2568 จากเดิม 2.2% และคาดว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัว 4.6% ในปี 2568 จากเดิม 4.5%
- + ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีไว้ที่ระดับ 3.1% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี ที่ระดับ 3.6% เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินหยวนจำกัดความพยายามของ PBOC ในการผ่อนคลายนโยบายการเงิน

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 80 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 77.88 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ยังคงปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 เนื่องจากมาตรการคว่ำบาตรล่าสุดของสหรัฐฯ ต่อการค้าพลังงานของรัสเซียได้เพิ่มความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะชะงักงันของอุปทานน้ำมัน
- เจเน็ต เยลเลน รมว.กระทรวงการคลังของสหรัฐฯ กล่าวว่า หนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ จะถึงเพดานที่กำหนดไว้ตามกฎหมายในวันอังคารนี้ (21 ม.ค.) และกระทรวงฯ จะเริ่มใช้มาตรการพิเศษ เพื่อหลีกเลี่ยงการกู้ยืมเกินเพดาน และความเสี่ยงที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้
- ทางการเงินได้สั่งการให้หลายหน่วยงาน รวมถึง สถานทูตจีนและสถานกงสุลจีน เร่งช่วยเหลือและดำเนินการสืบสวนคดีที่ชาวจีนหลายคน รวมถึงนักแสดง หวัง ชิง หรือ "ชิงชิง" ถูกหลอกไปยืมขายแดนไทย-เมียนมาก่อนหายตัวไปและถูกกักขังจนสร้างความวิตกกังวลให้กับประชาชน
- กระทรวงการต่างประเทศจีนเปิดเผยว่า ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง จะไม่เข้าร่วมพิธีสาบานตนรับตำแหน่งของโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ แต่จะส่งหอน เจิ้ง รองประธานาธิบดีเข้าร่วมพิธีแทน
- รายงานข่าวจากกระทรวงพาณิชย์ ประเมินผลกระทบจากกรณี โดนัลด์ ทรัมป์เข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐต่อการค้าโลกและไทย ซึ่งจะมีการดำเนินมาตรการสงครามการค้า ทั้งการขึ้นภาษีนำเข้าจากจีน แคนาดา เม็กซิโก การปกป้องอุตสาหกรรมรถยนต์ และไม่สนับสนุนนโยบายสิ่งแวดล้อม โดยระบุว่า IMF ได้ประเมินผลกระทบจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐ จะทำให้เศรษฐกิจโลกปี 68 เติบโตชะลอลงเหลือ 2.4%
- ดลท. สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตามกลุ่มนักลงทุนระหว่าง 1-17 มกราคม 2568 พบว่าสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 3,627.90 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ 1,123.35 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 7,700.94 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 2,949.69 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 January 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนเตรียมตัวรับการเปลี่ยนแปลงนโยบายภายใต้รัฐบาลชุดใหม่ ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังถูกกดดันจาก Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติยังไหลออก ต่อเนื่อง คาดกรอบดัชนีที่ 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
- Sentiment เชิงบวกจาก บ้านเพื่อไทย : CK STECON CRD



หุ้นรายงานพิเศษ

PIS - บริษัท โพร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) mai / TECH (ราคา IPO 3.00 บาท) ราคาเหมาะสม consensus 4.26 บาท

- PIS บริษัทประกอบธุรกิจให้คำปรึกษา วางแผน ออกแบบพัฒนา และติดตั้งระบบรักษาความปลอดภัยทางกายภาพและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารแบบครบวงจร (ICT-Solutions) รวมถึงการบำรุงรักษาอุปกรณ์และระบบที่เกี่ยวข้อง
- บริษัทมีรายได้ในช่วงปี 64 - 66 และงวด 9M67 เท่ากับ 675 ลบ. 643 ลบ. 1,075 ลบ. และ 989 ลบ. ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทสามารถรับรู้รายได้ของงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการที่บริษัทชนะการประมูลในปี 2566 และดำเนินงานต่อเนื่องมาในปี 2567 รวมทั้งบริษัทได้รับงานโครงการใหม่ที่บริษัทชนะการประมูลและดำเนินงานใน 9M67 %NPM เท่ากับ 13.0% 2.9% 9.7% และ 6.9% ตามลำดับ ช่วง 9M67 อัตรากำไรลดลง มีสาเหตุหลักจากบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ช่วงปี 64 - 66 และงวด 9M67 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 88 ลบ. 19 ลบ. 104 ลบ. และ 68 ลบ.
- จำนวนหุ้น IPO ไม่เกิน 140 ล้านหุ้น คิดเป็นไม่เกิน 25.9% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้ 0.5 บาทต่อหุ้น โดยราคา IPO คิดเป็น historical P/E ที่ประมาณ 18.8 เท่า คิดเทียบกับ P/E บริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน ได้แก่ mai 27.7x วัตถุประสงค์การระดมทุน 1) นำเงินวางเป็นหลักค้ำประกันกับสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการขอออกหนังสือค้ำประกัน (Letter of Guarantee: LG) ให้กับงานโครงการ 2) เงินทุนหมุนเวียนในงานโครงการแก่ลูกค้าหน่วยงานภาครัฐ / รัฐวิสาหกิจ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 January 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BGRIM (Bloomberg Consensus 26.50 บาท) จ่อ COD โครงการทั้งใน-ต่างประเทศต่อเนื่อง ทั้งปี 2568 พร้อมรับรู้รายได้ขายไฟฟ้าให้ดาต้าเซ็นเตอร์อีก 50 เมกะวัตต์ ชูสัญญาซื้อ-ขายตรง สะท้อนกับต้นทุนแก๊ส เดินหน้าขยายใหญ่ต่อเนื่อง เป้า 400 เมกะวัตต์ ใน 3 ปี แยมปีนี้แนวโน้มต้นทุน ก๊าซลด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PIN (Bloomberg Consensus 8.05 บาท) ลุยลงทุน 2,100 ล้านบาท จับมือ กนอ. เตรียมเปิด นิคมอุตสาหกรรม แห่งที่ 8 ใน EEC กว่า 1.1 พันไร่ รับโอกาสนักลงทุนต่างชาติโดยเฉพาะจากจีน ย้ายฐานการผลิตมายังประเทศไทย หนุนมีพื้นที่พัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 10,000 ไร่ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 January 2025



หุ้นมีข่าว

(+) M (Bloomberg Consensus 30.00 บาท) มุ่งรักษาอัตรากำไรขั้นต้นทั้งปี 2568 เติบโตต่อเนื่อง หลังคุมต้นทุนอยู่ เดินหน้าขยายสาขา 3 แปรนต์หลัก "เอ็มเค ยาโยอิ แหลมเจริญ" และแปรนต์ใหม่ จากญี่ปุ่น หวังอัปฐานลูกค้า หลัง SSSG โค้งแรกเติบโตได้ดี จากกำลังซื้อที่มีแนวโน้มแรงตัวตามการกระตุ้นภาครัฐ (ที่มา ทันทู่น)

(+) PROEN (Bloomberg Consensus 8.50 บาท) ตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 20% ลั่นทุกรูธุรกิจเติบโตได้ดีทั้ง "ดาต้าเซ็นเตอร์-Cloud-งานภาครัฐ" จ่อประมูลงานภาครัฐ-เอกชนมูลค่ารวมเฉียด 3 พันล้านบาท เผยล่าสุดมีแบ็กล็อกกว่า 800 ล้านบาท จ่อเปิดให้บริการศูนย์บริการข้อมูลดาต้าเซ็นเตอร์ภายในเดือนเมษายนนี้ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

20 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

- 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.
- สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 24 ม.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแลงมติอัตราดอกเบี้ย
- สหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนม.ค. และยอดขายบ้านมือสองเดือนธ.ค.
- 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 รวีวิชัย จันทร์ศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.