



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

28 April 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

BH

หุ้นมีข่าว

DITTO PTTEP
DELTA LTS

TECHNICAL INSIGHT

TTA KAMART

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนจะคลี่คลายลง ประกอบกับสมาชิกเฟดเผยว่าเฟดอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,159.00 จุด +12.14 จุด +1.06% มูลค่าการซื้อขาย 33,120.92 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี +8.05 จุด +0.69%) Program Trading -1,823.07 ลบ. ต่างชาติ -1,876.35 ลบ. TFEX +18,887 สัญญาตราสารหนี้ -2,160.36 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

28 April 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 20.10 จุด หรือ +0.05% และปิดเพิ่มขึ้น 2.48% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังนักลงทุนประเมินผลประกอบการ และจับตาสัญญาณการคลี่คลายความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ 0.37% ปิดที่ 63.02 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ลดลง 2.6% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังจากมีรายงานว่ากลุ่มโอเปกพลัสกำลังพิจารณาเพิ่มการผลิตน้ำมันในเดือนมิ.ย. อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันลดช่วงลบ หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าอาจจะลดภาษีสินค้านำเข้าจากจีน
- + รัฐบาลจีนกำลังพิจารณายกเลิกเว้นสินค้านำเข้าบางรายการของสหรัฐฯ จากการถูกเรียกเก็บภาษีศุลกากรในอัตรา 125% โดยคณะทำงานของกระทรวงพาณิชย์จีนกำลังขอให้บริษัทต่าง ๆ จัดทำรายการสินค้าที่อาจได้รับสิทธิในการยกเว้นภาษีและส่งคำร้องมายังกระทรวง
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ยืนยันว่า รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังดำเนินการเจรจาการค้ากับจีนหลังจากจีนออกมาปฏิเสธว่าไม่มีการเจรจาข้อตกลงใด ๆ พร้อมเรียกร้องให้สหรัฐฯ ยกเลิกมาตรการภาษีฝ่ายเดียวทั้งหมดที่ใช้กับสินค้าจีน
- + กำไรของอุตสาหกรรมเงินเติบโตขึ้น 0.8%YoY สู่ระดับ 1.5 ล้านล้านหยวนในไตรมาส 1/2568 พลิกจากลดลง 0.3% ในสองเดือนแรก เฉพาะเดือนมี.ค. กำไรของอุตสาหกรรมเงิน เพิ่มขึ้น 2.6%YoY
- +/- รมว.คลัง เปิดเผยว่า รัฐบาลสหรัฐฯได้กำหนดเป้าหมายสินค้าไทย 50-60 รายการที่ต้องตรวจสอบแหล่งกำเนิดสินค้าอย่างเข้มงวด ป้องกันการสวมสิทธิส่งขายสหรัฐฯ ซึ่งสหรัฐฯให้ความสนใจเป็นพิเศษ

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯร่วงลงสู่ระดับ 52.2 ในเดือนเม.ย. ต่ำสุดในรอบ 32 เดือน จากระดับ 57.0 ในเดือนมี.ค. แต่สูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ระดับ 50.8 ขณะเดียวกัน ผู้บริโภคคาดการณ์ว่า เงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น 6.5% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2524 และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนมี.ค. ที่ระดับ 5.0%
- หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของธนาคารโลกเตือนว่าความไม่แน่นอนทางการค้าโลกกำลังซ้ำเติมปัญหาหนี้และเศรษฐกิจจะล่อตัวในประเทศตลาดเกิดใหม่ และแนะนำให้ลดภาษีนำเข้าเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- นักวิเคราะห์ของ EY ITEM Club ปรับลดคาดการณ์ GDP อังกฤษในปี 2568 เหลือ 0.8% จากเดิมที่ระดับ 1% และปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจในปี 2569 ลงเหลือ 0.9% จากเดิม 1.6% เนื่องจากคาดว่ามาตรการภาษีศุลกากรของ สหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในภาคเอกชน
- ธนาคารโลกคาดการณ์ว่าในปี พ.ศ.2568 อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกและแปซิฟิก จะลดลงมาอยู่ที่ 4.0% จากเดิมที่ 5.0% ในปี พ.ศ.2567 คาด GDP ไทยโตแค่ 1.6%
- สหรัฐฯปฏิบัติการโจมตีทางอากาศครั้งล่าสุดในกรุงซามา เมืองหลวงของเยเมนที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มฮูตี ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 8 ราย เมื่อคืนวันอาทิตย์ที่ผ่านมา (27 เม.ย.)
- กองกำลังอิสราเอลปฏิบัติการโจมตีทางอากาศถล่มอาคารในกรุงเบรุต ประเทศเลบานอน เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา (27 เม.ย.)
- กองทัพอินเดียและปากีสถานเปิดฉากยิงปะทะกันเป็นวันที่สอง ท่ามกลางความสัมพันธ์ที่ย่ำแย่ลงอย่างหนัก หลังเกิดเหตุโจมตีตึกทองเที่ยวในแคว้นแคชเมียร์ของอินเดีย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 April 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนียังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังจับตาสัญญาณการคลี่คลายความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ประกอบกับติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศต่อเนืองมองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,150-1,170 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



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

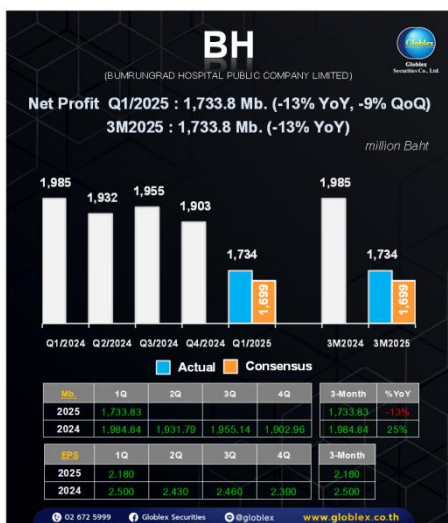
28 April 2025



Globlex Group

หุ้นรายงานพิเศษ

BH "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 234 ลบ. มีอัฟไซค์ 38% “กำไร 1Q68 หดตัว YoY QoQ แต่เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่ตลาดคาด”



- งวด 1Q68 รายงานกำไร 1,734 ลบ. -13%YoY -9%QoQ เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่เราและตลาดคาด โดยมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 6,120 ลบ. -6%YoY -5%QoQ จากการเข้าสู่เดือนรอมฎอนตั้งแต่วันที่ 1-31 มี.ค 68 เทียบกับปีก่อนอยู่ในช่วงวันที่ 11 มี.ค.-9 เม.ย.67 ส่งผลต่อการเดินทางมารักษาของกลุ่มผู้ป่วยชาวตะวันออกกลาง (สัดส่วนราว 10-12% ของรายได้รวม) นอกจากนี้ ยังมีผลกระทบจากการหายไปของผู้ป่วยชาวคูเวต และ UAE ตั้งแต่ช่วงกลางปี 67 เนื่องจากการปรับนโยบายส่งตัวผู้ป่วยออกมารักษานอกประเทศ ซึ่งปีก่อนบริษัทมีรายได้จากกลุ่มดังกล่าวราว 5% แต่บางส่วนถูกชดเชยจากการปรับขึ้นค่าบริการตั้งแต่ต้นปีเฉลี่ยราว 4% สอดคล้องกับ %EBITDA ปรับลดลงจากปีก่อนมาที่ 37.7% (1Q67 = 40.7%, 4Q67 = 36.8%)
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการงวด 1Q68 แม้รายงานออกมาอ่อนตัวลงทั้ง YoY และ QoQ แต่เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่ตลาดคาด และมีโอกาสทยอยปรับดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปีจากการ Normalize ฐานผู้ป่วยคูเวตและ UAE รวมทั้งการปรับค่าบริการเมื่อต้นปีที่ผ่านมา โดยเรายังคงคาดการณ์กำไรปี 68 ราว 7,923 ลบ. +2% และราคาเหมาะสม 234 ลบ. มีอัฟไซค์ 38% แนะนำ "ซื้อ"
- ** BH มีจัดประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 30 เม.ย.68 ซึ่งเราจะอัปเดตข้อมูลเพิ่มเติมในภายหลัง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

28 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) DITTO (Bloomberg consensus - บาท) เผยผลดำเนินงานไตรมาส 1/2568 ทุกธุรกิจโตเด่นตามเป้า หลังแผ่นดินไหว หนุนดีมานด์ระบบเตือนภัยพุง ดันยอดเหตุมีความเชี่ยวชาญ ลุ้นคว้างงานจัดการเอกสารรวม 200 ล้านบาท คาดประกาศผลเร็วๆ นี้ หากชนะประมูลงานต้นแบ็กล็อกแตะ 800 ล้านบาท ย้ำปีนี้รายได้โต 20-30% ส่วนการออกเสนอขายโทเคนป่าชายเลนอยู่ระหว่างรออนุมัติ (ที่มา ทันทู่น)

(+) PTTEP (ราคาเหมาะสม 108 บาท) คาดการณ์ปริมาณขายเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ประมาณ 500,000-505,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก หลังหยุดซ่อมบำรุงลดลง พร้อมประเมินราคาน้ำมันทั้งปี 2568 เคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 65-75 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) DELTA (ราคาเหมาะสม 89 บาท) โฉวผลประกอบการไตรมาส 1/2568 มีกำไรสุทธิ 5.4 พันล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.44 บาท เพิ่มขึ้น 27.4% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 4,307.51 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.35 บาท ขับเคลื่อนด้วยกลุ่มดาต้าเซ็นเตอร์ เติบโตอย่างแข็งแกร่ง สอดคล้องกับแนวโน้มการลงทุนในเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) LTS (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณดาต้าเซ็นเตอร์เติบโตดี เตรียมบึกรายได้และส่งมอบงานปีนี้ 300 ล้านบาท แยมอยู่ระหว่างเจรจาเพิ่มอีก 2-3 โครงการช่วงครึ่งปีหลัง มั่นใจดันรายได้ปีนี้แตะ 1 พันล้านบาทตามเป้า ส่วนธุรกิจส่องสว่างเตรียมรุกตลาด Home AI เต็มสูบ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

28 April 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

28-29 เม.ย. ประชุมกรม. สัญจร ที่จ. นครพนม
 สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แกลงดัชนีอุตสาหกรรม
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568
 ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม
 Thai ESGX

ต่างประเทศ

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
 1 พ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แกลงมติอัตราดอกเบี้ย
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
 ดัชนีภาคการผลิตเดือนเม.ย.
 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

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.