



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

4 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

กังวลสหรัฐขึ้นภาษี

หุ้นมีข่าว

CPALL PR9 NAM SHR

หุ้นรายงานพิเศษ

BEM

TECHNICAL INSIGHT

SCC ERW

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down หลุด 1,200 จุด ได้รับ Sentiment เชิงลบจากการเจรจา ระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ และประธานาธิบดีของยูเครน ประสบความล้มเหลว อีกทั้งนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,188.41 จุด -15.31 จุด -1.27% มูลค่าการซื้อขาย 45,012 ลบ. Program Trading -1,349.58 ลบ. ต่างชาติ -1,523.46 ลบ. TFEX +4,415 สัญญา ตราสารหนี้ -6,119.24 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

4 March 2025



ปัจจัยบวก+

- + ประธานาธิบดีโจโลดิเมียร์ เซเลนสกี ผู้นำยูเครน เปิดเผยว่าพร้อมพบกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ หากได้รับเชิญอีกครั้ง "เพื่อแก้ไขปัญหาที่เป็นรูปธรรม" และเสริมว่ายูเครนพร้อมรับข้อตกลงด้านแร่ธาตุที่ถูกระงับไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
- + นายกรัฐมนตรีอังกฤษเปิดเผยว่า บรรดาผู้นำยุโรปตกลงที่จะร่างแผนสันติภาพสำหรับยูเครนเพื่อนำไปเสนอต่อสหรัฐอเมริกาเพื่อให้สหรัฐฯ สามารถให้การรับประกันความปลอดภัยแก่ยูเครน
- + นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมนโยบายการเงินในวันพฤหัสบดีที่ 6 มี.ค. หลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอลงตัวสู่ 2.4% ในเดือนก.พ.
- + ธปท. เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน ก.พ.68 อยู่ที่ 48.9 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 48.5 ในเดือนม.ค.68 จากการเพิ่มขึ้นในเกือบทุกองค์ประกอบ โดยความเชื่อมั่นในภาคการผลิต ปรับเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดธุรกิจ

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 649.67 จุด หรือ -1.48% ขณะที่ดัชนี S&P500 ดิ่งลงเป็นเปอร์เซ็นต์ในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 18 ธ.ค. 2567 หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ยืนยันว่ามาตรการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโกในอัตรา 25% จะมีผลบังคับใช้ตามกำหนดในวันอังคารที่ 4 มี.ค. นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากข้อมูลที่บ่งชี้ถึงความอ่อนแอของภาคการผลิตสหรัฐฯ
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.39 ดอลลาร์ หรือ -1.99% ปิดที่ 68.37 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่ากลุ่มประเทศโอเปกพลัสจะเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย.ตามแผนที่วางไว้ นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อภาคการเติบโตของเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก
- สหรัฐฯเปิดเผยดัชนี PMI ภาคการผลิต ปรับตัวลงสู่ระดับ 50.3 ในเดือนก.พ. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 50.6 จากระดับ 50.9 ในเดือนม.ค. โดยได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลงของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าของสหรัฐฯ
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ยืนยันเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเป็นสองเท่าสู่ระดับ 20% แต่ยังไม่ได้เปิดเผยว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับเมื่อใด
- หนังสือพิมพ์โกลบอล ไทม์ส รายงานว่า จีนกำลังพิจารณาการนำเข้ามาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้สหรัฐฯ ด้วยการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเกษตรและอาหารจากสหรัฐฯ เพื่อตอบโต้รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยว่า การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างลดลง 0.2% ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลงเพียง 0.1% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนธ.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงในลักษณะ Sideway Down โดยมีแรงกดดันประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ยืนยันว่า
มาตรการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโกในอัตรา 25% จะมีผลบังคับใช้ตามกำหนดในวันอังคารที่
4 มี.ค. มองกรอบดัชนี 1,180-1,195 จุด

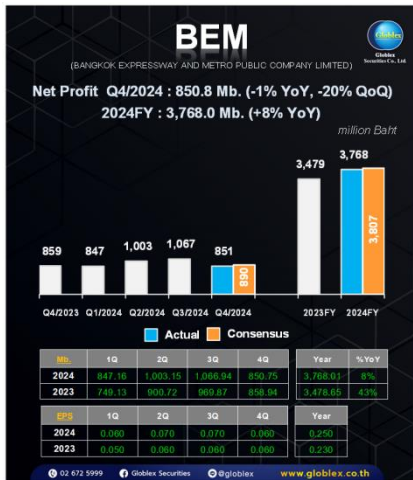
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นได้ประโยชน์ Easy-E receipt : CRC COM7 ERW CENTEL MINT M AU TNP SIS SYNEX IP HL
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสชีรีส์ "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



หุ้นรายงานพิเศษ

BEM (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 11.00) “กำไร 4Q67 หดตัว 1%YoY และหดตัว 20%QoQ”



- รายงานกำไร 4Q67 ที่ 851 ลบ. -1%YoY และ -20%QoQ เนื่องจากไม่มีเงินปันผลรับเหมือนไตรมาสที่ก่อนหน้าราว 242 ลบ. ขณะที่รายได้จากทางด่วนหดตัว 1%QoQ แต่ทรงตัว YoY ที่ 2,253 ลบ. และรายได้จากระบบรางปรับตัวลง 1%QoQ แต่เติบโต 9%YoY สู่ 1,759 ลบ. เนื่องจากจำนวนการเดินทางด้วยระบบรางเพิ่มขึ้น 2%QoQ สู่ 445,600 เทียบต่อวันจากการเปิดตัวโครงการ One Bangkok และ Dusit Central Park ด้านอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 0.8% จาก 3Q67 สู่ 45.2% เนื่องจากธุรกิจระบบรางมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นตามจำนวนผู้ใช้บริการ ทั้งนี้ รายงานกำไร 2567 ที่ 3.77 พันลบ. +8%YoY
- ผบ.คาคปี 68 รายได้ธุรกิจระบบรางเติบโต 8-10% สู่ 550,000 เทียบต่อวันจากการเติบโตของโครงการอสังหาฯ ที่พัฒนารอบเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ทั้งโครงการ One Bangkok (คาคปี 68 จะเปิดสำนักงาน 3 แห่งจาก 5 แห่ง ร้านค้าปลีกเปิดครบทั้ง 3 แห่ง และเปิดโรงแรม 2 แห่งจาก 5 แห่ง) และ Dusit Central Park ทั้งนี้ ด้านโครงการทางด่วน 2 ชั้น (Double Deck) วงเงิน 3.5 หมื่นลบ. อยู่ระหว่างส่งให้คณะกรรมการ PPP พิจารณา ซึ่งเมื่อผ่านจากคณะกรรมการฯ แล้วจะส่งต่อให้กรม.อนุมัติต่อไป
- ความเห็น เรามุมมอง Neutral ต่อผลประกอบการ 1Q68 จากเป็น Low Season ของการเดินทางเนื่องจากมีวันทำการน้อยกว่าไตรมาสอื่นๆ อย่างไรก็ตามปี 68 เราคาดว่าผลประกอบการจะเติบโตจากธุรกิจระบบรางที่มีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการพัฒนาของพื้นที่รอบโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน อีกทั้งราคาหุ้นมี Upside อีกราว 71% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CPALL (Bloomberg Consensus 77.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตแข็งแกร่งมุ่งรักษาการเติบโตของกำไรขั้นต้น สอดคล้อง GDP ที่โต 2.8% ตั้งเป้า SSSG ทั้งปีโต 2-3% เน้นขยายมาร์จิ้น วางงบ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท ขยาย 700 สาขาในไทย เน้น Standalone ขนาดใหญ่ หวังกินยาว ร่วมพันธมิตร ลุยกัมพูชา ราว 20-30 สาขา สปป.ลาว 3-5 สาขา แยมไทรมาส 1/2568 ยอดแดง (ที่มา ทันทุ้น)

(+) PR9 (Bloomberg Consensus 30.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้รวมโตไม่ต่ำกว่า 10% YoY หนุนจากทั้งคนไข้ในประเทศ คนไข้ต่างประเทศโดยเฉพาะฐานคนไข้จากภูมิภาคตะวันออกกลางที่เร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงฐานคนไข้ในภูมิภาค CLMV ที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง ย้ำศักยภาพศูนย์รักษาโรคเฉพาะทาง และการผ่านตัดแผลขนาดเล็ก เบื้องต้นคาดการณ์ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2568 มีแนวโน้มเติบโต YoY จากสภาพอากาศที่แปรปรวน ภาวะฝุ่น PM 2.5 และไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ต่างๆ หนุนปริมาณคนไข้ทั้ง OPD-IPD เร่งตัวขึ้น (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) NAM (Bloomberg Consensus - บาท) ตั้งเป้ารายได้ปี 2568 เติบโต 50% นิวไฮต่อเนื่อง จากปี 2567 มีรายได้ 1.14 พันล้านบาท จากเดิหน้าขยายธุรกิจทั้งใน-ต่างประเทศ ล่าสุดเข้าลงทุนใน "อินโนเวทีฟ อิมเมจจิ้ง ซิสเต็มส์" เสริมพอร์ตเครื่องมือแพทย์ขั้นสูง มั่นใจขยายฐานรายได้โตแรง พร้อมมุ่งสร้างการเติบโตระยะยาวสู่ระดับสากล ด้านบอร์ดไฟเขียวจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 0.15 บาทต่อหุ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SHR (Bloomberg Consensus 3.25 บาท) กวาดรายได้ ปี 2567 ทลุสถิติ 10,352 ล้านบาท พร้อมโชว์กำไรไตรมาส 4 เพิ่มขึ้น 1.3 เท่าตัว สอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการท่องเที่ยวทั่วโลกที่ขยายตัวต่อเนื่อง เตรียมขออนุมัติจ่ายเงินปันผล 0.03 บาทต่อหุ้น ส่งชงโค้งแรกยังโตแข็งแกร่ง ยอดจองห้องพักล่วงหน้าขยายตัวขึ้นในเกือบทุกภูมิภาค (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

4 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 4 มี.ค. สภาผู้ส่งออก แลงสถานการณ์การส่งออก
- 5 มี.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) สัปดาห์ที่ 1 กระทรวงพาณิชย์ แลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า
- สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- ส.อ.ท.) แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้าคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568

ต่างประเทศ

- 4 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนม.ค. การใช้จ่ายด้านทุน ไตรมาส 4/2567 และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.
- 5 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ ขั้นสุดท้ายเดือนก.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) แลงมติอัตราดอกเบี้ย
- สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค. และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนม.ค.
- 7 มี.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค.-ก.พ.
- อียู รายงาน GDP ไตรมาส 4/67 (ประมาณการครั้งที่ 3)
- 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 รวีวิชญ์ จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.