



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

7 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

HMPRO

หุ้นมีข่าว

AOT BGRIM OSP SYNEX

TECHNICAL INSIGHT

ERW NSL

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down โดยมีแรงขายกดดันนำโดย กลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ประกอบกับมีแรงขายเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มค้าปลีก ธนาคาร และขนส่ง เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม มีแรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ทั้งนี้นักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐในวันนี้ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,189.55 จุด -17.41 จุด -1.44% มูลค่าการซื้อขาย 47,199.92 ลบ. Program Trading -6,074.93 ลบ. ต่างชาติ -4,743.97 ลบ. TFEX -28,240 สัญญาตราสารหนี้ +5,070.79 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

7 March 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 5 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 66.36 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ รวมทั้งข่าวที่ว่ากลุ่มประเทศโอเปกพลัส ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย.

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนเวลาการเรียกเก็บภาษีต่อสินค้าที่นำเข้าจากเม็กซิโกออกไปจนถึงวันที่ 2 เม.ย. ซึ่งจะบังคับใช้สำหรับสินค้าที่อยู่ภายใต้ข้อตกลงการค้าเสรีสหรัฐฯ-เม็กซิโก-แคนาดา (USMCA)

+ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามการคาดการณ์ของตลาด และเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 6 นับตั้งแต่ ECB เริ่มวงจรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย.2567

+ สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 21,000 ราย สู่ระดับ 221,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 236,000 ราย

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 427.51 จุด หรือ -0.99% ส่วนดัชนี Nasdaq ททรุดตัวลงกว่า 2% และเข้าสู่เขตปรับฐาน (Correction Territory) แล้ว เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐฯ

- อธิการบดีมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยว่า กรณีที่สหรัฐฯ ขึ้นกำแพงภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดา เม็กซิโกและจีน คาดว่า จะส่งผลกระทบต่อทางอ้อมส่งผลให้ GDP ไทยลดลง 0.1-0.5% ส่วนการขึ้นกำแพงภาษีรถยนต์จะกระทบกับไทยทำให้ GDP ลดลง 0.35-0.40% ส่งผลให้ GDP ปีนี้โตเพียง 2.6-2.8%

- ECB ลดคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซนเหลือขยายตัว 0.9% ในปี 2568 จากเดิมคาด 1.1% เนื่องจากการส่งออกที่ลดลง การลงทุนที่ซบเซาอันเนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายทางการค้า รวมทั้งภาวะไร้เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ พุ่งขึ้น 34% สู่ระดับ 1.314 แสนล้านดอลลาร์ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.283 แสนล้านดอลลาร์ จากระดับ 9.810 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค.2567



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังมีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐ ขณะที่ในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,180-1,200 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

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



MORNING CALL ACTION NOTES

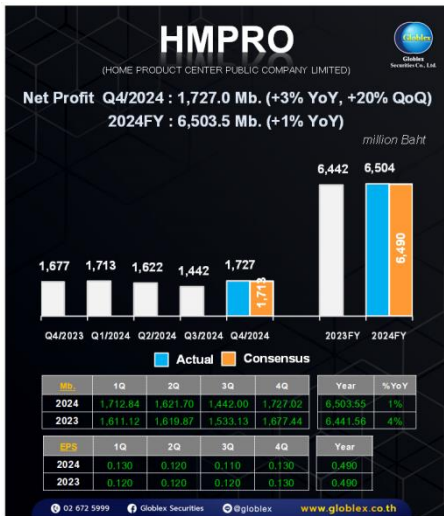
By Globlex Research Department

7 March 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

HMPRO – “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 11.00 บาท) “บริษัทตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ในปี 68 โต 5-7%”



- งวด 4Q67 บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,727 ลบ. +3%YoY, +19%QoQ โดยมีรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 16,960 ลบ. +0.5%YoY, +6%QoQ รายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยสาเหตุหลักจากสถานการณ์น้ำท่วมในพื้นที่ทางภาคเหนือคลี่คลาย ทำให้มีอุปสงค์ในการซื้อสินค้าทดแทนสินค้าที่ได้รับความเสียหาย มี %GPM ที่ระดับ 27.8% เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จาก 27.34% และ 27.05% ในงวด 4Q66 และ 3Q67 ตามลำดับ เนื่องจากการขายสินค้า private brand ที่มี margin สูงของทั้งโฮมโพร และเมกาโฮมมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปี 67 บริษัทมีรายได้รวม 72,577 ลบ. -0.3%YoY กำไรสุทธิ 6,504 ลบ. +1%YoY
- สิ้นปี 67 บริษัทมีสาขาในไทยรวม 129 สาขา แบ่งเป็นโฮมโพร 94 สาขา โฮมโพรเอส 5 สาขา และเมกาโฮม 30 สาขา ประเทศมาเลเซีย 7 สาขา ปี 68 บริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่ 12 แห่งในไทย แบ่งเป็นโฮมโพร 7 สาขา เมกาโฮม 5 สาขา และตั้งเป้าการเติบโตของสาขาเดิม (SSSG) โต 2-3% รายได้โต 5-7% ขณะที่ %GPM ขยายตัวได้ราว 0.2-0.3% จากการขายสินค้า private brand และการปรับเป็นสาขา hybrid (โฮมโพร+เมกาโฮม) ในบางสาขา
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อภาพการเติบโตของรายได้ในปี 68 จากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังไม่เห็นการฟื้นตัวชัดเจน โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ราว 7,559 ลบ. +8%YoY โดยราคาปัจจุบันซื้อขายที่ P/E ปี 68 ราว 15x อยู่ในระดับ -2SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี มีราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เฉลี่ย 11.00 บาท upside 32% ด้วย valuation ที่ไม่แพงเมื่อเทียบกับในอดีต บริษัทประกาศจ่ายปันผลรอบครึ่งหลังปี 67 จำนวน 0.25 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield ราว 3% XD วันที่ 22/4/68 เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) AOT (Bloomberg Consensus 55.00 บาท) ชื่อนาคต นักท่องเที่ยวเข้าไทย ลุขขยาย สนามบิณสุวรณภูมิ จ่อเปิดประมุลส่วนต่อขยายทิศตะวันออกปลายไตรมาส 2/2568 รั้บผู้โดยสาร เพิ่มจาก 65 ล้านคนอีก 15 ล้านคน พร้อมลุขแผนแม่บท 1.42 แสนล้านบาท รั้บผู้โดยสาร 150 ล้าน คนต่อปี ย้าต้องยิดถึอัสัญญา คิงเพาเวอร์ต้องจ่ายตามเดิม ส่วนการเลื้อนชำระผลตอบแทนมีค่าปรับ 9% (ที่มา ทันหุ้่น)

(+) BGRIM (Bloomberg Consensus 16.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้รวมทั้งปีโต 10-15% จากการ ททยอย COD โครงการใหม่ รวมกำล้งการผลิตติดตั้งราว 605 เมกะวัตต์ เดินหน้าเพิ่มลुकค้า อุตสาหกรรมใหม่ 40-50 เมกะวัตต์ ควบคู่ปรับสัญญาลुकค้ากลุ่มเดิม ให้สอดคล้อง ระบบ Pool Gas ย้าชัด Global Minimum Tax ไม่กระทบ กำงบ 1.2 หมื่นล้านบาท เร่งลงทุน เผยเตรียมปิดดิล พันธมิตรลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์ในครึ่งแรกของปีนี้ (ที่มา ทันหุ้่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) OSP (Bloomberg Consensus 19.90 บาท) เผยงบลงทุนปีนี้ 1 พันล้านบาท ผลิตรถป้องกัน อะลูมิเนียมสนับสนุนสินค้าส่งออก และลุยเทคโนโลยี ทดแทนพนักงาน ส่วนเป้ารายได้รวมคาดโต 5% บริหารกำไรอยู่หมัดหวัง Gross Profit Margin ไม่ต่ำกว่า 37.3% แม้วัตถุดิบแพงแต่ถือราคา ล่วงหน้าเรียบร้อย และบรรทัดสุดท้ายไม่มีขาดทุน รายการพิเศษกุดตัน หลังรับรู้จบหมดแล้ว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SYNEX (Bloomberg Consensus 16.30 บาท) เดินเกมรุกปี 2568 ตั้งเป้ารายได้โต 13% จาก เดิมที่ปี 2567 ทำรายได้อยู่ที่ 41,904 ล้านบาท กำไร 627 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบ 23% และเตรียม จ่ายปันผล 0.34 บาทต่อหุ้น พร้อมปรับพอร์ตสินค้าเทคโนโลยี รับเทรนด์ AI หนุนองค์กรแบบ Total Solution (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

7 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 1 กระทรวงพาณิชย์ แลงดัดชนีเศรษฐกิจการค้า

สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัดชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัดชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัดชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

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

24 มี.ค. ฝ่ายค้านอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศอ. แลงดัดชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้าปลีก, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัดชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

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

ต่างประเทศ

7 มี.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค.-ก.พ.

อียู รายงาน GDP ไตรมาส 4/67 (ประมาณการครั้งที่ 3)

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.พ. และอัตราว่างงานเดือนก.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.

12 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัดชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

13 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัดชนีราคาผู้ผลิต (PPI) 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

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.