



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

2 April 2025



Globlex Group

## MARKET VIEW

### จับตามาตรการภาษีของสหรัฐฯ

## หุ้นรายงานพิเศษ

### LTMH

## หุ้นมีข่าว

### AOT KLINIQ SSP IP

## TECHNICAL INSIGHT

### BDMS NSL

## สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามี Rebound จากนักลงทุนคลายความกังวลสถานการณ์แผ่นดินไหว มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มไอซีที จาก กสทช. เตรียมประมูลคลื่นใหม่ และหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นอีกทั้งมีแรงซื้อเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และอสังหาฯ ขณะที่สัปดาห์นี้นักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ และถ้อยแถลงของประธานเฟด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,168.02 จุด +9.93 จุด +0.86% มูลค่าการซื้อขาย 26,391.17 ลบ. Program Trading -217.74 ลบ. ต่างชาติ +1,450.20 ลบ. TFEX +20,672 สัญญา ตราสารหนี้ +1,259.04 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 April 2025



## ปัจจัยบวก+

- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ และ ผู้นำอียิปต์ สนทนาทางโทรศัพท์หารือกันเกี่ยวกับความพยายามในการเป็นศูนย์กลางเจรจาไกล่เกลี่ยเพื่อฟื้นฟูความสงบในภูมิภาค
- + สหรัฐเปิดเผยว่า การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเพิ่มขึ้น 0.7% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบกับรายเดือน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้นเพียง 0.3% หลังจากลดลง 0.5% ในเดือนม.ค.
- + รมช.คลัง เปิดเผยว่าจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่เกิดขึ้น โดยมีศูนย์กลางในประเทศเมียนมา ขณะนี้อาฟเตอร์ช็อกเกิดขึ้นน้อยมากแทบจะไม่กระทบไทย โดยรัฐมีหน้าที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจให้เดินหน้า เพราะยังมีวงเงินเหลืออยู่ 150,000 ล้านบาท และหากมีความจำเป็นก็จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม เพื่อให้ GDP ทั้งปี 68 สูง 3% ตามเป้าหมาย
- + ครม.รับทราบแนวทางการดำเนินโครงการบ้านเพื่อคนไทยระยะที่ 1 จำนวน 4 โครงการ โดยมีวัตถุประสงค์ในการนำที่ดินของการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) มาพัฒนาเป็นบ้านที่อยู่อาศัยเพื่อให้โอกาสประชาชน
- + ก.คลังหวังแผ่นดินไหวทำอสังหาริมทรัพย์ไทยสะท้อน เตรียมเร่งปลุกความเชื่อมั่นจ่อต้น ครม.พิจารณามาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอน-จดจำนอง

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 11.80 จุด หรือ -0.03% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ ในวันที่พุธที่ 2 เม.ย.ตามเวลาสหรัฐฯ
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 28 เซนต์ หรือ -0.39% ปิดที่ 71.20 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากความกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ จะส่งผลให้เกิดสงครามการค้าทั่วโลก ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาค่าการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ เพื่อประเมินแนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน
- สหรัฐฯ เปิดเผยผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน ลดลง 194,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 7.57 ล้านตำแหน่งในเดือนก.พ. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 7.61 ล้านตำแหน่ง จากระดับ 7.76 ล้านตำแหน่งในเดือนม.ค. โดยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรของปธน.ทรัมป์
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตปรับตัวลงสู่ระดับ 49.0 ในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 49.5 จากระดับ 50.3 ในเดือนก.พ. โดยดัชนีที่อยู่ต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ถึงการหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐฯ อันเนื่องมาจากผลกระทบจากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของปธน.ทรัมป์
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ หดตัว -3.7% ใน 1Q68 ก่อนหน้านี้ เมื่อวันที่ 19 ก.พ. GDPNow คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว +2.3% ใน 1Q68กว่าค่าฐานเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน
- ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย ก.พ. 68 ชะลอ รับท่องเที่ยวแผ่ว-การลงทุนเอกชนชะลอ แม้ส่งออกโต 13.9%



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนจับตาการประกาศมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งมาตรการดังกล่าวอาจส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอตัว กรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,160-1,175 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO
- กรณี กระทบ.ผ่อนปรนมาตรการ LTV แนะนำ top pick หุ้นที่อยู่อาศัย ได้แก่ AP LH SIRI SC SPALI QH
- ครม.เห็นชอบ. ร่าง พรบ. Entertainment Complex : VGI BTS PLANB
- หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : ANAN ORI NOBLE ITD TIPH TVH
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : HMPRO GLOBAL DOHOME SCGD TEAMG



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 April 2025



## หุ้นรายงานพิเศษ

### LTMH <mai / SERVICE>

### ราคา IPO 5.00 บาท

### ราคาเหมาะสม 6.60 บาท Consensus 6.60-7.40 บาท

**\*\*Globlex Securities เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนีซึ่งจะได้รับค่าธรรมเนียมในฐานะผู้ร่วมจัดจำหน่าย**

- บริษัท แอลทีเอ็มเอช จำกัด (มหาชน) หรือ “ลงทุนแมน” ประกอบธุรกิจ 2 กลุ่ม ได้แก่ 1.กลุ่มธุรกิจสื่อและแพลตฟอร์มสื่อ (ออนไลน์) แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่ 1.1 ธุรกิจสื่อออนไลน์ 1.2 ธุรกิจแพลตฟอร์มสื่อออนไลน์ 1.3 ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาด้านการตลาดออนไลน์แบบครบวงจร 2.ธุรกิจออฟไลน์ แบ่งออกเป็น 2 ธุรกิจ ได้แก่ 2.1 ธุรกิจการจัดงานอีเวนต์ (Event) 2.2 ธุรกิจการจำหน่ายหนังสือ
- ช่วงปี 65-67 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 174 ลบ. 226 ลบ. และ 232 ลบ. ตามลำดับ ปี 67 รายได้รวม +3%YoY สาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ธุรกิจสื่อออนไลน์ (Online Midia) ซึ่งเป็นรายได้หลักคิดเป็นร้อยละ 75 ของรายได้รวม และมีการเติบโตร้อยละ 37 จากปีก่อนหน้า จากการเพิ่มจำนวนพนักงานขาย การติดตามยอดขาย และปรับกลยุทธ์การขายอย่างสม่ำเสมอ บริษัทมี %GPM ธุรกิจออนไลน์ที่ระดับ 49.3% 47.7% และ 54.5% ตามลำดับ ปี 67 บริษัทมี %GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนธุรกิจออนไลน์ได้ดีขึ้น รวมทั้งลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ มีต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 31 38 และ 35 ลบ. ตามลำดับ เราคาดการณ์กำไรปี 68 ราว 55 ลบ. เติบโต 56%YoY จากคาดการณ์ได้ที่ 300 ลบ. +29%YoY จากการเติบโตของธุรกิจสื่อออนไลน์ ที่เติบโตจากความต้องการใช้บริการสื่อโฆษณาของลูกค้า รวมถึงการเพิ่มขึ้นของฐานลูกค้า มีสมมติฐาน %GPM ที่ปรับตัวขึ้นเป็น 57.6%
- ราคา IPO 5.00 บาท คิดเป็น Trailing PE ที่ระดับ 28x จำนวนหุ้น IPO 50 ล้านหุ้น วัตถุประสงค์ในการระดมทุน คือ 1) เพื่อใช้สำหรับการขยายการดำเนินธุรกิจเทคโนโลยีบริหารความมั่งคั่ง (WealthTech) 2) ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 3) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน เราประเมินราคาเหมาะสม โดยอิง Prospective PE ที่ระดับ 24.2x เนื่องจากไม่มีบริษัทในตลาดฯ ที่ประกอบธุรกิจเช่นเดียวกับบริษัท LTMH จึงใช้หลักทฤษฎีที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัท (อุตสาหกรรมบริการ/หมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์) ในการอ้างอิงโดยใช้ค่าเฉลี่ย P/E Ratio ย้อนหลัง 2 ปีของ PLANB ที่ระดับ 32.0x และ ONEE ที่ระดับ 16.4x ประกอบกับคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 68 ราว 0.272 บาท/หุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมเท่ากับ 6.60 บาท



## หุ้นมีข่าว

(+) AOT (Bloomberg Consensus 55.00 บาท) โฉว้สถิติเที่ยวบิน-ปริมาณผู้โดยสารช่วงเทศกาลสงกรานต์ ระหว่างวันที่ 11-17 เมษายน 2568 เริงตัวขึ้น 20.5% YoY และ 20.7% YoY ตามลำดับ ล้นทุกท่าอากาศยานปลอดภัยตามมาตรฐานสากล พร้อมเดินหน้าสร้างการเติบโต รายได้ที่ไม่ใช่กิจการการบิน เตรียมเปิดให้ภาคเอกชน นักลงทุนที่สนใจร่วมพัฒนาที่ดิน ท่าอากาศยานรอบ 6 ท่าอากาศยานสิ้นเดือนเมษายนนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KLINIQ (ราคาเหมาะสม 36.00 บาท) เผยเทรนด์คนไทย "สวยติดแกลม" มากที่สุดในโลก พร้อมบุกตลาดบริการการกำจัดขน รับการเติบโต 30% เปิดกลยุทธ์ Music Marketing แบบ "ลูกทุ่งติดแกลม" ซึ่มีโอกาสเติบโตทางธุรกิจในกลุ่มบริการเพียบ (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2025



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) SSP (Bloomberg consensus 6.10 บาท) แยมมีโครงการทยอย COD ต่อเนื่อง หนุนกำลังผลิตเพิ่ม ต้นเป้าปี 2570 รายได้เติบโต 100% ส่วนปีนี้มองรายได้ ดีกว่าปีก่อน จ่อบุกโครงการพลังงานลม "วินชัย" กำลังผลิต 45 เมกะวัตต์ เต็มสูบ แถมคอนเฟิร์มแผ่นดินไหวไม่กระทบโรงไฟฟ้าแต่อย่างใด (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) IP (Bloomberg consensus - บาท) ผนึกบริษัทจดทะเบียนฮ่องกง ผู้เชี่ยวชาญหายอดตา รับเป็นตัวแทนขายในไทย และรับจ้างผลิตส่งทั่วเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เริ่มรับรู้รายได้ปี 2570 อย่างน้อย 150 ล้านบาท และอีก 10 ปีคาดโตเป็น 1.5 พันล้านบาท ขณะเป้ารายได้รวมปีนี้โต 20% แยมกำไรดีขึ้น ส่วนความคืบหน้าต้น 3 บริษัทในกลุ่มเข้า mai คาดระดมทุน "เล็บ ฟาร์มมาซี" ได้ก่อน เป็นช่วงปลายปีนี้ (ที่มา ข่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 April 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม Thai ESGX

ภายใน 21 เม.ย. กำหนดส่งงบการเงินงวด 1Q68 ของหุ้นกลุ่มธนาคาร

30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568

### ต่างประเทศ

2 เม.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนมี.ค. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

3 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมี.ค.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคบริการเดือนมี.ค. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.

4 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานอัตราว่างงานเดือนมี.ค. และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค.

8 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนมี.ค.

6-7 พ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 2/68



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

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