



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

3 March 2025



Globlex Group

## MARKET VIEW

# ผันผวน

## หุ้นรายงานพิเศษ

# PR9

## ดัชนีข่าว

# CENTEL ASIAN EKH SFLEX

## TECHNICAL INSIGHT

# BH BA

## สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยช่วงเช้าปรับตัวลงต่ำสุดเกือบ 30 จุด หลุด 1,200 จุด จากความกังวลสงครามการค้า หลัง "ทรัมป์" ปธน.สหรัฐฯ ยืนยันเก็บภาษีนำเข้าจากจีน แคนาดา และเม็กซิโก พร้อมขู่เก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากยุโรป มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap ขณะที่ในช่วงบ่ายมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นบางตัว นำโดย CPALL และ GULF ทำให้ดัชนีลดช่วงลบ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,203.72 จุด -12.01 จุด -0.99% มูลค่าการซื้อขาย 74,437 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี -42.49 จุด -3.41% และในเดือนที่ผ่านมามีดัชนี -110.78 จุด -8.43%) Program Trading -5,673.61 ลบ. ต่างชาติ -4,964.40 ลบ. TFEX -855 สัญญา ตราสารหนี้ -5,021.63 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

3 March 2025



## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 601.41 จุด หรือ +1.39% หลังการซื้อขายที่ผันผวน โดยหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวขึ้น แม้การประชุมระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ และประธานาธิบดีโวลอดีเมียร์ เซเลนสกีของยูเครน ประสบความสำเร็จก็ตาม
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศจัดตั้งกองทุนสำรองคริปโทเคอร์เรนซีเชิงกลยุทธ์ (Strategic Cryptocurrencies Reserve) ในสหรัฐฯ โดยจะนำเหรียญบิตคอยน์ (Bitcoin), อีเธอร์ (Ether), เอ็กซ์อาร์พี (XRP), โซลานา (Solana) และคาร์ดาโน (Cardano) เข้าร่วมอยู่ในกองทุนสำรองดังกล่าวด้วย
- + จีนเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตอยู่ที่ 50.2 ในเดือนก.พ. สูงสุดในรอบ 3 เดือน เมื่อเทียบกับ 49.1 ในเดือนม.ค. ดัชนีการสูงกวาระดับ 50 บ่งชี้ถึงการขยายตัว และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ 49.9 ในผลสำรวจของรอยเตอร์

## ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 59 เซนต์ หรือ 0.84% ปิดที่ 69.76 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวลงรายเดือนเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือนพ.ย. ขณะที่ตลาดประเมินการปะทะคารมกันอย่างดุเดือดที่ทำเนียบขาวระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ และประธานาธิบดีโวลอดีเมียร์ เซเลนสกีของยูเครน นอกจากนี้ ตลาดยังกังวลกับการประกาศมาตรการภาษีศุลกากรครั้งใหม่ของสหรัฐฯ และการตัดสินใจของอิรักที่จะเริ่มส่งออกน้ำมันจากภูมิภาคเคอร์ดิสถาน
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อขยายมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียในประเด็นความขัดแย้งกับยูเครนออกไปอีกหนึ่งปี
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยว่า การใช้จ่ายส่วนบุคคลของผู้บริโภคสหรัฐลดลง 0.2% ในเดือนม.ค. สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนธ.ค.
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐหดตัว 1.5% ในไตรมาส 1/2568
- ตลท.สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตามกลุ่มนักลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-28 กุมภาพันธ์ 2568 พบว่าสถาบันในประเทศ ขายสุทธิ 7,751.95 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิ 2,437.68 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศ ขายสุทธิ 18,001.72 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 28,191.35 ล้านบาท



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 March 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากการประชุมระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ และประธานาธิบดีของยูเครน ประสบความสำเร็จ ขณะนี้ปัจจัยในประเทศ ยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด มองกรอบดัชนี 1,190-1,210 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นได้ประโยชน์ Easy-E receipt : CRC COM7 ERW CENTEL MINT M AU TNP SIS SYNEX IP HL
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสซื้ "The White Lotus" : WPH RP MINT CENTEL BA BAREIT
- หุ้นส่งออก ม.ค. เติบโตดี : STA NER GFPT AAI ITC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : AP LH SIRI SC SPALI QH MTC TIDLOR



# MORNING CALL ACTION NOTES

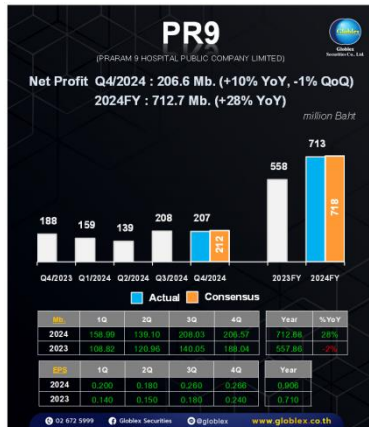
By Globlex Research Department

3 March 2025



## หุ้นรายงานพิเศษ

# PR9 "ซื้อ" Bloomberg Consensus 30 บาท อัปเดต 32% “มุมมองบวกต่อแนวโน้มปี 68 คาดจะเติบโตดีตั้งแต่ 1Q68 เป็นต้นไป”



- งวด 4Q67 มีกำไร 207 ลบ. +10%Yo -1%QoQ ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด โดยมีรายได้ 1,277 ลบ. +7%YoY +3%QoQ เติบโตดีทั้งกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) +6%YoY และผู้ป่วยใน (IPD) +9%YoY จากจำนวนผู้รับบริการและรายได้จากการรักษาต่อครั้งที่ปรับดีขึ้นจากความยากของโรค รวมทั้งกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติที่เติบโตดี +52%YoY หลังจากบริษัทเริ่มทำตลาดอย่างจริงจังในตะวันออกกลาง ส่งผลให้สัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติเร่งขึ้นสู่ 20% จากปีก่อนที่ระดับ 14% อย่างไรก็ตาม %EBITDA ปรับลดลงสู่ 23.3% (4Q66 = 24.9%, 3Q67 = 26%) จากการทำโปรโมชั่นกับกลุ่มลูกค้าคนไทยมากขึ้น รวมถึงให้ส่วนลดบางหัตถการ ภาพรวมปี 67 มีรายได้และกำไรสุทธิ 4,691 ลบ. +10%YoY และ 713 ลบ. +28%YoY ตามลำดับ

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 68 โดย ผบห.คาดรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 10% ซึ่งเห็นสัญญาณเติบโตดีตั้งแต่ 1Q68 จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติที่ยังเร่งขึ้น รวมทั้งโรคระบาดตอนต้นปี คือ ไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ A ทั้งผู้ป่วยเด็กและผู้ใหญ่ ทำให้ U.rate ปรับดีขึ้นกว่าช่วง 4Q67 โดยกลยุทธ์ปีนี้ยังคล้ายกับปีที่ผ่านมา คือ เน้นเจาะกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเป็นหลักทั้งผ่าน Agency และเดินทางไป Roadshow รวมถึงการเปิดให้บริการศูนย์ใหม่ คือ การผ่าตัดแปลงเพศ ซึ่งได้ทีมแพทย์มาแล้ว นอกจากนี้ ยังเตรียมขยาย Capacity เพิ่มจำนวนเตียงในตึกเก่าและใหม่อีก 40 เตียง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ราว 813 ลบ. +14%YoY และราคาเหมาะสม 30 บาท อัปเดต 32% แนะนำ "ซื้อ"



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 March 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) CENTEL (Bloomberg Consensus 4.40 บาท) ตั้งเป้ารายได้รวม 3.3 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น รายได้ธุรกิจโรงแรม 1.5 หมื่นล้านบาท และธุรกิจร้านอาหาร 1.8 หมื่นล้านบาท มุ่งกลยุทธ์รักษา ศักยภาพทำกำไรเป็นหลัก เตรียมเดินสายโรดโชว์ 14 ประเทศ เจาะนักท่องเที่ยวเป้าหมาย อดฉีดยบ กว่า 6.7 พันล้านบาท ลุยเปิด 9 โรงแรม ทั้งยังจัดงบเตรียมทำ M&A เสริมแกร่ง ธุรกิจอาหารอีกราว 500 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ASIAN (Bloomberg Consensus 310.00 บาท) อดฉีดยบ 1,158 ล้านบาท ขยายกำลังการผลิต ตั้งเป้ารายได้ปี 2568แตะ 11,362 ล้านบาท เติบโตต่อเนื่อง 4.9% จากปีก่อน หลังผลงานปี 2567 กำไรสุทธิพุ่งแตะ 848 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 180.5% จากแรงหนุนของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ ขยายตัวต่อเนื่อง บอร์ดมีมติจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติม 0.5603 บาทต่อหุ้น (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 March 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) EKH (Bloomberg Consensus 25.13 บาท) ผลงานปี 2567 กำไรสุทธิแตะ 306.46 ล้านบาท หลังผู้ป่วยใน (IPD) และผู้ป่วยนอก (OPD) เข้ารับบริการเพิ่มต่อเนื่อง ด้านบอร์ดไฟเขียวอนุมัติจ่ายปันผลในอัตรา 0.27 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่ายวันที่ 22 พฤษภาคม 2568 มั่นใจธุรกิจ EKH เติบโตต่อเนื่องจากแผนการขยายการลงทุนด้านสุขภาพ ตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโตกว่า 7% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SFLEX (ราคาเหมาะสม 3.60 บาท) แยมอยู่ระหว่างศึกษาธุรกิจต้นน้ำ หวังหนุนการเติบโตอย่างมีคุณภาพ ผ่านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองกับลูกค้าได้อย่างหลากหลายตามเมกะเทรนด์ใหม่ๆ ตั้งเป้ารายได้ปี 2568 เติบโต 10% รับอานิสงส์อุตสาหกรรมอุปโภค-บริโภคขยายตัว จ่อรับรู้รายได้เต็มปีจากการลงทุนในเวียดนาม-บริษัทร่วมทุน เสริมฐานกำไรให้เติบโตแข็งแกร่งในระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

3 March 2025



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

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

### ต่างประเทศ

3 มี.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.พ.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.

สหรัฐฯ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนก.พ. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนม.ค.

4 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนม.ค. การใช้จ่ายด้านทุนไตรมาส 4/2567 และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.

5 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.พ.

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.พ. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.พ. ดัชนีภาคบริการเดือนก.พ. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนม.ค. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ และรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

6 มี.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย

18-19 มี.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

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