



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

13 March 2025

Globlex Group

MARKET VIEW

หุ้น Rebound

หุ้นรายงานพิเศษ

MEDEZE

หุ้นมีข่าว

TIDLOR PJW XPG TEAMG

TECHNICAL INSIGHT

TISCO CPF

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down โดยนักลงทุนกังวลความไม่แน่นอนมาตรการภาษีของสหรัฐ และกังวลเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย มีแรงขายกดดันนำโดยหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ พลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และค้าปลีก ขณะที่วานนี้นักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,160.06 จุด -27.57 จุด -2.32% มูลค่าการซื้อขาย 46,281.66 ลบ. Program Trading -3,858.15 ลบ. ต่างชาติ -2,965.28 ลบ. TFEX -12,656 สัญญา ตราสารหนี้ +8,650.64 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

13 March 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.43 ดอลลาร์ หรือ +2.2% ปิดที่ 67.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด และสต็อกเชื้อเพลิงปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ และผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรที่จะมีต่อการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลก
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนี CPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคปรับตัวขึ้น 2.8%YoY ในเดือนก.พ. ชะลอตัวลงจากเดือนม.ค.ที่เพิ่มขึ้น 3.0% และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.9% ช่วยให้นักลงทุนมีความมั่นใจว่าเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนไปในทิศทางที่ถูกต้อง และทำให้มีความหวังว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- + แลกเปลี่ยนระหว่างสหรัฐฯ และยูเครนระบุว่า ยูเครนส่งสัญญาณถึงความพร้อมที่จะยอมรับข้อเสนอของสหรัฐฯ สำหรับ "การหยุดยิงเป็นเวลา 30 วันทันที" ภายหลังการหารือกับตัวแทนของสหรัฐฯ ที่เมืองเจดดาห์ของซาอุดีอาระเบีย
- + สถาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ซึ่งพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมาก ลงมติผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว เพื่อให้หน่วยงานรัฐบาลกลางได้รับเงินสนับสนุนต่อไป ป้องกันไม่ให้เกิดภาวะชัตดาวน์หรือการปิดหน่วยงานรัฐบาลบางส่วน
- + ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนในหน้าหนัก 97.0% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือนมี.ค. นอกจากนี้ นักลงทุนคาดว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.00-4.25% ในการประชุมเดือนมิ.ย.
- + ส.อ.ท. รายงานดัชนีอุตสาหกรรมเดือนก.พ.68 ขยับขึ้นแตะระดับ 93.4 ได้แรงหนุนจากกนง.ปรับลดอัตราดอกเบี้ยและมาตรการค้าประกันสินเชื่อเข้าซื้อรถกระบะ ช่วยลดต้นทุนทางการเงินและเสริมสภาพคล่อง

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 82.55 จุด หรือ -0.20% เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ติดตัวขึ้นปิดในแดนบวก หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ชะลอตัวลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้
- กลุ่มติดอาวุธฮูตีในเยเมนประกาศว่าจะกลับมาโจมตีเรืออิสราเอลอีกครั้งเป็นครั้งแรกในรอบประมาณ 2 เดือน เพื่อตอบโต้ที่อิสราเอลตัดสินใจปิดกั้นความช่วยเหลือไม่ให้เข้าสู่ฉนวนกาซา
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า รัสเซียจะถูกคว่ำบาตรทางการค้าและทางเศรษฐกิจอย่างหนัก หากประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ปฏิเสธที่จะยอมรับข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครนเป็นเวลา 30 วัน
- แคนาดาจะเรียกเก็บภาษี 25% ต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ มูลค่ากว่า 2 หมื่นล้านดอลลาร์เพื่อตอบโต้สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษี 25% เหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดา



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 March 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ระยะสั้น โดยมีแรงหนุนจากสหรัฐเปิดเผยดัชนี CPI ชะลอลดตัวลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ทำให้มีความหวังว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีี้ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ Rebound ช่วยพยุงหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,150-1,170 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



MORNING CALL ACTION NOTES

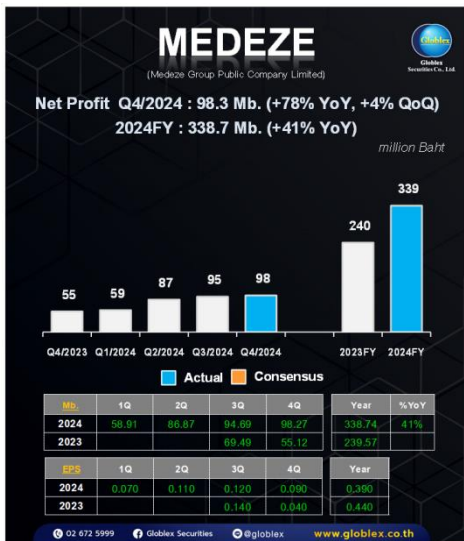
By Globlex Research Department

13 March 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

MEDEZE “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 11.40 บาท | ราคาปิด 8.15 บาท upside 40%



- ปี 67 มีรายได้จากการขายและให้บริการ 829 ล้านบาท เติบโต 18%YoY จากการเพิ่มขึ้นของความต้องการจัดเก็บเซลล์ต้นกำเนิด (Stem Cell) การเพิ่มขนาดทีมขาย และพันธมิตรการค้าที่เป็นตัวแทนให้บริการและตัวแทนจำหน่าย โดยมีกำไร 339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41%YoY ดีกว่าคาดของเรา 10% อัตรากำไรสุทธิปรับดีขึ้นสู่ 37.8% จาก 33.6% ในปี 66
- แผนงานปี 68 เดินหน้าธุรกิจเซลล์รากผม ติดตั้งระบบการจัดเก็บเซลล์ด้วยหุ่นยนต์ รวมถึงการจัดตั้งธนาคารเซลล์ต้นกำเนิด (Cell Banking Biotechnology) ที่ประเทศฟิลิปปินส์ ผ่านบริษัทย่อย
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงาน โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตจากธุรกิจเดิมแล้วยังมีธุรกิจใหม่ในการจัดเก็บเซลล์และปลูกถ่ายเซลล์รากผมเราประมาณการปี 68 คาดรายได้และกำไรรวม 1,013 ล้านบาท และ 410 ล้านบาท ซึ่งเติบโต 22%YoY และ 21%YoY และคาดการณ์ yield เฉลี่ย 1.4-1.5% ต่อปี ราคาปิดล่าสุดซื้อขายที่ระดับ P/E 25.7 เท่าแม้สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 23.58 เท่าและยังมี upside จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) TIDLOR (Bloomberg Consensus 20.00 บาท) มั่นใจการแลกหุ้น 1 : 1 ระหว่าง 10 มีนาคม - 16 เมษายนนี้ เพื่อเดินหน้าเป็นโหดดิ่งจะประสบความสำเร็จแม้ กระบวนการล่าช้า แยมเลี้ยงแยกธุรกิจประกันเข้าระดมทุนในตลาดหุ้น ขณะที่วางเป้ารายได้ปีนี้เติบโตต่อเนื่อง มอง NPL ผ่านจุดแย่สุดไปแล้ว แต่ยังปล่อยสินเชื่อย่างระมัดระวัง พร้อมเดินหน้าขยายสาขาไม่เกิน 100 แห่ง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PJW (ราคาเหมาะสม 3.20 บาท) เดินเกมรุกธุรกิจ Healthcare ปีนี้ออก 2 สินค้าใหม่ ดันสัดส่วนรายได้แตะ 20% จากปีก่อนแค่ 10% เป้าระยะยาวหวังเป็นครึ่งหนึ่งของรายได้รวม เผยมาร์จิ้นดีกว่าปกติ หนุนอัตรากำไรขั้นต้นเติบโตกว่า 20-23% ขณะที่รายได้ปี 2568 คาดโต 15-20% กำไรบรรทัดสุดท้ายหวังกลับไปเท่าหรือมากกว่าปี 2566 และก้าวกระโดดต่อเนื่องหลังงานยานยนต์ส่อฟื้น (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) XPG (Bloomberg Consensus - บาท) เล็งทุ่มงบราว 1-2 พันล้านบาท ซื้อปีนี้เสีย อัพพอร์ต เดิมราว 4 พันล้านบาท ปูทางรับทรัพย์ระยะยาว พร้อมปักเป้าปี 2568 รายได้แตะ 1.1 พันล้านบาท หรือโต 20% จากปีก่อน รับฐานธุรกิจทุกกลุ่มโตต่อเนื่อง แคมตอกย้ำผู้นำตัวกลางทางการเงิน ลุย เสริมบริการครบวงจร (ที่มา ทันหูน)

(+) TEAMG (Bloomberg Consensus - บาท) เล็งไถ่ถอนใหม่ 2.6 พันล้านบาท เน้นเอกชน ดันแบ็กล็อกในมือสิ้นปี 2568 เป็น 5 พันล้านบาท จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.48 พันล้านบาท ตั้งเป้ารายได้ ขยายตัว 10-15% เชื้องานโครงสร้างพื้นฐานเต็มตลาด ผนวกกระแสรักษ์โลกเข้มข้น ด้านงานบริหาร มุ่งใช้นวัตกรรมลดต้นทุนติดปีกให้บุคลากร เสริมความเร็ว-แม่นยำการทำงานด้วยเครื่องมือ AI (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

13 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- สัปดาห์ที่ 3 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

- 13 มี.ค. อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.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 มี.ค. อียู รายงานดุลการค้าเดือนม.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมี.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.พ. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนก.พ. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.
- 19 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- 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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.