



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

5 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

ทรมับขึ้นภาษี

หุ้นรายงานพิเศษ

ARROW

หุ้นมีข่าว

BCP ADVICE SCGP ITTEL

TECHNICAL INSIGHT

EGCO TFG

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down นักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าจาก “ทรมับ” ปรน.สหรัฐ เตรียมลงนามเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน แคนาดา และเม็กซิโก วานนี้ตามกำหนดประกอบด้วยจีนประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐกลับ โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 10 มี.ค.นี้ มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย พลังงาน ขนส่ง และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,215.73 จุด -10.77 จุด -0.91% มูลค่าการซื้อขาย 42,016.45 ลบ. Program Trading -1,585.80 ลบ. ต่างชาติ -884.39 ลบ. TFEX +9,866 สัญญา ตราสารหนี้ -2,270.90 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

5 March 2025



ปัจจัยบวก+

+ ประธานสภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) เปิดเผยถึงการส่งออกสินค้าไทยในปีนี้อ่า ไตรมาสแรกมั่นใจว่า จะขยายตัว 7-8% โดยมีมูลค่าเฉลี่ยต่อเดือน 25,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แม้ขณะนี้สหรัฐเริ่มเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน แคนาดา และเม็กซิโกแล้ว

+ สำนักข่าวซีเอ็นบีซีรายงานว่ จีนได้ตั้งเป้าหมายการเติบโตของ GDP ปี 2568 ไว้ที่ ประมาณ 5% ขณะที่จีนกำลังจัดการประชุมสองสภา (Two Sessions) ท่ามกลางความตึงเครียดด้านการค้ากับสหรัฐอเมริกาที่ทวีความรุนแรงขึ้น

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 670.25 จุด หรือ -1.55% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงสู่เขตปรับฐาน (Correction Territory) ในระหว่างวัน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเดินหน้าเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน เม็กซิโก และแคนาดา

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 11 เซนต์ หรือ 0.16% ปิดที่ 68.26 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเดินหน้าเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน เม็กซิโก และแคนาดา ซึ่งล่าสุดจีนและแคนาดาออกมาตรการตอบโต้แล้ว นอกจากนี้ ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากการที่กลุ่มโอเปกพลัส ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย.ตามกำหนดเดิม

- กระทรวงการคลังและกระทรวงพาณิชย์จีนประกาศว่า จีนจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ บางรายการเพิ่มอีก 15% โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 มี.ค. พร้อมกับควบคุมการส่งออกสินค้าไปยังบริษัทสหรัฐฯ จำนวน 15 แห่ง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงในลักษณะ Sideway Down โดยมีแรงกดดันจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเดินทางเยือนเกาหลีสินค้านำเข้าจากจีน เม็กซิโก และแคนาดา และกังวลมาตรการตอบโต้จากประเทศต่างๆ มองกรอบดัชนี 1,170-1,185 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสซิริส "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

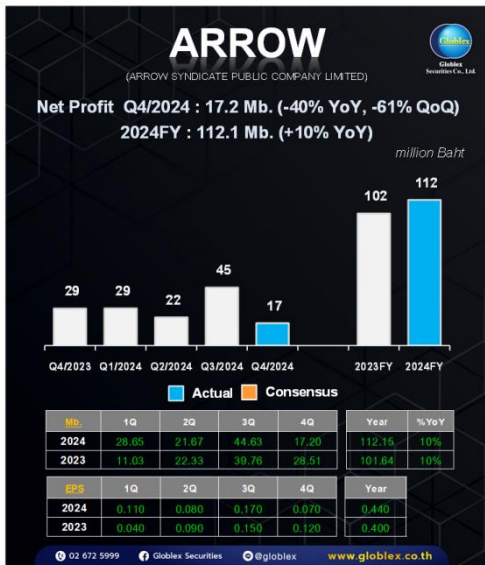
5 March 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

ARROW (“ซื้อ” ราคาเหมาะสมเท่ากับ 6.40 บาท)

“คาดปี 25 ได้แรงหนุนจากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐที่รอประมูล”



- รายได้จากการขายและบริการงวด 4Q24 เท่ากับ 313.6 ล้านบาท ลดลง -11.3%QoQ และ -1.9%YoY ส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้ามีการชะลอคำสั่งซื้อสินค้า เนื่องจากงบประมาณภาครัฐที่เบิกจ่ายล่าช้า ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 21.3% ลดลงจากฐานสูง 27.8% ในไตรมาสก่อน และ 22.4% ใน 4Q23 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบเหล็กมีความผันผวน ประกอบกับยอดขายที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้ผลิตสินค้าได้ไม่เต็มกำลังการผลิต ในส่วนของ %SG&A อยู่ที่ 15.2% ยังเพิ่มขึ้นจาก 12.2% ในไตรมาสก่อน และ 11.7% ใน 4Q23 เนื่องจากมีบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งาน จำนวน 5.3 ล้านบาท ส่งผลให้ 4Q24 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 17.2 ล้านบาท ลดลง -61.5%QoQ และ -39.7%YoY ทั้งนี้บริษัทมีกำไรสุทธิปี 24 เท่ากับ 112.1 ล้านบาท ลดลง -39.7%YoY (ใกล้เคียงประมาณการของเราที่ 117.8 ล้านบาท)
- ความเห็น : คาดผลประกอบการปี 68 ได้แรงหนุนจากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐที่รอประมูล เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้และสายสีส้มด้านตะวันตก โครงการสนามบินอู่ตะเภาส่วนต่อขยาย และโครงการก่อสร้างศูนย์ราชการกระทรวงมหาดไทย เป็นต้น เราประเมินราคาเหมาะสมอิง PER ที่ 13 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี) และประมาณการ EPS อยู่ที่ 0.49 บาท ได้ราคาเหมาะสมปี 25 ที่ 6.40 บาท คงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BCP (ราคาเหมาะสม 42.00 บาท) คาดรายได้ปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 10% เหตุกำลังการผลิตเพิ่ม "โรงกลั่น-น้ำมัน" ปริมาณการขายโต 5% ค่าการกลั่นปีนี้พุ่ง 40% แต่ละ 5-6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เผย 2 เดือนแรกปีนี้แต่ละ 6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลแล้ว หากราคาน้ำมันดิบทรงตัว ดันอียิปต์สูงกว่าปี 2567 อยู่ที่ 4.04 หมื่นล้านบาท ตั้งเป้าชิงมาร์เก็ตแชร์ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเป็น 30% ยันไม่มีแผนซื้อหุ้นคืน เหตุบริษัทอยู่ในช่วงการเติบโต จึงต้องนำเงินลงทุน ปีนี้ใช้ 5 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ADVICE (Bloomberg Consensus 7.70 บาท) เดินหน้าทุ่มงบ 200 ล้านบาท ปั้นสาขาใหม่-อัพเกรดโซลาร์ ปลูกถ่ายยอดธุรกิจ พร้อมปีงบประมาณ 2568 รายได้พุ่ง 20% จากปีก่อน พอร์ตลูกค้าขยายตัว แถมล่าสุดบอร์ดไฟเขียว แจกปันผลหุ้นละ 0.175 บาท กำหนดขึ้นป้าย XD วันที่ 10 มีนาคม เตรียมรับทรัพย์ 9 พฤษภาคม 2568 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (Bloomberg Consensus 18.00 บาท) ส่งซิกผลงานไตรมาส 1/2568 φόร์มแจ่ม รับอานิสงส์ดีมานด์พุ่ง ตั้งเป้าปีนี้ อีพิทดาแตะ 1.8 หมื่นล้านบาท รับฐานธุรกิจโต-คุมต้นทุน ตั้งงบลงทุน 1.3 หมื่นล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ทำ M&P แย้มเจรจา 2-3 ราย (ที่มา ทันทู่น)

(+) ITEL (Bloomberg Consensus 2.58 บาท) แย้มทิศทางผลประกอบการไตรมาส 1/2568 คาดจะมีรายได้เติบโตต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากงานเก่าที่เซ็นสัญญาไว้อยู่แล้ว รวมถึงงานใหม่ที่เข้ามา แล้วยังมี Backlog ในมืออีกประมาณ 1,921 ล้านบาท ทอยรับรู้รายได้ในปีนี้อยู่ประมาณ 1,479 ล้านบาท พร้อมเข้าประมูลงานใหม่เพิ่มขึ้นอีกกว่า 1,945 ล้านบาท รวมถึงยังได้รับอานิสงส์จาก tiktok ประกาศเข้ามาลงทุนในประเทศไทย (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

5 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

5 มี.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) สัปดาห์ที่ 1 กระทรวงพาณิชย์ แลงดัดชนีเศรษฐกิจการค้า

สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัดชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัดชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัดชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัดชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

ส.อ.ท.) แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศอ. แลงดัดชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้าคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัดชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

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

ต่างประเทศ

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

จีน รายงานดัดชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.พ. ดัดชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.พ. ดัดชนีภาคบริการเดือนก.พ. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนม.ค. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ และรายงานสรูปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

6 มี.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ 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)

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.พ.

9 มี.ค. จีน รายงานดัดชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ.

18-19 มี.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 วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.