



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

20 February 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

TESG2

หุ้นรายงานพิเศษ

SC

หุ้นมีข่าว

IVL ATP30 INET PR9

TECHNICAL INSIGHT

BAM TIDLOR

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวก จากแรงขายกดดันในหุ้น DELTA ลดลง ประกอบกับมีแรงซื้อนำโดยหุ้น TRUE และหุ้นกลุ่มธนาคาร เป็นปัจจัยหนุนดัชนี อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากนำโดยหุ้น INTUCH และ GULF เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,262.27 จุด +4.79 จุด +0.38% มูลค่าการซื้อขาย 52,617.62 ลบ. Program Trading -229.77 ลบ. ต่างชาติ +1,056.05 ลบ. TFEX -11,650 สัญญา ตราสารหนี้ -512.28 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

20 February 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 71.25 จุด หรือ +0.16% ส่วนดัชนี S&P500 ปิดทำนิวไฮติดต่อกันวันที่ 2 ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานการประชุมของเฟด และซิมซบข่าวประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่วางแผนใช้มาตรการ ภาษีศุลกากรครั้งใหม่

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 40 เซนต์ หรือ +0.56% ปิดที่ 72.25 ดอลลาร์/บาร์เรลได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมัน ในรัสเซียและสหรัฐฯ จะปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนรอดูความชัดเจนเกี่ยวกับการใช้มาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซีย

+ กระทรวงการคลังเร่งดำเนินการในการจัดตั้งกองทุน Thai ESG 2 กองใหม่ รองรับเม็ดเงินกองทุน LTF ที่ครบกำหนดและยังไม่ได้ขายอยู่ที่ประมาณ 1.8 แสนล้านบาท เพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษี คาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน ไตรมาส 1 หรือเดือน มี.ค.นี้

+ ตลท. จะเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องในส่วนของภารกิจดูแล การขายชอร์ต ได้ปรับปรุงคุณสมบัติของหลักทรัพย์ที่สามารถขายชอร์ตได้ ให้เป็นหลักทรัพย์เฉพาะในกลุ่ม SET100 รวมทั้งกำหนดให้ใช้เกณฑ์ Uptick เมื่อจำเป็น คือจากเดิมให้ใช้ Uptick ทุกหลักทรัพย์

+ ส.อ.ท.เปิดเผยว่าผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ในเดือน ม.ค. 68 เพิ่มขึ้นจากเดือน ธ.ค.67 เนื่องจากมาตรการอีซี อี-ริชชี 2.0 และโครงการโอนเงิน 10,000 บาทเฟส 2 ให้ผู้สูงอายุ 60 ปีขึ้นไป วงเงินกว่า 30,000 ล้านบาทช่วยทำให้เกิดเงินทุนหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจและเพิ่ม กำลังซื้อให้กับประชาชน

ปัจจัยลบ-

- คณะกรรมการ FED เปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันวันที่ 28-29 ม.ค. ระบุว่ามีความวิตกกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และกังวลว่ามาตรการ ต่าง ๆ ของปธน.ทรัมป์ โดยเฉพาะมาตรการภาษีศุลกากรอาจจะส่งผลกระทบต่อความพยายามของ FED ในการลดเงินเฟ้อให้ชะลอลงสู่เป้าหมายที่ระดับ 2%

- ปธน.ทรัมป์กล่าวว่า ภาษีนำเข้าอาจเริ่มบังคับใช้อย่างรวดเร็วที่สุดในวันที่ 2 เม.ย. แต่ไม่ได้ระบุว่าจะมุ่งเป้าไปที่การนำเข้าจากบางประเทศหรือครอบคลุม ทุกประเทศ

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 9.8% สู่ระดับ 1.36 ล้านยูนิตในเดือนม.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของ นักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.39 ล้านยูนิต

-กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยกรณีสหรัฐฯเตรียมใช้ภาษีศุลกากรแบบตอบโต้ ประเทศที่เก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯและเตรียมเก็บภาษีนำเข้ายานยนต์ ยาว และเซมิคอนดักเตอร์ 25% เดือนเม.ย.นี้ ว่า จะมีผลกระทบต่อส่งออก ของไทยอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในสินค้าเหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ รวมถึงอะลูมิเนียมและผลิตภัณฑ์



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 February 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้น Sideway Up โดยมีแรงหนุนจากกระทรวงการคลังอยู่ระหว่างเร่งดำเนินการในการจัดตั้งกองทุน Thai ESG 2 กองใหม่ รองรับเม็ดเงินกองทุน LTF ที่ครบกำหนด ประกอบกับ ตลท. เปิดรับฟังความคิดเห็นในส่วนของกรอกำกับดูแลการขายชอร์ต มองกรอบดัชนี 1,255-1,270 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นปันผลสูง : SCB TISCO LH RATCH EGCO
- MSCI Rebalance : MSCI Global Standard : **เข้า - ออก PTTGC, TOP** MSCI Global Small Cap : **เข้า GPSC, PTTGC, SCGP, TOP** **ออก BSRC, DCC, ERW, GFPT, KAMART, PSG, PSH, SAPPE, STECON, THG, TIPH** (ใช้ราคาปิด 28 ก.พ.)
- หุ้นที่อยู่อาศัยที่ได้ประโยชน์จากการผ่อนปรนมาตรการ LTV : AP LH SIRI SC SPALI QH



MORNING CALL ACTION NOTES

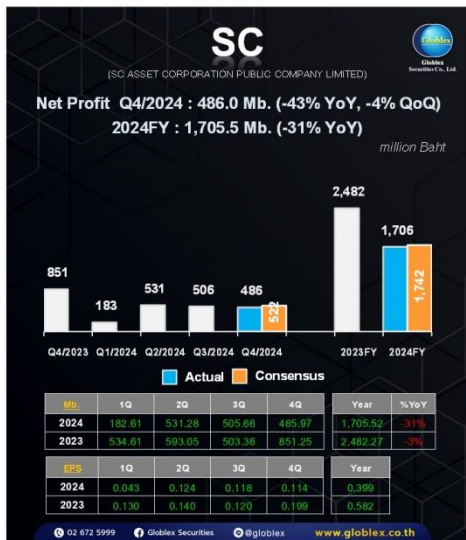
By Globlex Research Department

20 February 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

SC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 3 บาท upside 18%



- รายงานกำไรสุทธิงวด 4Q67 เท่ากับ 486 ล้านบาท -43%YoY, -4%QoQ ปี 67 มี กำไรสุทธิ 1,706 ล้านบาท -31%YoY อัตรากำไรสุทธิ 8.4% ลดจาก 10% ในปี 66 เนื่องจากการแข่งขันสูงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 26%YoY ขณะที่คช.ขายและบริหารที่ลดลงเพียง 8%YoY บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 2H67 หุ้นละ 0.11 บาท yield 4.2% XD 2 พ.ค. วันจ่าย 20 พ.ค.
- รายได้ในปี 68 มีแนวโน้มเติบโตจาก 1) ธุรกิจคลังสินค้าจะเปิดบริการเพิ่มอีก 3 ทำเลที่บางนา กม.20 แหลมฉบัง และนิคมฯอมตะชลบุรีรวมเป็น 5 ทำเลพื้นที่ให้เช่ารวม 2 แสนตรม. 2) ธุรกิจโรงแรม 2 แห่งที่มีแผนเปิดบริการใน 2Q68 ได้แก่ KROMO-สุขุมวิท 29 และ The Standard-นาจอมเทียน 3) อพาร์ทเมนท์ในเมืองบอสตัน สหรัฐ OR 95% ณ ปลายงวด 3Q67
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกกรณีที่สห.พิจารณาผ่อนปรนมาตรการ LTV ผลที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ เม.ย. 62 สำหรับผู้กู้ซื้อที่อยู่อาศัยที่มีมูลค่า 10 ล้านบาทขึ้นไปและเป็นสัญญาที่ 2 ขึ้นไป โดย SC มีโครงการเหลือขายมูลค่ารวมกว่า 69,100 ล้านบาท โครงการแนวราบที่มีราคามากกว่า 10 ล้านบาทมีสัดส่วน 70% และคอนโดระดับราคาตั้งแต่ 2 แสนบาทต่อตรม.ขึ้นไปมีสัดส่วน 45% วันนี้บริษัทมีกำหนดแถลงแผนธุรกิจซึ่งคาดว่าจะส่งผลบวกเชิงจิตวิทยาต่อราคาหุ้นซึ่งยังมี upside ขณะที่ IAA consensus คาด yield สูงราว 7% แนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) IVL (Bloomberg Consensus 28.35 บาท) เชื่ออุตสาหกรรมปิโตรเคมี ปีนี้ฟื้นตัวต่อเนื่อง เป้ากำไรโตไม่ต่ำกว่า 10% หวังทุกกลุ่มธุรกิจเติบโต พร้อมนำเทคโนโลยีขับเคลื่อนธุรกิจ พร้อมเฝ้าติดตามนโยบายทรัมป์ และสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังคงมองอเมริกาเป็นตลาดสำคัญ สามารถแข่งขันได้ ขณะที่ยังยึดหลัก ESG สร้างความยั่งยืนเพิ่มมูลค่าระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ATP30 (ราคาเหมาะสม 1.25 บาท) เผยงบปี 2567 รายได้ทะลุเป้า 730.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.11% กำไรสุทธิ 45.53 ล้านบาท เตรียมจ่ายปันผล 0.03 บาทต่อหุ้น ตั้งเป้ารายได้โต 10% เร่งเครื่องขยายฐานลูกค้านิคมภาคกลาง ธุรกิจเติบโตสูง กลุ่มลูกค้าที่ต้องการบัส EV พร้อมขยายบริการภาคท่องเที่ยว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 February 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) INET (Bloomberg Consensus - บาท) รับโอนสิทธิธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์และคลาวด์ ปี 2568 โตรแรง รับนโยบายรัฐ-ดีมานด์องค์กรไทยพุ่ง จากการสนับสนุนของภาครัฐและการปรับตัวขององค์กรไทย เล็งเตรียมงบลงทุน 2.5 พันล้านบาท อัพฐาน (ที่มา ทันทัน)

(+) PR9 (Bloomberg Consensus 30.00 บาท) โชว์ผลงานปี 2567 ทำนิวไฮต่อเนื่อง กวาดรายได้รวม 4,690.5 ล้านบาท เติบโต 10.3% กำไรสุทธิพุ่งแรง 712.7 ล้านบาท เติบโต 27.8% จากการขยายฐานผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มตะวันออกกลางและกลุ่ม CLMV พร้อมยกระดับมาตรฐานการให้บริการ และนำเทคโนโลยีทันสมัยมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการรักษาอย่างต่อเนื่อง (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

20 February 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แกลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 26 ก.พ. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2568
 28 ก.พ. กำหนดวันสุดท้ายบจ.ส่งงบการเงินปี 67
 ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แกลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 สศอ. แกลงดัชนีอุตสาหกรรม
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

เช้าวันที่ 20 ก.พ. เฟดเผยรายงานการประชุมวันที่ 28-29 ม.ค.
 20 ก.พ. จีน รายงานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)
 ประเภท 1 ปีและ 5 ปี
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนี
 การผลิตเดือนก.พ. ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจเดือนม.ค. และสต็อกน้ำมัน
 รายสัปดาห์
 21 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนม.ค. และดัชนีผู้จัดการ
 ฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.พ.
 สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการขั้นต้นเดือนก.พ. ยอดขายบ้านมือสองเดือนม.ค. และดัชนี
 ความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.
 24 ก.พ. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนม.ค. (ประมาณการครึ่ง
 สุดท้าย)
 สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนม.ค.
 และดัชนีการผลิตเดือนก.พ.
 25 ก.พ. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนธ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่น
 ผู้บริโภคเดือนก.พ.



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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.