



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

30 April 2025



Globlex Group

## MARKET VIEW

# ยังจับตาเจรจาการค้า

### หุ้นมีข่าว

# TEGH BKGI SCGP SM

## หุ้นรายงานพิเศษ

# THCOM

## TECHNICAL INSIGHT

# BH PTG

## สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้างในช่วงเช้า โดยนักลงทุนจับตาผลการประชุมกนง.ในวันนี้ และการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ช่วงบ่ายดัชนี Rebound จากแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่ม อิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที พลังงาน และโรงพยาบาล เป็นปัจจัยหนุนดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,171.12 จุด +11.59 จุด +1.00% มูลค่าการซื้อขาย 35,334.16 ลบ. Program Trading +672.98 ลบ. ต่างชาติ +597.28 ลบ. TFEX +13,379 สัญญา ตราสารหนี้ +4,595.13 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

30 April 2025



## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 300.03 จุด หรือ +0.75% ขานรับความหวังว่าสหรัฐฯ จะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากับบรรดาประเทศคู่ค้า
- + รัฐบาลสหรัฐฯ จะผ่อนปรนการเก็บภาษีบางส่วนสำหรับชิ้นส่วนรถยนต์ต่างประเทศที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ภายในสหรัฐฯ และจะป้องกันไม่ให้เกิดการเรียกเก็บภาษีซ้ำซ้อนกับภาษีอื่น ๆ สำหรับรถยนต์ที่ผลิตในต่างประเทศเพื่อลดผลกระทบจากมาตรการเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์
- + บลุ่มเบิร์กเปิดเผยผลโพลล์นักเศรษฐศาสตร์ 81% ชี้ “กนง.” ลดดอกเบี้ย 0.25%

## ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.63 ดอลลาร์ หรือ -2.63% ปิดที่ 60.42 ดอลลาร์/บาร์เรล กังวลว่ากลุ่มโอเปกและโอเปกพลัสจะเพิ่มการผลิตน้ำมันและกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลกและทำให้ความต้องการใช้น้ำมันชะลอตัวลง
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐหดตัว -2.7% ใน 1Q68 พลิกจาก +2.3% เมื่อวันที่ 19 ก.พ.
- ผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน ลดลงสู่ระดับ 7.19 ล้านตำแหน่งในเดือนมี.ค. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.50 ล้านตำแหน่ง จากระดับ 7.48 ล้านตำแหน่งในเดือนก.พ.
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์วิจารณ์นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด อีกครั้ง ขณะกล่าวสนับสนุนนโยบายเศรษฐกิจและนโยบายภาษีของตนเองเนื่องในโอกาสครบรอบ 100 วันของการดำรงตำแหน่ง
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลง 7.9 จุด สู่ระดับ 86.0 ในเดือนเม.ย. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 จากระดับ 93.9 ในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 87.7
- มูดีส์ได้ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของไทย สู่ระดับ "เชิงลบ" จากเดิมที่ระดับ "มีเสถียรภาพ"
- กระทรวงการคลังยอมรับ GDP ปีนี้โตตามเป้าที่ 3% คงเป็นเรื่องยากเนื่องจากผลกระทบของนโยบายภาษีสหรัฐฯ ปิดแผนกู้เงิน 5 แสนล้านบาท
- ส.อ.ท. เปิดเผยการผลิต ยอดขาย และส่งออกรถยนต์และรถจักรยานยนต์เดือนมีนาคม 2568 ว่า การผลิตรวม 129,909 คัน เพิ่มขึ้น 12.49%MoM แต่ลดลง 6.09%YoY และคาดว่าเศรษฐกิจไทยอาจได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ส่งผลให้ยอดผลิตรถยนต์เพื่อส่งออกของไทยลดลงจาก 1 ล้านคัน อาจเหลือ 900,000 คัน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 April 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนียังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนมีความหวังที่ว่าสหรัฐฯ จะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากับบรรดาประเทศคู่ค้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,160-1,180 จุด

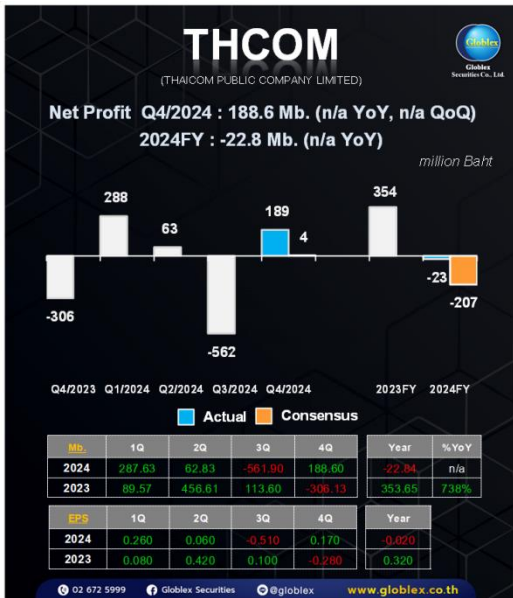
## กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 1Q68 จะออกมาดี : STECON OSP WHA TRUE ADVANC



## หุ้นรายงานพิเศษ

# THCOM “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 12.50 บาท) “เริ่มมีรายได้จากลูกค้าอินเดียเข้ามาใน 1Q68”



- บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 4Q67 เท่ากับ 552 ล้านบาท ลดลง -10.2%QoQ และ -12.7%YoY สาเหตุหลักมาจากการลดการใช้งานของลูกค้าในส่วนที่ดาวเทียมดวงใหม่ไม่ครอบคลุม รวมถึงรายได้ที่ลดลงจากรอยต่อของสัญญาโครงการ USO โดยโครงการดังกล่าวจะกลับมาเปิดประมูลใน 1Q68 ด้านส่วนแบ่งจากบริษัทร่วมมีกำไรที่ 87 ล้านบาท ดีขึ้นจากขาดทุน 33 ล้านบาท ในไตรมาสก่อน และขาดทุน 31 ล้านบาทใน 4Q66 ส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิเท่ากับ 189 ล้านบาท แต่หากตัดรายการพิเศษกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 212 ล้านบาท ผลประกอบการปกติจะขาดทุนสุทธิเท่ากับ 23 ล้านบาท ลดลงเทียบกับกำไรปกติ 27 ล้านบาทในไตรมาสก่อน และกำไรปกติ 5 ล้านบาทใน 4Q66 ทั้งนี้ ผลประกอบการทั้งปี 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” (งดจ่ายเงินปันผล เนื่องจากมีผลการดำเนินงานขาดทุน)



## หุ้นมีข่าว

(+) TEGH (Bloomberg consensus 4.40 บาท) ปักหมุดปี 2568 รายได้เติบโต 30% แต่ 2.2 หมื่นล้านบาท คาดยอดขายแยงแท่งมีลูน All Time High สู่ระดับ 250,000-280,000 ตัน ย้ำไม่ได้รับผลกระทบทางตรงจากมาตรการภาษีของสหรัฐ เพราะอยู่ในลิสต์ได้รับยกเว้นการเก็บภาษีตามคำสั่งใหม่ ล่าสุดผู้ถือหุ้นไฟเขียวจ่ายเงินปันผลปี 2567 อัตรา 0.21 บาทต่อหุ้น รั้งทรัพย์ 23 พฤษภาคมนี้ พร้อมอนุมัติแผน Spin-Off บริษัทย่อย TEBP เข้าตลาด mai (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BKGI (Bloomberg consensus 2.80 บาท) เดินหน้าฝึกพันธมิตร ขยายธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์จีโนมิกส์และเปิดห้องปฏิบัติการตรวจวินิจฉัยทางพันธุกรรมเพิ่ม รองรับการเติบโตในอนาคต มั่นใจช่วยสนับสนุนรายได้ปี 2568 เติบโต 20-25% ตามแผน (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 April 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 19.00 บาท) เตรียมลัดฟ้าไปสหรัฐอเมริกาดูพื้นที่ปูทางความร่วมมือธุรกิจ ขณะที่แผนตั้งปีศึกษาลงทุน M&P ราว 2 ดิล มีเงินสด 1.3 หมื่นล้านบาท พร้อมคาดดิลแรกเกิดไตรมาส 3/2568 ส่วนสงครามการค้ารับมือด้วยการปรับตัวไว ยังคงเป้าอีพิทดาปี 2568 เท่ากับ 1.8 หมื่นล้านบาท ไตรมาสแรกประกาศ 4.3 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SM (Bloomberg consensus - บาท) มองดอกเบี้ยขาลงช่วยลดต้นทุนการเงิน ปี 2568 เดินหน้าปั้นพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อขยายตัว 30% แยมไตรมาสแรกรายได้แจ่มอากาศร้อนจัดดันสินค้าเครื่องปรับอากาศยอดขายพุ่ง และคาดยังแรงต่อเนื่องในไตรมาส 2 พร้อมลุยแพลตฟอร์มรุกทั่วไทย ไตรมาส 3 มั่นใจเป้ารายได้ทั้งปี 2568 โต 10-15% ได้ และคุม NPL ต่ำกว่า 4.8% (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

30 April 2025



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

30 เม.ย. สศอ. แลกงดัชนีอุตสาหกรรม  
กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568  
ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย  
สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ  
ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค  
เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม  
Thai ESGX

### ต่างประเทศ

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) แลกงมติอัตราดอกเบี้ย  
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนี  
ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย. ดัชนี  
ภาคการผลิตเดือนเม.ย. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมี.ค.  
2 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนมี.ค.  
สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเม.ย. อัตรา  
ว่างงานเดือนเม.ย. และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนมี.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

วัชรินทร์ 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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

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