



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 April 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

NASDAQ นำตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

ICHI

หุ้นมีข่าว

SEAFCO CPNREIT PQS HTC

TECHNICAL INSIGHT

HANA VGI

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนลบ โดยมีแรงกดดันจาก Fund Flow ที่ยังคงไหลออกอย่างต่อเนื่อง มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ประกอบกับมีแรงขายเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มขนส่ง โรงพยาบาล และค้าปลีก ขณะที่มีความซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคาร เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,146.86 จุด -6.91 จุด -0.60% มูลค่าการซื้อขาย 40,568.85 ลบ. Program Trading -1,895.39 ลบ. ต่างชาติ -2,093.37 ลบ. TFEX +11,874 สัญญาตราสารหนี้ -3,230.12 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 April 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 486.83 จุด +1.23% ดัชนีบวกติดต่อกัน 3 วันทำการขานรับความแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และหาสัญญาณบ่งชี้ความคืบหน้าด้านการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 52 เซนต์ หรือ +0.84% ปิดที่ 62.79 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ แต่เป็นไปได้ที่กลุ่มโอเปกพลัสจะเพิ่มการผลิตน้ำมันและมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยกดดันตลาด
- + ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯพุ่งขึ้น 9.2% ในเดือนมี.ค. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้นเพียง 1.6% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.9% ในเดือนก.พ.
- + สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 6,000 ราย สู่ระดับ 222,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์
- + ไฟแนนเชียล ไทม์สรายงานโดยอ้างแหล่งข่าวใกล้ชิดว่ารัฐบาลสหรัฐฯ กำลังพิจารณาแผนผ่อนปรนภาษีนำเข้าชิ้นส่วนยานยนต์จากจีนก่อนถึงกำหนดเส้นตายในวันที่ 3 พ.ค.นี้
- + รัฐบาลจีนเริ่มจำหน่ายพันธบัตรพิเศษล็อตแรกซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีเป้าหมายเพื่อบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้ากับสหรัฐฯ
- + IMF คาดว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจเลื่อนเวลาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ญี่ปุ่นมีความเสี่ยงมากขึ้นที่จะเผชิญกับภาวะขาดของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ
- + ก.พาณิชย์เผยส่งออก มี.ค. โต 17.8% จากตลาดคาด 10.7-13% มูลค่า 29,548.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐสูงสุดในรอบ 36 เดือน เหตุคูณสต็อกหนีภาษีทรัมป์ ไตรมาสแรกส่งออกโต 15.2% รมว.พาณิชย์ มั่นใจส่งออกปีนี้ยังโตเกินเป้าที่ 2-3%
- + ที่กบณ.มีมติลดเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมันฯ กลุ่มโซฮอลล์-ดีเซล 40 สต. เพื่อตรึงราคาขายปลีก
- + ก.ล.ต.อนุมัติจัดตั้งกองทุน Thai ESGX 37 กอง จาก 19 บลจ.เปิดขาย 2 พ.ค.นี้

ปัจจัยลบ-

- แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐหดตัว -2.5% ใน 1Q68 จาก +2.3% ในครั้งก่อน
- ดัชนี Chicago Fed National Activity Index (CFNAI) ปรับตัวลงสู่ระดับ -0.03 ในเดือนมี.ค. จากระดับ +0.24 ในเดือนก.พ. นักวิเคราะห์ระบุว่า ดัชนี CFNAI ถือเป็นตัวชี้วัดที่ดีที่สุดในการประเมินความเสี่ยงในการเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐ
- สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนยังคงยืดเยื้อ ล่าสุดปรณ.ทรัมป์ตำหนิปรณ.วลาดีเมียร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย หลังจากรัสเซียยิงขีปนาวุธโจมตีกรุงเคียฟของยูเครน จนทำให้มีผู้ได้รับบาดเจ็บและเสียชีวิตจำนวนมาก



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 April 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นตามดาวโจนส์หลังมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่ม Magnificent Seven จากความคาดหวังว่า ผลประกอบการจะปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามเฟดคาดว่า GDP 1Q68 จะหดตัวที่ 2.5% และ Fund Flow ที่ไหลออกเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนี มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,140-1,160 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : HMPRO GLOBAL DOHOME SCGD TEAMG
- หุ้นที่รปท.กำลังพิจารณาอนุมัติให้ประกอบธุรกิจ Virtual Bank : KTB ADVANC GULF OR SCB



หุ้นรายงานพิเศษ

ICHI "ซื้อ" Bloomberg consensus 14.80 บาท "Consensus คาดกำไร 1Q68 เติบโต 29%QoQ แต่ลดลง 27%YoY"

- Consensus คาดกำไร 1Q68 เหลือ 267 ลบ. เติบโต 29%QoQ เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวเหมือนในช่วง 4Q67 ราว 62 ลบ. อย่างไรก็ตามกำไรหดตัว 27%YoY เนื่องจากประเทศไทยเกิดภาวะลานีญา ทำให้อากาศหนาวขึ้นตั้งแต่ช่วง 4Q67 คาบเกี่ยวมาถึงเดือนม.ค.-ก.พ.68 ส่งผลให้ความต้องการเครื่องดีมลดลง นอกจากนี้คาด U-rate จะลดลงจาก 77% ในช่วง 1Q67 มาอยู่ที่ระดับ 71% ซึ่งใกล้เคียงกับช่วง 4Q67 จากการเพิ่มกำลังการผลิตใหม่ในช่วงเดือนก.พ.68 ทำให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 1,700 ล้านขวด/ปี ขณะที่ยอดขายที่คาดว่าจะลดลง ส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยมีแนวโน้มสูงขึ้น เป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการ
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ในปี 68 ราว 9,500 ลบ +11%YoY มาจาก 1.อิซิตัน & เย็น เย็น เติบโต 5%YoY สู่อะไร 7,500 ลบ. 2.Non-Tea เติบโต 17%YoY สู่อะไร 1,150 ลบ. และ 3.OEM เติบโต 670%YoY สู่อะไร 400 ลบ. ขณะที่เป้าการส่งออกใกล้เคียงปี 67 ราว 450 ลบ. ด้านเป้าอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 25% และอัตรากำไรสุทธิไม่ต่ำกว่า 15%
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการ 1Q68 ที่คาดว่าจะอ่อนตัว YoY จากผลกระทบของภาวะลานีญา ทำให้ความต้องการเครื่องดีมลดลง ประกอบกับ U-rate ที่คาดว่าจะลดลง เป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวในช่วง 2Q68 เนื่องจากประเทศไทยเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน ซึ่งเป็นช่วง High season ทำให้ความต้องการเครื่องดีมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไรสุทธิปี 68 เหลือ 1,285 ลบ. ลดลงเล็กน้อย -2%YoY ราคาเหมาะสม 14.80 บาท โดยราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 12x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ระดับ 13x อีกทั้งยังมี upside จากราคาเหมาะสม ราว 22% เราจึงแนะนำ "ซื้อ"



หุ้นมีข่าว

(+) SEAFCO (Bloomberg consensus 2.72 บาท) จัดทัพชิงงานล็อตใหม่ 1 พันล้านบาท หวังว่างานพอร์ตอัพแบ็กล็อกเพิ่ม จากเดิมราว 2 พันล้านบาท ทอยรับรู้อยาวถึงปีหน้า ซึ่งธุรกิจผ่านต่ำสุดแล้ว เคาะเป้ารายได้ปี 2568 ตะะ 2 พันล้านบาท อานิสงส์โครงการเรียงคิวบุกเพียบ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CPNREIT (Bloomberg consensus 12.50 บาท) ชี้ปีนี้ค่าปลีกขยายตัว 3-5% หนุนสินทรัพย์ให้ผลตอบแทนดี ไตรมาสแรกโตตามแผนหวังปันผล 9% ต่อเนื่อง เผยแผน 8 ปีขนาดกองเพิ่มเท่าตัว ตะะ 1.8 แสนล้านบาท ปลายปีเคาะแผนเพิ่มห้างเข้ากอง ขณะที่พร้อมโรดโชว์ดึงผู้ลงทุนสิงคโปร์ มาเลเซีย ญี่ปุ่น และ ฮองกง เข้ามา ด้าน CPN เตรียมอัดฉีดเพิ่มทุน ขณะที่ค่าเช่าพื้นที่ต่อปีปรับขึ้น 3-4%(ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) PQS (Bloomberg consensus - บาท) เดินหน้าขยายตลาดใหม่ๆ เล็งประเทศกลุ่มอาเซียน-ตะวันออกเฉียงเหนือ รวมถึงมองหาพันธมิตรใหม่ กระจายความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกผันผวน ตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโต 25% พร้อมรับ Food Certification หนุนมาร์จิ้นเพิ่ม ล่าสุดผู้ถือหุ้นไฟเขียว จ่ายปันผลงวดครึ่งหลังปี 2567 ในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น(ที่มา ทันหุ้น)

(+) HTC (Bloomberg consensus - บาท) ปักเป้าปี 2568 รายได้แตะ 8.7 พันล้านบาท รับพอร์ตลูกค้าโต-โปรดักต์ใหม่หนุน พร้อมเล็งควักงบกว่า 500 ล้านบาท อัปเดตไลน์ผลิต ปูทางรับทรัพย์เพิ่ม แคมบอร์ดไฟเขียวปันผลหุ้นละ 0.57 บาท กำหนด XD วันที่ 30 เมษายน 2568 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 April 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แกลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แกลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

28-29 เม.ย. ประชุมกรม. สัญจร ที่จ. นครพนม

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

ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม
Thai ESGX

ต่างประเทศ

25 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนี CPI ของกรุงโตเกียวเดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย.

27 เม.ย. จีน รายงานกำไรของภาคอุตสาหกรรมจีนเดือนมี.ค.

28 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนเม.ย.

29 เม.ย. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนก.พ. และตัวเลขการ
เปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS)
เดือนมี.ค.

30 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดค้าปลีกเดือนมี.ค.
จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนเม.ย. GDP ไตรมาส
1/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการ
บริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนมี.ค. ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอ
ปิดการขายเดือนมี.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

5 พ.ค. สมาชิก 8 ประเทศของกลุ่มโอเปกพลัสจะประชุม เพื่อ
ตัดสินใจเกี่ยวกับการกำหนดกำลังการผลิตในเดือนมี.ย.

6-7 พ.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

วัชรินทร์ 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.