



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

12 March 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

ThaiESG Extra

หุ้นรายงานพิเศษ

THCOM

หุ้นมีข่าว

SC TKN VIH XO

TECHNICAL INSIGHT

BA JMT

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีช่วงเช้าดัชนีปรับตัวลง ต่ำสุดราว 16 จุด ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ จากความกังวลว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่ในช่วงบ่ายดัชนีรีบาวด์ โดยได้แรงหนุนจาก ครม. มีมติเห็นชอบการจัดตั้งกองทุน ThaiESG Extra มีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ ขนส่ง พลังงาน และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,187.63 จุด +10.19 จุด +0.87% มูลค่าการซื้อขาย 49,522.05 ลบ. Program Trading -851.01 ลบ. ต่างชาติ -1,020.48 ลบ. TFEX +9,374 สัญญา ตราสารหนี้ +295.66 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

12 March 2025



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 22 เซนต์ หรือ +0.33% ปิดที่ 66.25 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันลดช่วงบวกล่วงเนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรที่จะมีต่อการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลก โดยล่าสุดประธาน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดาเป็นสองเท่า
- + สหรัฐฯ เปิดเผยผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน เพิ่มขึ้น 232,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 7.740 ล้านตำแหน่งในเดือนม.ค. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.630 ล้านตำแหน่ง จากระดับ 7.508 ล้านตำแหน่งในเดือนธ.ค.
- + อิสราเอลตกลงทำการเจรจากับรัฐบาลเลบานอนเกี่ยวกับเส้นแบ่งเขตแดนระหว่างทั้งสองประเทศ
- + ครม. เห็นชอบ ThaiESG Extra ให้สิทธิลดหย่อนภาษีกลุ่มไอเอ็มวี เดิมสูงสุด 5 แสนบาทต่อปียกหน่วยลงทุนในครั้งเดียว คาดจะมีผู้ใช้สิทธิในการยกหน่วยลงทุน ประมาณ 75% หรือประมาณ 1.35 แสนล้านบาท และกลุ่มลงทุนใหม่ สูงสุด 3 แสนบาท ต้องซื้อหน่วยลงทุนช่วง พ.ค.-มิ.ย. 68
- + คณะกรรมการนโยบายโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจเห็นชอบแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อผลักดันให้ GDP ขยายตัวเกินกว่า 3% ผ่านโครงการต่างๆ รวม 46 โครงการ ตลอดทั้งปี 68 โดยเฉพาะช่วงไตรมาสที่ 2-3 เพื่อเป็นแรงส่งไปถึงไตรมาส 4 และปีหน้า อาทิโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ 10,000 บาท ระยะที่ 3 การท่องเที่ยวเชิงสร้างสรรค์และ โครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 478.23 จุด หรือ -1.14% หลังจากประธาน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดาเป็นสองเท่า โดยนักลงทุนกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรล่าสุดนี้จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก
- สหรัฐฯ ยืนยันว่าภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียม 25% จะมีผลบังคับใช้กับแคนาดาและประเทศอื่น ๆ ตั้งแต่วันที่ 12 มี.ค.เป็นต้นไป โดยระบุว่าไม่มีแผนจะขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดาเป็น 50% อีกต่อไป
- ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 พบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับลดลงอยู่ในเกณฑ์ขบเซาที่ระดับ 66.11 โดยมีปัจจัยลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ ความขัดแย้งระหว่างประเทศ เงินเฟ้อ และเศรษฐกิจในประเทศถดถอย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ขึ้นต่อ โดยมีแรงหนุนจาก ครม. เห็นชอบ ThaiESG Extra ให้สิทธิลดหย่อนภาษี กลุ่มไอที LTF เดิม สูงสุด 5 แสนบาท ขณะที่นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มองกรอบ ดัชนีวันนี้ที่ 1,180-1,200 จุด

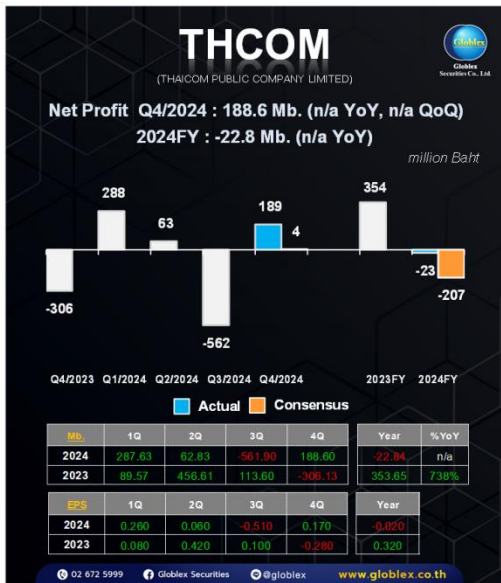
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO



หุ้นรายงานพิเศษ

THCOM “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 14.10 บาท) “4Q67 ผลประกอบการปกติจะขาดทุนสุทธิเท่ากับ 23 ล้านบาท”



- บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 4Q67 เท่ากับ 552 ล้านบาท ลดลง -10.2%QoQ และ -12.7%YoY สาเหตุหลักมาจากการลดการใช้งานของลูกค้าในส่วนที่ดาวเทียมดวงใหม่ไม่ครอบคลุม รวมถึงรายได้ที่ลดลงจากรายต่อของสัญญาโครงการ USO โดยโครงการดังกล่าวจะกลับมาเปิดประมูลใน 1Q68 ด้านส่วนแบ่งจากบริษัทร่วมมีกำไรที่ 87 ล้านบาท ดีขึ้นจากขาดทุน 33 ล้านบาทในไตรมาสก่อน และขาดทุน 31 ล้านบาทใน 4Q66 ส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิเท่ากับ 189 ล้านบาท แต่หากตัดรายการพิเศษกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 212 ล้านบาท ผลประกอบการปกติจะขาดทุนสุทธิเท่ากับ 23 ล้านบาท ลดลงเทียบกับกำไรปกติ 27 ล้านบาทในไตรมาสก่อน และกำไรปกติ 5 ล้านบาทใน 4Q66 ทั้งนี้ผลประกอบการทั้งปี 67 มีกำไรปกติ 109 ล้านบาท -49.6%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 68 เนื่องจากดาวเทียม THCOM8 จะเริ่มมีรายได้จากลูกค้าอินเดียเข้ามาใน 1Q68 และหากชนะประมูล USO เฟส2 ที่จะเปิดประมูลใน 1Q68 คาดจะรับรู้ได้ใน 1H68 ราคาหุ้นยังมี Upside จากราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus แนะนำ “ซื้อ” (งดจ่ายเงินปันผลเนื่องจากมีผลการดำเนินงานขาดทุน)



หุ้นมีข่าว

(+) SC (Bloomberg Consensus 2.85 บาท) ลุ้นผ่อนคลายเกณฑ์ LTV - ลดภาษีโอน หนุนดีมานด์ ทะลัก พร้อมวางเป้าหมายออนไลน์ แนวราบแตะ 1.8 หมื่นล้านบาท โครงการเรียงคิวเพียบและมียอดขาย โครงการแนวราบที่ 1.88 หมื่นล้านบาท กางแผนเปิด 12 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 1.8 หมื่นล้านบาท ปูทางอัปฐาน-ต่อยอดรับทรัพย์เพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TKN (Bloomberg Consensus 11.10 บาท) ตั้งเป้าหมายยอดขายรวมในปี 2568 เติบโตขึ้น 10% โดยยอดขายในประเทศเติบโตตามตลาดสาหร่ายที่คาดขยายตัว 14% พร้อมพยายามรักษาส่วนแบ่งตลาดไว้ ด้านยอดขายต่างประเทศยังคงเน้นการออกสินค้าใหม่ๆ เพื่อให้เหมาะสมตามแต่ละประเทศ อย่างไรก็ตามในปีนี้อัปเดตยังคงเผชิญความท้าทาย จากการแข่งขันในต่างประเทศที่สูงและราคาสาหร่ายที่ผันผวน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) VIH (Bloomberg Consensus 14.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้ปี 2568 โต 10% ขยายฐานคนไข้ทั่วไปและเพิ่มบริการ ชูจุดเด่นรักษาเฉพาะทาง ลงทุน 160 ล้านบาท เครื่องมือทางการแพทย์ ปรับโฉมสถานที่ ส่วนแผนเปิดรพ.ใหม่ 200 เตียง อยู่ขั้นตอน EIA คาดสร้างปีนี้ ให้บริการราวกลางปี 2570 ส่วนกรณีประกันแบบ Co-Payment มองอาจเป็นโอกาสให้คนไข้เพิ่มเพราะหนีค่าใช้จ่ายแพงจากที่อื่น (ที่มา ทันหูน)

(+) XO (Bloomberg Consensus 21.15 บาท) ล้นปี 68 โตต่อ เร่งเครื่องดันมาร์จิ้นไม่ต่ำกว่า 45% จากปี 67 ทำได้ 47.85% สูงกว่าเป้า รับอานิสงส์ต้นทุนวัตถุดิบลด-บาทอ่อน พร้อมโฟกัสลูกค้าหลักในทวีปยุโรปและทวีปที่มีมาร์จิ้นสูงกว่าตลาดสหรัฐ แยมแผนเดินเครื่องไลน์ผลิตใหม่เมษายนนี้ รองรับยอดขาย 1 พันล้านบาทต่อปี (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

12 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 12 มี.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- 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.
- 17 มี.ค. จีน รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนก.พ. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค.-ก.พ. ยอดค้าปลีกเดือนม.ค.-ก.พ. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนม.ค.-ก.พ. และอัตราว่างงานเดือนก.พ.
- สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.พ. ดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมี.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 บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ 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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.