



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

11 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

กังวลเศรษฐกิจสหรัฐถดถอย

หุ้นมีข่าว

BJC SHR III TMAN

หุ้นรายงานพิเศษ

STECON

TECHNICAL INSIGHT

JAS FM

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down จากความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมทั้งความกังวลเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ มีแรงขายกดดันจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ค้าปลีก และไอซีที ขณะที่สัปดาห์นี้นักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,177.44 จุด -24.59 จุด -2.05% มูลค่าการซื้อขาย 34,257.69 ลบ. Program Trading -3,285.84 ลบ. ต่างชาติ -3,372.12 ลบ. TFEX -30,356 สัญญา ตราสารหนี้ +226.51 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 March 2025



ปัจจัยบวก+

+ บอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจ มีมติแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท เฟส 3 อายุ 16-20 ปี กว่า 2.7 ล้านคน พร้อมเปิดเงื่อนไขใหม่ใช้ได้ทุกประเภทสินค้า-ค่าเทอมซึ่งน่าจะเป็นช่วงปลายไตรมาส 2 ถึงต้นไตรมาส 3 ส่วนกลุ่มที่เหลือพร้อมแจกในช่วงที่เหลือของปีนี้

+ ตลท. เปิดเผยถึงความคืบหน้าในการดูแลตลาดหุ้นไทยว่าได้เร่งดำเนินการเพื่อสร้างความเชื่อมั่นในหลายแนวทาง ทั้งการโยกเงินจาก LTF ที่มีวงเงินคงค้างอยู่กว่า 1.8 แสนล้านบาท ให้มาอยู่ในกองทุน TESG ใหม่ ขณะที่โครงการซื้อหุ้นคืนนั้นได้หารือกับกระทรวงพาณิชย์เพื่อให้ผ่อนคลากฎเกณฑ์และเงื่อนไขให้บริษัทจดทะเบียนใน ตลท. มีความสามารถหมุนเวียนกระแสเงินสดได้คล่องตัวขึ้น

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 890.01 จุด หรือ -2.08% เนื่องจากมาตรการภาษีศุลกากรและความเป็นไปได้ที่จะมีการปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ ได้ส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.01 ดอลลาร์ หรือ -1.51% ปิดที่ 66.03 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรที่สหรัฐฯ ประกาศใช้กับแคนาดา เม็กซิโกและจีนอาจจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก และทำให้ความต้องการใช้น้ำมันชะลอตัวลง

-ดัชนี CBOE Volatility Index (VIX) ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งขึ้นกว่า 14% ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ จากสงครามการค้า

- โกลด์แมน แซคส์ปรับเพิ่มโอกาสที่สหรัฐฯ จะเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยเป็น 20% จากเดิม 15% โดยได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของปธน.ทรัมป์และเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะกระทบต่อการจ้างงานและการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

- มอร์แกน สแตนลีย์ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของ GDP ของสหรัฐฯ ในปี 2568 ลงสู่ระดับ 1.5% จากเดิม 1.9% เนื่องจากผลกระทบของนโยบายการค้าและการควบคุมผู้อพยพเข้าประเทศมีความรุนแรงมากกว่าที่ประเมินไว้

- อี سراเอลประกาศตัดไฟฟ้าในฉนวนกาซาเพื่อกดดันให้กลุ่มฮามาสปล่อยตัวประกัน ขณะเดินทางจากภายใต้ข้อตกลงหยุดยิง 3 ระยะ

- ญี่ปุ่นลดประมาณการ GDP Q4/67 เหลือ 2.2% จาก 2.8% หลังใช้จ่ายผู้บริโภคชะลอตัว



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังมีโอกาสปรับตัวลงต่อ โดยมีแรงกดดันจากมาตรการภาษีศุลกากรและความเป็นไปได้ที่จะมีการปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐ ได้ส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ประกอบกับ Fund Flow นักลงทุนต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,160-1,185 จุด

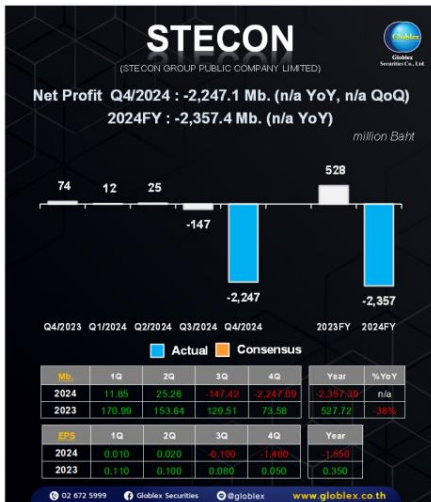
กลยุทธ์การลงทุน

- 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

STECON ("ซื้อ" bloomberg consensus 6.50 บาท) “ปี 68 ฟ้ำหลังฝน”



- รายงานขาดทุน 4Q67 ที่ 2,288 ลบ. ขาดทุนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ QoQ เนื่องจากมีการตั้งสำรองโครงการ CFP ของของ TOP 1,012 ล้านบาทและมีค่าใช้จ่ายต่อค่าในอาคารชุด 170 ล้านบาท นอกจากนี้มีการตั้งค่าเพื่อซ่อมแซมอุโมงค์ระบายน้ำบึงหนองบอนและการปรับปรุงระบบความปลอดภัยของ MRT สายสีชมพูและเหลืองรวมกันราว 800 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ปี 67 ราว 2.99 หมื่นลบ.+1%YoY แต่เมื่อเทียบกับปีก่อนมีผลขาดทุน2.4 พันล้านบาทพลิกจากกำไร
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 68 เติบโต 10% สู่ 3.2 หมื่นลบ.โดยคาดว่าจะรับรู้รายได้จาก Backlog ที่มีราว 9.0 หมื่นลบ. และร่วมประมูลงานใหม่ที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปีนี้อีก 4.5 แสนลบ. โดยบริษัทคาดว่าจะได้งานใหม่ราว 5 หมื่นลบ. และตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้นที่ 7% ซึ่งเป็นระดับปกติ เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบึงหนองบอน อีกทั้งงานใหม่มีค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นที่ 7% และภายในครึ่งปีแรกคาดว่าจะสามารถปิดดีล data center และลงทุนในสตาร์ทอัพได้อย่างละ 1 โครงการ

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกเนื่องจากคาดว่าผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและคาดว่าผลประกอบการ 1Q68 จะสามารถพลิกกลับมาเป็นกำไร หลังไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบึงหนองบอน ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างเคลมประกันค่าซ่อมแซมบึงหนองบอนซึ่งคาดว่าจะได้รับภายใน 1H68 และภาครัฐเตรียมเปิดประมูลงานใหม่ในปี 68 ราว 4.5 แสนลบ.เป็นปัจจัยหนุนต่อราคาหุ้น เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำจาก "ซื้อเก็งกำไร" เป็น "ซื้อ"



หุ้นมีข่าว

(+) BJC (Bloomberg Consensus 26.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้รวมและยอดขายรวมไตรมาส 4-5% หนุนจากการเติบโตทุกกลุ่มธุรกิจ พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ปรับกลยุทธ์รุกขยายฐานลูกค้าไปในกลุ่มประเทศที่มีศักยภาพ ควบคู่บริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ตั้งงบ 1.2 หมื่นล้านบาท ขยาย 7 สาขาขนาดใหญ่ และปรับปรุงสาขา คาดยอดขายไตรมาส 1/2568 เติบโตเมื่อเทียบช่วงเดียวกันปีก่อน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SHR (Bloomberg Consensus 3.35 บาท) ปักเป้าปี 2568 รายได้ราว 1.1 หมื่นล้านบาท รับผิดชอบราคาห้องพักเพิ่ม หนุนรายได้ค่าห้องพักสูงขึ้นราว 5-10% จ่อทุ่มงบราวพันล้านบาท ปรับปรุงโรงแรม-รีแบรนด์ดึง ปู่ทางรับทรัพย์อนาคต แคมบอร์ดไฟเขียวปันผลหุ้นละ 0.03 บาท กำหนดจ่าย 8 พฤษภาคม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) III (Bloomberg Consensus 7.18 บาท) ย้ำเป้ารายได้ปี 2568 โต 15-20% เหตุทุกธุรกิจเติบโตเด่น "ขนส่งทางอากาศ คลังสินค้า-โลจิสติกส์ เคมีภัณฑ์"-บริหารจัดการโลจิสติกส์" ด้าน AOTGA ผลงานดี พร้อมตั้งงบลงทุนปีนี้ ณ 800-1,000 ล้านบาท ลงทุนโครงการต่างๆ คาดชัดเจนครึ่งปีหลัง (ที่มา ทันทู่น)

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 23.05 บาท) ลงนามสัญญาตัวแทนจำหน่าย "โฟต้าเจล" สินค้าจาก "แควอน" บริษัทฯชั้นนำจากเกาหลีใต้ ประกาศชูความโดดเด่นด้านนวัตกรรมยาบรรเทาอาการท้องเสียรูปแบบเจลพร้อมรับประทาน เดินเครื่องเจาะช่องทางโรงพยาบาล คลินิก และร้านขายยาทั่วประเทศ ไตรมาส 2/2568 ซึ่งส่วนแบ่งตลาดสู่ผู้นำตลาด เร่งขยายพอร์ตโฟลิโอธุรกิจรับจัดจำหน่ายยา-เวชภัณฑ์จากบุคคลภายนอก หนุนรายได้ทั้งปีเติบโต 10-15% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 12 มี.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 24 มี.ค. ฝ่ายค้านอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568

ต่างประเทศ

- 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 รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.