



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

Rebound ต่อ

หุ้นรายงานพิเศษ

LHFG

หุ้นมีข่าว

DELTA BEM MC CRC

TECHNICAL INSIGHT

IVL PTTGC

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้น ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ และสามารถกลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,200 จุด จากนักลงทุนคลายกังวลสงครามการค้า หลัง รมต.กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ ส่งสัญญาณว่าสหรัฐอาจผ่อนปรนมาตรการภาษีนำเข้าให้กับแคนาดา และเม็กซิโก มีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย พลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,206.96 จุด +29.32 จุด +2.49% มูลค่าการซื้อขาย 50,706.03 ลบ. Program Trading +1,873.25 ลบ. ต่างชาติ +1,379.46 ลบ. TFEX +15,500 สัญญา ตราสารหนี้ +4,535.77 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

6 March 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 485.60 จุด หรือ +1.14% เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า หลังจากมีรายงานว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ตัดสินใจเลื่อนเวลาเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์จากแคนาดาและเม็กซิโก
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ แถลงต่อที่ประชุมร่วมวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ โดยระบุว่า เขาได้รับจดหมายจากประธานาธิบดีโวโลดิเมียร์ เซเลนสกี ผู้นำยูเครน ซึ่งแสดงความตั้งใจที่จะกลับสู่โต๊ะเจรจาเพื่อยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน
- + สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่า รัสเซียได้เสนอตัวเป็นคนกลางในการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน โดยรัสเซียให้คำมั่นว่าจะทำทุกอย่างที่เป็นไปได้เพื่ออำนวยความสะดวกในการแก้ไขความตึงเครียดเกี่ยวกับโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่านอย่างสันติ
- + กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า คำสั่งซื้อภาคโรงงานของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 1.7%MoM ในเดือนม.ค. เมื่อ สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.6% หลังจากลดลง 0.6% ในเดือนธ.ค.

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.95 ดอลลาร์ หรือ 2.86% ปิดที่ 66.31 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบที่สูงเกินคาด นอกจากนี้ ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า และการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย. ตามกำหนดเดิม
- หลี่ เจียง นายกรัฐมนตรีจีน กล่าวว่า จีนจะ "ยืนหยัดเดินหน้า" ผลักดันการรวมชาติกับไต้หวัน พร้อมทั้งต่อต้านการแทรกแซงจากภายนอก และมุ่งมั่นที่จะร่วมมือกับประชาชนชาวไต้หวันเพื่อช่วยกันฟื้นฟูชาติจีน
- ออโตเมติก ดาต้า โพรเซสซิง อิงค์ (ADP) เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียง 77,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค. 2567 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 148,000 ตำแหน่ง หลังจากเพิ่มขึ้น 186,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค.
- เอสแอนด์พี โกลบอลเปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 51.0 ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2566 จากระดับ 52.9 ในเดือนม.ค.
- กคร. แสดงความกังวลกรณีสหรัฐฯ มีแนวโน้มจะปรับขึ้นภาษีนำเข้าทั้งแบบเจาะจงและแบบครอบคลุมวงกว้างเพิ่มเติม ซึ่งได้ประกาศเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมและเตรียมขึ้นภาษีนำเข้าจากสินค้ากลุ่มรถยนต์เซมิคอนดักเตอร์ และยา อาจทำให้สินค้าไทยมีต้นทุนภาษีเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 6-8%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ต่อจากวันก่อน โดยมีแรงหนุนจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ตัดสินใจเลื่อนเวลาเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์จากแคนาดาและเม็กซิโก ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่ม Big Cap. มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,200-1,215 จุด

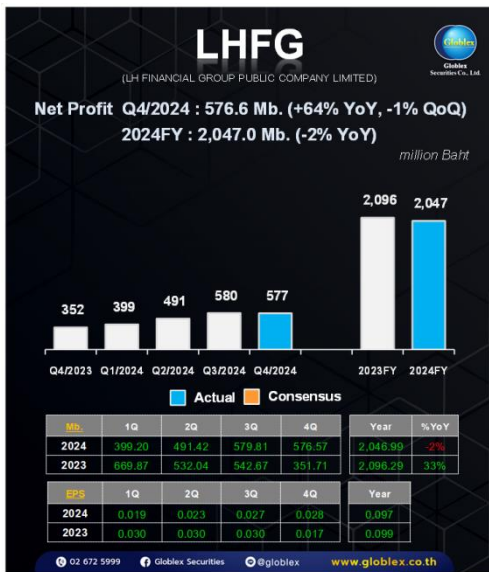
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสซิริส "The White Lotus" : WPH RP MINT CENTEL BA BAREIT
- หุ้นส่งออก ม.ค. เต็บโตดี : STA NER GFPT AAI ITC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : AP LH SIRI SC SPALI QH MTC TIDLOR



หุ้นรายงานพิเศษ

LHFG (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus -ไม่มี-)



- ปี 2567 กำไรสุทธิ 2,047 ล้านบาท -2%YoY ประกอบด้วย LHBANK 2,010 ล้านบาท +19% LHFUND 77 ลบ. -7% LHSEC ขาดทุน 51 ล้านบาท -136% การปล่อยสินเชื่อขยายตัว 6.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของระบบธนาคารพาณิชย์ที่หดตัว 0.4%YoY
- คุณภาพสินทรัพย์ยังดี %NPL 2.34% ลดลงจาก 2.36% ในปี 66 credit cost ลดเหลือ 0.53% จาก 0.96% ในปี 66 ส่งผลให้ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 39% แต่ยังมี %Coverage อยู่ในระดับสูงที่ 214% ใกล้เคียงกับ 219% ในปี 66
- ปี 2568 ตั้งเป้าสินเชื่อเติบโต 7-8% เน้นปล่อยสินเชื่อ SME และสินเชื่อบ้านโดยเฉพาะ กลุ่มลูกค้าที่ซื้อบ้านระดับราคา 20-50 ล้านบาทที่เชื่อว่าจะมีความต้องการสินเชื่อมากขึ้น หลังรพท.ผ่อนคลายมาตรการ LTV เป้าคุม %NPLไม่เกิน 3% จาก 2.34% ในปี 2567
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตจากการมีสัดส่วนสินเชื่อที่สมดุล สินเชื่อรายย่อย 23% สินเชื่อธุรกิจ 27% สินเชื่อ SME 23% สินเชื่อกลุ่มบริษัท (conglomerate) 22% ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/BV 0.43x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.66x แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) DELTA (Bloomberg Consensus 78.00 บาท) แยมผลงานไตรมาส 1/2568 เติบโตดี มั่นทั้งปี โต Double Digit เดินหน้าพัฒนาโซลูชันใหม่ รองรับความต้องการ AI ส่งผลสินค้าของบริษัทยังมีความต้องการสูง ลั่นปัจจัยพื้นฐาน DELTA ยังแข็งแกร่ง ฉายภาพตลาดโลกขยายตัวแรงทั้ง ดาต้าเซ็นเตอร์ โครงสร้างพื้นฐาน ยานยนต์ไฟฟ้า และระบบอัตโนมัติภาคอุตสาหกรรม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BEM (Bloomberg Consensus 10.73 บาท) ตั้งเป้าผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้า MRT สายสีน้ำเงินทั้งปี 2568 ในกรอบ 4.5-4.6 แสนเที่ยวคนต่อวัน หนุนรายได้กลุ่มธุรกิจรถไฟฟ้าเติบโตสองหลัก รายได้ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ที่ 10% แม้ธุรกิจทางด่วนจะทรงตัวพร้อมคาดการณ์ผลงานโค้งแรก เติบโตต่อเนื่องทั้งเมื่อเทียบ QoQ YoY หนุนรายได้รวมทั้งปี 2568 โต 5% YoY (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) MC (Bloomberg Consensus 13.05 บาท) อวดกำไรขึ้นต้นแตะ 65% เดินหน้าใช้ CRM บริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าเป็นตัวดันกำไรสูง เผยยอดขาย 2 เดือนแรกโตดี ส่วนเป้าทั้งปี 2568 รอบบัญชีสิ้นสุดมิถุนายนรายได้ขยายเลขหลักเดียว เริ่มโฟกัสตลาดผู้หญิงจากปัจจุบันสัดส่วน 40% ได้ "อแมนด้า" เป็นแบรนด์แอมบาสเดอร์ พร้อมรุกทางออนไลน์ต่อเนื่อง หลังพ่น Tik Tok ไลฟ์ขายของ (ที่มา ทันทู่น)

(+) CRC (Bloomberg Consensus 38.00 บาท) วางเป้าหมายรายได้ปีนี้ขยายตัว 6-10% จากยอดขายสาขาเดมโต หวัง EBITDA เพิ่มขึ้นสองหลัก คงมาร์จิ้นขายระดับ 26.5% เผย 2 เดือนแรกภาพรวมดีทั้งในและต่างประเทศ มองเวียดนามเป็นโอกาส งบลงทุน Capex 1.7-1.9 หมื่นล้านบาท จัดสรรปรับปรุงและขยายสาขาอย่างละครึ่ง ส่วนหุ้น Grabs Holdings ใน NASDAQ รอการพิจารณาขายในอนาคต (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 1 กระทรวงพาณิชย์ แลงดัดชนีเศรษฐกิจการค้า

สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัดชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัดชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัดชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัดชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (ส.อ.ท.) แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

24 มี.ค. ฝ่ายค้านอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศอ. แลงดัดชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้า, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัดชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

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

ต่างประเทศ

6 มี.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แลงมติอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ 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. และดัดชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.

10 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนม.ค. สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนก.พ.

11 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนม.ค. และ GDP ไตรมาส 4/67

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนม.ค.

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

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทร์ศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.