



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

29 April 2025



Globlex Group

## MARKET VIEW

# ยังขาดปัจจัยใหม่

## หุ้นมีข่าว

# JR FM EASTW SCGP

## หุ้นรายงานพิเศษ

# OSP

## TECHNICAL INSIGHT

# NSL TASC0

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้น DELTA หลังประกาศผลประกอบการ 1Q68 สูงกว่าตลาดคาดการณ์ ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ยังคงไหลออกอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนจับตาดูการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,159.53 จุด +0.53 จุด +0.05% มูลค่าการซื้อขาย 28,459.22 ลบ. Program Trading -1,669.43 ลบ. ต่างชาติ -1,069.58 ลบ. TFEX +9,799 สัญญา ตราสารหนี้ -11,397.21 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

29 April 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 114.09 จุด หรือ +0.28% ท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน ในขณะที่นักลงทุนรอดูความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งจับตามลประกอบของการของบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลแรงงานและเงินเฟ้อ

+ ก.ล.ต. เปิดเผยว่าอยู่ระหว่างพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ หรือ ไทยอีเอสจี เอ็กซ์ รวม 37 กองทุน จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) 19 แห่ง คาดว่าจะเสนอขายและรองรับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (แอลทีเอฟ) พร้อมกันในวันที่ 2 พ.ค. นี้ ได้ตามแผน จากปัจจุบันที่มีกองทุนแอลทีเอฟ 80 กอง จาก บลจ. 20 แห่ง และมีผู้ลงทุนรวมประมาณ 4-5 แสนราย

+/- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 95.1% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมวันที่ 6-7 พ.ค.

## ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 97 เซนต์ หรือ -1.54% ปิดที่ 62.05 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

- กระทรวงการต่างประเทศจีนเปิดเผยว่า ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ไม่ได้มีการหารือกันทางโทรศัพท์เมื่อเร็ว ๆ นี้

- ผลสำรวจล่าสุดต่อการปฏิบัติหน้าที่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ที่กำลังเข้าใกล้วันครบ 100 วันของการดำรงตำแหน่งในสมัยที่สอง พบว่าคะแนนนิยมตกลงมาอยู่ในระดับต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนอื่น ๆ ในช่วงเวลาเดียวกันในรอบ 80 ปี

- สเปนและโปรตุเกสประสบปัญหาไฟดับเป็นวงกว้างเมื่อวานนี้ (28 เม.ย.) และส่งผลกระทบต่อการบินในภาคสาธารณะ ทำให้การจราจรติดขัดอย่างหนัก ขณะที่เที่ยวบินได้ถูกเลื่อนออกไป

- ช่วงต้นเดือน พ.ค. นี้ ropic. จะออกประกาศเพื่อกำหนดมาตรฐานให้ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารของรัฐ และผู้ประกอบการธุรกิจบริการชำระเงินที่ได้รับใบอนุญาต ปฏิบัติตาม พ.ร.ก.มาตรการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี ฉบับที่ 2 หากละเลยต้องมีส่วนร่วมรับผิดชอบในความเสียหายของลูกค้า



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 April 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนียังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด นักลงทุนยังรอดูความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน และติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 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



## หุ้นรายงานพิเศษ

### OSP “ถือ” Bloomberg consensus 17.20 บาท “คาดกำไร 1Q68 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY”

- มีแนวโน้มที่จะรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งสำหรับ 1Q68 โดยคาดการณ์ว่าจะมีกำไร 1.1 พันล้านบาท (+85%QoQ และ +27%YoY) แม้ว่ารายได้รวมจะอ่อนตัว 4%YoY แต่เติบโต 8%QoQ สู่ 7 พันล้านบาท (ยอดขายในต่างประเทศจะเติบโต 20%YoY) แต่ได้แรงหนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจาก 38.5% เป็น 40% จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง และการบริหารจัดการกระบวนการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ขณะที่คาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เป็นตัวเงินจะปรับตัวลงราว 50-100 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน สู่ 1.70-1.75 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายการพิเศษจากการขายโรงงานผลิตแก้วที่พม่า ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้มีกำไรพิเศษเข้ามาเพิ่มเติมราว 200 ล้านบาท
- ผลิตภัณฑ์ M150 ฝ่าเหลืองราคา 10 บาทที่ออกสู่ตลาดช่วงเดือน ก.พ. 68 เป็นปัจจัยหนุนให้ MKT Share ปรับตัวขึ้นตั้งแต่เดือน ธ.ค. 67 - มี.ค. 68 ติดต่อกัน 4 เดือนสู่ 44.9% เพิ่มขึ้น 0.5% จากเดือน ธ.ค. 67 โดยการกระจายตัวของ M150 ฝ่าเหลืองครอบคลุมพื้นที่จำหน่ายแล้ว 85% และเห็นการซื้อซ้ำราว 40% โดยบริษัทยังมองว่ายอดขายของ M150 ฝ่าเหลืองจะเติบโตต่อเนื่อง และช่วยหนุนให้ MKT Share กลับมาสู่ระดับ 50%
- ความเห็น: เราคงคำแนะนำ “ถือ” เราคาดว่าผลประกอบการ 1Q68 จะปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่า GPM อ่อนตัวลงใน 2Q68 เนื่องจากการกระจาย M150 ฝ่าเหลืองสู่ตลาดเพิ่มขึ้น และธุรกิจ在不同ประเทศอาจไม่ได้เติบโตสูงเท่า 1Q68 อีกทั้งไม่มีกำไรจากการขายสินทรัพย์จึงทำให้ผลประกอบการ 2Q68 มีแนวโน้มอ่อนตัว QoQ



## หุ้นมีข่าว

(+) JR (Bloomberg consensus - บาท) แย้มผลงานปีนี้พุ่ง ชูไตรมาส 2 ผลงานจะเติบโตก้าวกระโดด งานรับรู้รายได้แตะ 500-600 ล้านบาท ขณะที่มาร์จิ้นจะเด่นตามการรับงานที่เพิ่มขึ้น กดต้นทุนลง การเงินแกร่งหนี้สินมีดอกเบี้ยต่ำเข้าตาแบงก์ ขณะที่เทรตติ้งมาแรง เตรียมขายกลีเซอรินให้จีน 200 ตัน ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนเทรตติ้ง 20-30% รวมถึงหาพันธมิตรในกลุ่ม Oil & Gas เพิ่มความหลากหลายธุรกิจ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) FM (Bloomberg consensus 7.20 บาท) เปิดกลยุทธ์ขับเคลื่อนปี 2568 เน้นสร้างมูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์ไก่แปรรูปปรุงสุก-ขยายกำลังการผลิต-บุกตลาดใหม่ หนุนรายได้เติบโต 12-15% New High ต่อเนื่อง และตั้งเป้าเป็นผู้นำตัวจริงด้านไก่ ผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายปันผลปี 2567 เป็นเงินสดอีก 0.20 บาทต่อหุ้น รวมทั้งปี 0.35 บาทต่อหุ้น เตรียมรับเงิน 20 พฤษภาคม 2568 ตอกย้ำผลการดำเนินงานโตแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 April 2025



## หุ้นมีข่าว

(-) EASTW (Bloomberg consensus - บาท) “อีสท์วอเตอร์” วิกฤตหนักต่อเนื่อง ล่าสุด “สุเทพ น้อยไพโรจน์” ประธานบอร์ดธรรมภิบาลประกาศลาออก มีผลวันที่ 1 พ.ค.นี้ นับตั้งแต่ต้นปีบอร์ดทยอยออกมาแล้ว 4 ราย หวั่นส่งผลกระทบต่อแผนออกหุ้นกู้ 2,000 ล้านบาท ค้างเต็ง นำไปสู่การผัดนัดชำระหนี้ตามมา ขณะที่ผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับสอง “มะนิลา วอเตอร์” ฐานะการเงินย่ำแย่ ส่วนทุนติดลบ 2,481 ล้านบาท ปิดโอกาสที่จะเพิ่มทุน EASTW หากแผนออกหุ้นกู้ล่ม (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 19.00 บาท) เดินหน้ากลยุทธ์ในตลาด Healthcare Supplies รุกขยายสู่การผลิตหลอดฉีดยาและเข็มฉีดยาในไทย โฉว์ผสานความร่วมมือกับ Once Medical Company Limited (Once) นำความเชี่ยวชาญร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ คาดเริ่มผลิตสินค้าภายในม.ค. 69 จำหน่ายแก่สถานพยาบาลในไทยและผู้จัดจำหน่ายสินค้าทั้งในและต่างประเทศ (ที่มา ข่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

29 April 2025



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

28-29 เม.ย. ประชุมกรม. สัญจร ที่จ. นครพนม  
 สัปดาห์ที่ 5 สคอ. 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

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) แลงมตีอัตราดอกเบี้ย  
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนี  
 ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย. ดัชนี  
 ภาคการผลิตเดือนเม.ย. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมี.ค.  
 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 วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

**Disclaimer:** ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

**โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ** A Friend You Can Trust.