



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

18 April 2025



Globlex Group

## MARKET VIEW

# ออกข้าง

## หุ้นรายงานพิเศษ

# KLINIQ

## หุ้นมีข่าว

# TKN CHIC SYNEX ORN

## TECHNICAL INSIGHT

# MCOT NEO

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยช่วงเช้าดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก มีแรงกดดันจากประธานเฟดชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มอ่อนแอลง จากผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากร มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มไอซีที และพลังงาน ขณะที่ช่วงบ่ายดัชนีกลับมาเคลื่อนไหวในแดนบวก โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,141.28 จุด +2.38 จุด +0.21% มูลค่าการซื้อขาย 29,646 ลบ. Program Trading -1,105 ลบ. ต่างชาติ -223 ลบ. TFEX -16,469 สัญญาตราสารหนี้ +18,579 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 April 2025



## ปัจจัยบวก+

- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 2.21 ดอลลาร์ หรือ +3.54% ปิดที่ 64.68 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความหวังที่ว่า สหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) จะบรรลุข้อตกลงการค้า และจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว หลังจากสหรัฐฯ ออกมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ที่มุ่งเป้าไปที่การส่งออกน้ำมันของอิหร่าน
- + กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 9,000 ราย สู่ระดับ 215,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 225,000 ราย
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ลังเลที่จะเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนมากขึ้น เพราะอาจทำให้การค้าระหว่างสองประเทศชะงักงัน และยืนยันว่าทางการจีนได้ติดต่อมายังสหรัฐฯ หลายครั้งเพื่อพยายามเจรจาทำข้อตกลง
- + ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวานนี้ตามการคาดการณ์ของตลาด และเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 7 นับตั้งแต่ ECB เริ่มวงจรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย.2567

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 527.16 จุด หรือ -1.33% โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นยูไนเต็ดเฮลธ์ (UnitedHealth) ซึ่งเป็นบริษัทประกันสุขภาพรายใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯ ที่เปิดเผยกำไรที่ต่ำกว่าคาด ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น
- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 11.4% สู่ระดับ 1.324 ล้านยูนิตในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.420 ล้านยูนิต
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก ดิ่งลงสู่ระดับ -26.4 ในเดือนเม.ย. จากระดับ +12.5 ในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ +3.5
- รพท.ซีเครษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากการใช้มาตรการภาษีของสหรัฐฯ ส่งผล ตลาดเงินผันผวน ขณะที่การค้าการลงทุนการส่งออกลด มอง GDP ปีนี้โตต่ำกว่า 2.5% แต่ส่งออกยังไม่ติดลบ จ่อนำการชะลอตัวเศรษฐกิจเข้าหารือใน กนง. 30 เม.ย.นี้



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 April 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด นักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น ช่วยพยุงหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,135-1,150 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO
- หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : ANAN ORI NOBLE ITD TIPH TVH
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : HMPRO GLOBAL DOHOME SCGD TEAMG
- หุ้นที่รปท.กำลังพิจารณาอนุมัติให้ประกอบธุรกิจ Virtual Bank : KTB ADVANC GULF OR SCB



## หุ้นรายงานพิเศษ

# KLINIQ - "ซื้อ" - (ราคาเหมาะสม 36.00 บาท) "คาดการณ์กำไรงวด 1Q68 เติบโต QoQ, YoY"

- คาดการณ์รายได้งวด 1Q68 เติบโต YoY แต่ปรับตัวลงเล็กน้อย QoQ โดยรายได้เติบโต YoY จากการเติบโตของสาขาเดิม และยอดขายสาขาใหม่ ในงวด 1Q68 บริษัทเปิดสาขาใหม่ 1 สาขา แบรินด์ L'Clinic ที่ซีคอน ศรีนครินทร์ ขณะที่คาดการณ์รายได้ลดลงเล็กน้อย QoQ เนื่องจากฐานรายได้สูงในงวด 4Q67 จากพฤติกรรมลูกค้าที่ใช้บริการมากในช่วงไตรมาส 4 คาดสมมติฐาน %GPM ใกล้เคียงกับในงวด 4Q67 ที่ระดับ 54.0% เนื่องจากมีการเปิดสาขาใหม่เพียง 1 สาขาทำให้ไม่ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นมากนัก
- คงประมาณการณ์กำไรปี 2568 ที่ 418 ลบ. +30%YoY , มาจากคาดการณ์รายได้ที่ 3,490 ลบ. +17%YoY จากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม และรายได้ของสาขาใหม่ ปี 68 ตั้งเป้าเปิด 10 สาขา จากจำนวน 72 สาขาเมื่อสิ้นปี 67 มี เป็น 82 สาขาในปี 68 ขณะที่สมมติฐาน %GPM ที่ระดับ 53.4% ปรับตัวขึ้นจากระดับ 51.7% ในปี 67 เนื่องจากปี 67 บริษัทมีการเปิดสาขาใหม่จำนวน 20 สาขา ปิด 3 สาขา การเปิดสาขาจำนวนมากกว่าระดับ 20 สาขา ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการเตรียมเปิดสาขาเข้ามาก่อนในช่วงแรก ทั้งค่าเช่าที่ ค่าเครื่องมืออุปกรณ์ รวมถึงค่าบุคลากร เป็นต้น
- เราประเมินราคาเหมาะสมโดยใช้ Prospective PER ที่ 19x เป็นระดับ -1SD. ของค่าเฉลี่ยในอดีต ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 68 เท่ากับ 1.90 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 68 เท่ากับ 36.00 บาท โดยราคาหุ้นมีอัฟไซต์จากราคาปัจจุบันราว 15% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคตราว 5.5% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 April 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) TKN (Bloomberg consensus 9.05 บาท) แยมมีติลโปรเจกต์ใหม่ร่วมกับ CHAO และได้เข้าไปถือหุ้น ในสัดส่วน 4.38% ใหญ่เป็นอันดับที่ 3 พร้อมมีแผนเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมโดยเป็นการลงทุนระยะยาว เร่งเซ็นติลโปรเจกต์ใหม่ให้เสร็จภายในปี 2568 เพื่อสร้าง Synergy ขยายสายผลิตภัณฑ์ และกระจายความเสี่ยงให้ได้ ซึ่งยังมีติล M&A และ Joint Venture อีกหลายราย มั่นใจยอดขายรวมปี 2568 เติบโตตามเป้าหมาย 10% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CHIC (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณธุรกิจฟื้นตัวช่วงครึ่งปีหลัง เดินเกมพัฒนาสินค้ากลุ่มพรีเมียม อพฐานลูกค้า พร้อมออกสินค้าใหม่ทุกไตรมาส รุกขยายตลาดภูเก็ต เจาะลูกค้ากำลังซื้อสูงกลุ่มต่างชาติ ตั้งเป้ารายได้เติบโตปีนี้ใกล้เคียงปีก่อนที่ 5% (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 April 2025



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) SYNEX (Bloomberg consensus 15.50 บาท) จ่อรับอานิสงส์เงินดิจิทัล เฟส 3 ช่วงไม่เกิน มิถุนายน 2568 ซึ่หากถูกล่วงหนุ่ดตีมาตรฐานค้ำไอทีพุ่ง ฟากผู้บริหาร "สุธิดา มงคลสุธี" ปักเป้าปีนี้ รายได้ทะลุ 4 หมื่นล้านบาท รับพอร์ตธุรกิจขยายตัว แถมเดินหน้าควักงบ 100 ล้านบาท แถมล่าสุด ผนึก AWS พัฒนาโซลูชัน รองรับการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล หวังต่อยอดธุรกิจครบวงจร (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ORN (Bloomberg consensus - บาท) เดินหน้าก่อสร้าง โครงการ อะไรซ์ ไวบ์ ภูเก็ต มูลค่า รวม 1,115 ล้านบาท เผยกระแสตอบรับดีเกินคาด ยอดขายพีริเซลกว่า 611 ล้านบาท ภายใน 1 เดือน ตั้งเป้าก่อสร้างแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4/2569 (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

18 April 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม  
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์  
 รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์  
 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ  
 ภายใน 21 เม.ย. กำหนดส่งงบการเงินงวด 1Q68 ของหุ้นกลุ่ม  
 ธนาคาร  
 สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม  
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,  
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค  
 28-29 เม.ย. ประชุมกรม. สัญจร ที่จ. นครพนม  
 30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568  
 ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย  
 เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม  
 Thai ESGX

### ต่างประเทศ

18 เม.ย. จีน รายงานยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ  
 (FDI) เดือนมี.ค.  
 ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมี.ค.  
 20 เม.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR)  
 21 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนมี.ค.  
 22 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนเม.ย.  
 23 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการ  
 ผลิตและบริการขั้นต้นเดือนเม.ย.  
 อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ  
 บริการขั้นต้นเดือนเม.ย.  
 สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ  
 บริการขั้นต้นเดือนเม.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนมี.ค. และสต็อก  
 น้ำมันรายสัปดาห์  
 เข้าวันที่ 24 เม.ย. รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book  
 จากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)  
 24 เม.ย. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมี.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

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทร์ศรี

**Disclaimer:** ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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