



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 November 2024



MARKET VIEW

รีบาวด์ตามดาวโจนส์

หุ้นมีข่าว

AOT ICHI PTG BLC

หุ้นรายงานพิเศษ

SAPPE

TECHNICAL INSIGHT

PTT SCC

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบ โดยมีแรงขายกดดันจากหุ้น DELTA หลังตลาดหลักทรัพย์ประกาศให้ติด Cash Balance ขณะที่ความกังวลสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่ทวีความรุนแรงขึ้น ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนออกไป โดยในวันนี้ นักลงทุนจับตาศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณา รับ-ไม่รับ คำร้อง "ทักษิณ-เพื่อไทย" ล้มล้างการปกครอง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,440.46 จุด -22.02 จุด -1.51% มูลค่าการซื้อขาย 41,515 ลบ. Program Trading +1,244 ลบ. ต่างชาติ -1,442 ลบ. TFEX -63,114 สัญญา ตราสารหนี้ +1,924 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 November 2024



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้น 461.88 จุด หรือ +1.06% จากแรงซื้อหุ้นวัฏจักร (Cyclical Stocks) และ นักลงทุนมีมุมมองบวกต่อผลประกอบการของบริษัทอินวิเดีย (Nvidia) ผู้ผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 1.35 ดอลลาร์ หรือ 1.96% ปิดที่ 70.10 ดอลลาร์/บาร์เรลหลังจากรัสเซีย และยูเครนต่างก็โจมตีกันด้วยขีปนาวุธ ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า อุปทานน้ำมันอาจได้รับผลกระทบหากความขัดแย้งลุกลาม เป็นวงกว้าง

+ ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง ได้แก่ ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 6,000 ราย สู่ระดับ 213,000 ราย และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 220,000 ราย ยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้น 3.4%MoM สู่ระดับ 3.96 ล้านยูนิตในเดือนต.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.95 ล้านยูนิตจากการร่วงลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนอง

+รมว.การท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยว่าเตรียมแก้ไขกฎหมาย โรงแรม ที่พัก เพื่อผลักดันโรงแรม โฮมสเตย์เข้าระบบให้ถูกต้องตามกฎหมาย

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอตแลนติกของสหรัฐร่วงลงสู่ระดับ -5.5 ในเดือนพ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ +7.4 จากระดับ +10.3 ในเดือนต.ค. ดัชนีมีค่าเป็นลบ บ่งชี้ว่าภาคการผลิตอยู่ในภาวะหดตัวจากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อใหม่

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 52% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือนธ.ค. หลังจากให้น้ำหนักมากถึง 72% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ส่งผลให้น้ำหนักต่อคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยและคงอัตราดอกเบี้ยเข้าใกล้ 50/50

- สถานการณ์ตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครนเพิ่มขึ้นหลังจากรัสเซียยิงขีปนาวุธข้ามทวีป (ICBM) โจมตียูเครน ซึ่งนับเป็นครั้งแรกที่รัสเซียใช้ขีปนาวุธพิสัยไกลที่มีอำนาจทำลายแรงในการทำสงครามกับยูเครน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 November 2024



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสรีバ운드ตามดาวโจนส์ที่ปรับตัวขึ้น 460 จุดจากยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานปรับตัวลงสู่ 213,000 รายซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ นอกจากนี้เรามองว่า DELTA ที่ปรับตัวลงได้ตอบรับการใช้มาตรการ Cash Balance ไปแล้วทำให้ในวันนี้แรงขายลดลง มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,433-1,450 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการที่ ทรัมป์ ชนะเลือกตั้ง : AMATA WHA ROJNA TLI BLA DELTA HANA
- MSCI Rebalance (ใช้ราคาปิด 25 พ.ย.) : MSCI Global Standard : **เข้า** - **ออก** SCGP MSCI Global Small Cap : **เข้า** CCET **ออก** TQM
- รัฐเตรียมแจกเงิน 10,000 บาทให้กลุ่มผู้สูงอายุ : CPALL CPAXT BJC TNP



MORNING CALL ACTION NOTES

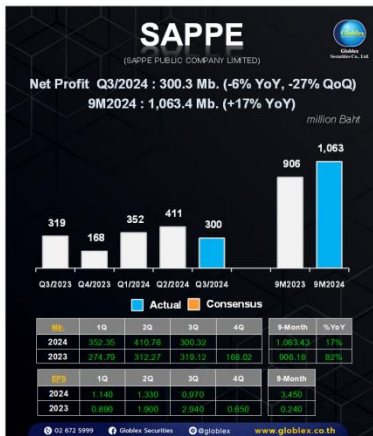
By Globlex Research Department

22 November 2024



หุ้นรายงานพิเศษ

SAPPE - “ซื้อ” (Bloomberg consensus 86.99 บาท) “กำไรสุทธิ 3Q67 -27%QoQ -6%YoY และ 9M67 +17%YoY”



- รายงานกำไรสุทธิ 3Q67 เท่ากับ 300 ลบ. -27%QoQ -6%YoY โดยมีรายได้จากการขาย 1,566 ลบ. -22%QoQ -15%YoY สาเหตุหลักมาจากยอดขายในยุโรป (สัดส่วน 18%) -44%YoY จากอุณหภูมิในช่วงฤดูร้อนต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และแคมเปญ Global Ambassador วง Seventeen ไม่ได้รับการตอบรับเท่าที่ควร อีกทั้งยอดขายในเอเชีย และตะวันออกกลาง (สัดส่วน 37% และ 12% ตามลำดับ) -2%YoY และ -5%YoY ตามลำดับ จากสภาพเศรษฐกิจและภาวะสงครามที่ยืดเยื้อ ขณะที่ยอดขายในประเทศ (สัดส่วน 24%) +28%YoY จากจุดแข็งด้านราคา และยังไม่มีการแข่งขันในตลาดโดยตรง มี %GP เท่ากับ 46.0% ลดลงจาก 47.1% ใน 2Q67 และ 46.2% ใน 3Q66 เนื่องจากเงินบาทแข็งค่า ทำให้มูลค่าการขายลดลง นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 21% ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 19.2% ลดลงจาก 20.6% ใน 2Q67 แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 19.1% ใน 3Q66 ทั้งนี้กำไรสุทธิ 9M67 เท่ากับ 1063 ลบ. +17%YoY
- การเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดขายตลาดต่างประเทศ และเพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายได้ 10,000 ลบ. ในปี 69 บริษัทวางแผนขยายโรงงานเพิ่มอีก 2 แห่งในปี 68-69 ทำให้กำลังการผลิตจะเพิ่มขึ้นจาก 202 พันตัน เป็น 329 พันตัน ซึ่งบริษัทได้รับการลดหย่อนภาษีจาก BOI รวม 275 ลบ. ภายในระยะเวลา 5 ปี
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการ 4Q67 คาดลดลง QoQ จากการเข้าสู่ช่วง Low season ขณะที่คาดเติบโต YoY จากฐานต่ำในปีที่ผ่านมา และคาดปี 67 เติบโตดี จากการขยายตลาด และช่องทางการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเพิ่มกำลังการผลิต โดย Bloomberg consensus คาดกำไรสุทธิปี 67 ราว 1,269 ลบ. +18%YoY กำไร 9M67 คิดเป็น 84% ของประมาณการ ซื้อขายที่ P/E 19x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม 24x ราคาเหมาะสม 86.99 บาท มี Upside 10% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 November 2024



หุ้นมีข่าว

(+) AOT (Bloomberg Consensus 68.50 บาท) รายงานกำไรแต่ละ 19,182.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.21% รายได้การบินเพิ่ม 39.23% ส่วนไม่ใช้การบินเพิ่ม 39.60% เทียบบินรวมแต่ละ 732,688 เที่ยวบิน จำนวนผู้โดยสารรวมทั้งหมด 119.29 ล้านคน ประกาศปันผลหุ้นละ 0.79 บาท เปิดตัวเลขคีนเงินคิงพาวเวอร์หลังขอพื้นที่เชิงพาณิชย์คีน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ICHI (Bloomberg Consensus 21.50 บาท) ปล่อย 5 สินค้าใหม่ควบคู่ส่งออก 1.2 แสนลัง หนุนยอดขายโค้งท้ายทรงตัวต่อเนื่อง ลั่นอัตรากำไรขั้นต้นเติบโตได้ดีกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ สะท้อนจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทำได้แล้ว 25.7% ทั้งยังทดสอบไลน์ผลิตใหม่ เพิ่มกำลังการผลิตแต่ละ 1.7 ล้านขวดต่อปี รองรับงาน OEM น้ามะพร้าว if ราว 4-5 ร้อยล้านบาทต่อเดือน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 November 2024



หุ้นมีข่าว

(+) PTG (Bloomberg Consensus 10.51 บาท) มั่นใจผลงานโค้งท้ายเติบโตแข็งแกร่งทั้งธุรกิจ Oil และ Non Oil เดินหน้าขยายสาขาแก๊สพ่นรั้วไทย สถานีบริการน้ำมัน จุดชาร์จ EV ระบุโครงการ ปาล์มคอมเพล็กซ์พลิกทำกำไร ไม่กังวลรัฐปรับสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลลงเหลือ 5% จากปัจจุบัน 7% ย้ำเป้าหมายปีนี้เติบโตตามเป้า (ที่มา ทันทู่น)

(+) BLC (Bloomberg Consensus - บาท) รับปัจจัยบวกจากนโยบายกระทรวงสาธารณสุข ประกาศเพิ่มรายการยาจากสมุนไพรในบัญชียาหลักแห่งชาติ ด้านสมุนไพรรวม 106 รายการ ตั้งเป้า เพิ่มมูลค่าการใช้ยาจากสมุนไพรแตะ 3,000 ล้านบาท ภายในปี 2569 มุ่งลดการนำเข้ายา สร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจ เร่งพัฒนานวัตกรรมสมุนไพร ด้วยเทคโนโลยีผ่านกระบวนการผลิตที่ได้ มาตรฐานเดียวกับยาแผนปัจจุบัน เพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ และมีประสิทธิภาพสูงสุด (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 November 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

22 พ.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดถกรับ-ไม่รับ คำร้องทักษิณ-เพื่อไทย
ล้มล้างการปกครอง

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 พ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจ

18 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน.ครั้งที่ 6/2567

ต่างประเทศ

22 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค. และดัชนีผู้จัดการ
ฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต และบริการขึ้นต้นเดือนพ.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต และ
บริการขึ้นต้นเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต และ
บริการขึ้นต้นเดือนพ.ย.

25 พ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศ
เดือนต.ค.

26 พ.ย. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนก.ย. ดัชนีความเชื่อมั่น
ผู้บริโภคเดือนพ.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนต.ค. และดัชนีการผลิต
เดือนพ.ย.

เช้าวันที่ 27 พ.ย. เฟดเปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 6-7 พ.ย.

27 พ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
สัปดาห์ ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE)
เดือนต.ค. และ GDP ไตรมาส 3/2567 (ประมาณการครั้งที่ 2)

1 ธ.ค. กลุ่มโอเปกพลัสประชุมกำหนดนโยบายการผลิตอย่างเป็นทางการ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.