



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

10 March 2025



MARKET VIEW

Rebound

หุ้นรายงานพิเศษ

BCH

หุ้นมีข่าว

SNPS BAM PMC EGCO

TECHNICAL INSIGHT

WHA JAS

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นกลับมาขึ้นระดับ 1,200 จุด โดยได้แรงหนุนจากนักลงทุนคลายความกังวลสงครามการค้า หลัง “ทรัมป์” ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้าจากแคนาดา และเม็กซิโก ออกไปจนถึงวันที่ 2 เม.ย. มีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และค้าปลีก ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการประกาศตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,202.03 จุด +12.48 จุด +1.05% มูลค่าการซื้อขาย 37,805.49 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี -1.69 จุด -0.14%) Program Trading +1,467.94 ลบ. ต่างชาติ +1,408.31 ลบ. TFEX +8,604 สัญญา ตราสารหนี้ +6,358.95 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 March 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 222.64 จุด หรือ +0.52% ขึ้นตัวขึ้นหลังจากร่วงลงในช่วงเช้า เนื่องจากได้แรงหนุนจากค่ากล่าวของเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดที่ระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ อยู่ในภาวะที่ดี อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ส่งผลให้ตลาดเผชิญกับการร่วงลงรายสัปดาห์หนักที่สุดในรอบหลายเดือน

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 68 เซนต์ หรือ +1.02% ปิดที่ 67.04 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ลดลงจากระดับสูงสุดของวัน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ชูจะคว่ำบาตรรัสเซีย หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครน

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหาร เพื่อจัดตั้งกองทุนสำรองปิดคอยน์เชิงกลยุทธ์ (Strategic Bitcoin Reserve) ซึ่งสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญในด้านนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัลของสหรัฐฯ

+ นายกรัฐมนตรี และ รมว.คลัง รวมถึง ก.ล.ต. และ ตลท.หารือกันอย่างใกล้ชิดเพื่อหามาตรการกระตุ้นตลาดหุ้นให้มีความเชื่อมั่น นักลงทุนกลับมาซื้อขายเช่นเดิม และต้องการผลักดันให้ GDP เติบโต 3.5% โดยภายในเดือน มี.ค.นี้ จะมีความชัดเจนเรื่องมาตรการฟื้นความเชื่อมั่นและผลักดันให้จีดีพีไทยไปถึงเป้าหมายให้ได้

+ ตลท.เปิดเผยว่า อยู่ระหว่างศึกษา Individual Savings Account หรือบัญชีออมหุ้นไทยระยะยาว โดยจะให้ประชาชนคนไทยเข้ามาซื้อหุ้นไทยเพื่อการออมระยะยาว หรือเพื่อการเกษียณ ซึ่งเงินที่นำไปซื้อหุ้นไทยในแต่ละปีจะได้รับสิทธิประโยชน์ลดหย่อนภาษี และเมื่อถึงกำหนดระยะเวลาให้ขายหุ้นได้ ก็จะได้รับยกเว้นภาษีขายหุ้น

ปัจจัยลบ-

- สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 151,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 159,000 ตำแหน่ง หลังจากเพิ่มขึ้น 125,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค. ขณะที่อัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.1% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 4.0%

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ กล่าวว่า สหรัฐฯ จะไม่ปกป้องพันธมิตรของสหรัฐฯ ในองค์การนาโต (NATO) หากประเทศเหล่านั้นไม่จ่ายเงินให้เพียงพอสำหรับการป้องกันตัวเอง

- จีนมีแนวโน้มที่จะเผชิญปัญหาเงินฝืดในระดับที่รุนแรงมากขึ้น โดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวลง 0.7%YoY ในเดือนก.พ. และลดลง 0.2%MoM ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของจีนซึ่งใช้วัดต้นทุนสินค้าที่หน้าโรงงาน ปรับตัวลง 2.2%YoY ในเดือนก.พ.

- จีนประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเกษตรและอาหารจากแคนาดา เพื่อตอบโต้ที่แคนาดากำหนดภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้า (EV) ที่ผลิตในจีน รวมถึงผลิตภัณฑ์เหล็กและอะลูมิเนียมในเดือนต.ค.ที่ผ่านมา



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังมีโอกาส Rebound โดยมีแรงหนุนจาก ตลท. อยู่ระหว่างศึกษา Individual Savings Account ประกอบกับค่ากล่าวของประธานเฟด ที่ระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐอยู่ในภาวะที่ดี มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,190-1,210 จุด

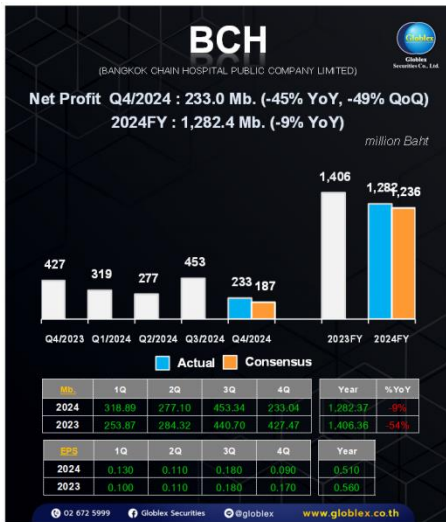
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC



หุ้นรายงานพิเศษ

BCH - "ซื้อ" (Bloomberg Consensus 19 บาท อัปเดต 21%) "มุมมองบวกเล็กน้อยต่อแนวโน้มการเติบโตในปี 68"



- คาดแนวโน้ม 1Q68 เติบโต YoY QoQ (ม.ค.-ก.พ. เติบโต 3-4%YoY) โดยหลักมาจากผู้ป่วยเงินสดที่เติบโตดีจากโรคระบาดช่วงต้นปี คือ ไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ A ช่วยชดเชยผลกระทบจากการเข้าสู่ช่วงรอมฎอนตั้งแต่ 1 มี.ค.-31 มี.ค 68 เทียบกับปี 67 อยู่ในช่วง (11 มี.ค.-9 เม.ย.67) รวมทั้งเทียบกับฐานปีก่อนที่ยังไม่ค่อยได้รับผลกระทบจากการหายไปของผู้ป่วยकुเวต ส่วนโต QoQ จากฐานต่ำใน 4Q67 ที่มีกำไร 233 ลบ. -45%YoY -49%QoQ เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการกลับรายการของโรคซับซ้อนของประกันสังคมที่ได้รับเงินไม่เต็มจำนวน 12,000 บาท
- ผบห.คาดการณ์ได้ปี 68 เติบโตมากกว่า 10% โดยหลักมาจาก 1) เติบโตจากฐานต่ำในปีก่อนที่ได้รับผลกระทบจากกลุ่มรายได้ประกันสังคมกรณีโรคซับซ้อน (ผลกระทบราว 2%) 2) กลุ่มลูกค้าเงินสดเติบโตดีทั้งคนไทยและต่างประเทศ 3) การขยายกำลังให้บริการเพิ่มเติม อาทิ รถทันตกรรมเคลื่อนที่และศูนย์ความงาม และ 4) รพ.ใหม่ 3 แห่งที่ขาดทุนในปีก่อนรวมราว 200 ลบ. มีโอกาสพลิกมีกำไร 2 แห่งในปีนี้

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกเล็กน้อยต่อแนวโน้มปี 68 จากกลุ่มผู้ป่วยเงินสดเติบโตดีกว่าที่คาด ช่วยชดเชยกลุ่มผู้ป่วยकुเวตและมัลติฟที่เดิมคาดจะกลับมาตั้งแต่ช่วงต้นปี โดยแม้ทั้ง 2 ประเทศดังกล่าวมีการติดต่อกลับมาเพื่อขอทราบอัตราค่าบริการ แต่ปัจจุบันยังไม่มี การส่งคนไข้มารักษา โดยคาดจะทราบความคืบหน้าหลังจากพ้นช่วงรอมฎอนและจะเป็นอัปเดตต่อเป้าหมายการเติบโต ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ราว 1,648 ลบ. +29%YoY และราคาเหมาะสม 19 บาท อัปเดต 21% รวมทั้งคาดการณ์หุ้นตอบสนองกับข่าวร้ายในปีที่ผ่านมาไปแล้ว จึงแนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SNPS (ราคาเหมาะสม 6.00 บาท) เปิดแผนขยายธุรกิจเต็มสูบ เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ 10 รายการในปี 2568 เจาะตลาดสุขภาพและผลิตภัณฑ์จากธรรมชาติ มองผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยงโอกาสเติบโตสูง พร้อมเดินทางรุกตลาดต่างประเทศ ได้ดีตลาดใหญ่อินเดียและอินโดนีเซีย หวังดันรายได้โตต่อเนื่องหลังปี 2567 กำไรพุ่ง 169% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BAM (Bloomberg Consensus 6.50 บาท) รับผิดชอบเงินสดไตรมาส 1/2568 โดดดี ลูกค้า NPL ชำระเงินต่อเนื่อง เก็บหนี้ Clean Loan หลังสิ้นสุดกระบวนการยึดขายทอดตลาดมากขึ้น จ่อรับเงินหลังปิดดีล NPA รายใหญ่กว่า 9 ร้อยล้านบาท ตั้งเป้าปีนี้เก็บเงินสดทั้งปี 1.78 หมื่นล้านบาท วางงบซื้อหนี้เต็มพอร์ตบริหารเพิ่มที่ 8 พันล้านบาท เดินหน้าอัดโปรโมชัน NPA-NPL ตลอดปี (ที่มา ทันหุ้น)



หุ้นมีข่าว

(+) PMC (Bloomberg Consensus - บาท) เติบโตเกมรุกตลาดฟิล์ม-ฉลากพิเศษ ตั้งเป้าเติบโตสองหลัก มุ่งขยายตลาดต่างประเทศ วางกลยุทธ์โฟกัสกลุ่มสินค้ามูลค่าสูง พร้อมลงทุนเครื่องจักรใหม่ พัฒนาเทคโนโลยีรองรับออเดอร์ ไซร์กำไรปี 2567 สู้ดทรู พุ่งขึ้น 166% และ 46.45 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) EGCO (Bloomberg Consensus 120.00 บาท) ปิดดีลขายหุ้นทั้งหมด 100% ในบริษัท Boco Rock Wind Farm Pty Ltd (BRWF) ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานลม Boco Rock กำลังผลิต 113 เมกะวัตต์ ในรัฐนิวเซาท์เวลส์ ประเทศออสเตรเลีย ให้แก่ Tilt Renewables บริษัทพลังงานหมุนเวียนในประเทศออสเตรเลีย (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 March 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (ส.อ.ท.) แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

24 มี.ค. ฝ่ายค้านอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศอ. แถลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

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

ต่างประเทศ

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 รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

13 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ. และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

14 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมี.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 จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.