



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

2 May 2025



MARKET VIEW

TESGX หนุน

หุ้นรายงานพิเศษ

HMPRO

หุ้นมีข่าว

NKT TFM SCC ERW

TECHNICAL INSIGHT

SCC BDMS

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้น มีแรงหนุนจากผลการประชุมกนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% โดยมีผลทันที มีแรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว 10 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคารพลังงาน ไอซีที และค้าปลีก เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,197.26 จุด +26.14 จุด 2.23% มูลค่าการซื้อขาย 54,369.45 ลบ. (ในเดือนที่ผ่านมามี +39.17 จุด +3.38%) Program Trading +3,600.54 ลบ. ต่างชาติ +3,318.58 ลบ. TFEX +5,617 สัญญา ตราสารหนี้ -2,186.38 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 May 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 83.60 จุด หรือ +0.21% โดยดาวโจนส์ และ S&P500 ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 8 ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดพุ่งขึ้นกว่า 1.5% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่างไมโครซอฟท์ (Microsoft) และเมตา แพลตฟอร์มส์ (Meta Platforms)
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.03 ดอลลาร์ หรือ +1.77% ปิดที่ 59.24 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากปรน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูว่าจะคว่ำบาตรอิหร่าน ภายหลังจากการเจรจานิวเคลียร์รอบที่สี่ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านถูกเลื่อนออกไป
- + เจ้าหน้าที่ของญี่ปุ่นเริ่มต้นการเจรจารอบที่สองกับเจ้าหน้าที่ของสหรัฐฯ โดยคาดว่าอาหารหรือครั้งนี้จะเน้นไปที่ข้อเสนอของญี่ปุ่นที่จะนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น
- + ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง แต่ยังคงสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ดัชนีปรับตัวต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ภาวะหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐฯ
- + สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ 241,000 ราย ในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งสิ้นสุดวันที่ 26 เม.ย. เพิ่มขึ้น 18,000 ราย จาก 223,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ราว 224,000-225,000 ราย และสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. ที่ผ่านมา
- + กระทรวงคลังเตรียมจะเสนอที่ประชุม ครม. ในช่วงเดือน มิ.ย.-ก.ค. 68 พิจารณาปรับเกณฑ์เงื่อนไขโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" เพื่อให้ครอบคลุมลูกหนี้มากขึ้น โดยเฉพาะเงื่อนไขมาตรการจ่าย ปิด จบ

ปัจจัยลบ-

- รมว.กระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ กล่าวว่าถึงเวลาแล้วที่รัสเซียและยูเครนต้องยื่นข้อเสนอที่เป็นรูปธรรมเพื่อยุติสงคราม พร้อมกับเตือนว่าสหรัฐฯ จะถอนตัวจากการเป็นคนกลางไกล่เกลี่ยหากยังไม่มีความคิดเห็น
- หอการค้าสหรัฐฯ ส่งหนังสือถึงทำเนียบขาวเพื่อเตือนถึงอันตรายต่อธุรกิจขนาดเล็กที่ไม่สามารถแก้ไขได้ รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่อาจเกิดขึ้น พร้อมเรียกร้องให้มีการดำเนินการเพื่อช่วยเหลือทันที
- การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างของสหรัฐฯ ลดลง 0.5% ในเดือนมี.ค. แต่ที่ 2.196 ล้านล้านดอลลาร์ สวนทางนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% แต่ที่ 2.207 ล้านล้านดอลลาร์ในเดือนก.พ.
- มูดีส์ เรทติ้งส์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับโลก ปรับลดมุมมองอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงิน 7 แห่งของไทยเป็น "เชิงลบ" จาก "มีเสถียรภาพ" หลังจากเพิ่งลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลไทย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 May 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้น โดยมีแรงหนุนจากกองทุน TESGX เสนอขายวันนี้วันแรก จำนวน 37 กองทุน ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,185-1,210 จุด

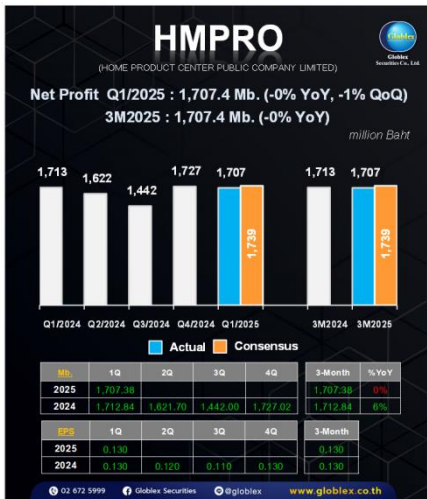
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: 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

HMPRO "ซื้อ" Bloomberg Consensus 10 บาท มีอัฟไซค์ 18% "มุมมองเป็นกลางต่อกำไร 1Q68 ที่ออกมาตามที่ตลาดคาด"



- งวด 1Q68 มีกำไร 1,707 ลบ. ทรงตัว YoY และ QoQ โดยมีรายได้จากการขาย 17,547 ลบ. -0.7%YoY +3%QoQ โดยมีปัจจัย คือ 1) กำลังซื้อของผู้บริโภคชะลอตัว โดยมี SSSG ติดลบ 3-4% 2) จำนวนวันในเดือน ก.พ. ที่น้อยกว่าปีก่อน และ 3) ฤดูร้อนที่ล่าช้า ส่งผลต่อ ยอดขายกลุ่มเครื่องทำความเย็น ขณะที่มาตรการ Easy E-receipt ของปี 68 ช่วยได้ไม่มาก เนื่องจากมีจำนวนร้านค้าที่รับสิทธิเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับวงเงินสำหรับสินค้าทั่วไปลดลง จากปีก่อนจาก 4 หมื่นบาทเหลือ 3 หมื่นบาท และในช่วง 1Q68 ยังไม่มีการเปิดสาขาใหม่ ขณะที่ %GPM ปรับลดลงมาเล็กน้อยที่ 26.18% (1Q67 = 26.24%, 4Q67 = 27.8%) จากสัดส่วนยอดขาย Private Brand ที่ลดลง
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อกำไร 1Q68 ที่ออกมาตามที่ตลาดคาด ขณะที่ คาดเป้าหมายการเติบโตทั้งปี 68 ยังเป็นไปตามเดิม คือ SSSG เติบโต 2-3% รายได้เติบโต 5-7% ส่วน %GPM ขยายตัวเล็กน้อย 0.2-0.3% จากการเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Brand โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 รว 6,788 ลบ. (กำไร 1Q68 คิดเป็น 25% ของประมาณการทั้งปี) +4%YoY และราคาเหมาะสม 10 บาท มีอัฟไซค์ 18% แนะนำ "ซื้อ" บริษัทมีโครงการซื้อหุ้นคืน โดยจำนวนหุ้นซื้อคืนสูงสุด 800 ล้านหุ้น สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 68 เมื่อวันที่ 29 เม.ย. 68 ซื้อหุ้นคืนแล้วจำนวน 8.5 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนราว 1% ของจำนวนหุ้นซื้อคืนสูงสุด



หุ้นมีข่าว

(+) NKT (Bloomberg consensus 10.40 บาท) รุกขยายการลงทุนสร้างโรงพยาบาลนครธน 2 พร้อมเพิ่มจำนวนเตียงให้บริการโรงพยาบาลนครธน ปักหมุดรายได้รวมปีนี้เติบโตระดับ 8-10% ด้านผู้ถือหุ้นไฟเขียวจ่ายเงินปันผลงวดปี 2567 ในอัตรา 0.18 บาทต่อหุ้น เตรียมรับทรัพย์ 26 พฤษภาคมนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TFM (Bloomberg consensus 6.30 บาท) โชว์ผลงานโค้งแรก 2568 มีกำไรสุทธิ 131.9 ล้านบาท โต 26.8% จากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพในทุกมิติ รุกเดินหน้าปรับพอร์ตสินค้ามาร์จิ้นสูง กวาดยอดขาย 1,231.3 ล้านบาท ชูอาหารกึ่งโต 9.7% หนุนอัตรากำไรขั้นต้นแตะ 21.7% นับเป็นการเติบโตแข็งแกร่ง 5 ไตรมาสติดต่อกัน มั่นใจปีนี้โตต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้าต่อยอดธุรกิจ หลังผู้ถือหุ้นอนุมัติแตกพาร์เหลือ 1 บาท จากเดิม 2 บาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 May 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) SCC (ราคาเหมาะสม 167.00 บาท) แย้ม Q2/2568 ฟอรัมแจ่ม Q1/2568 อานิสงส์ดีมานด์ ทะลัก แคมเปญเป้าปี 2568 รายได้เติบโต 3-5% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญรัฐบาล จับมือเอกชนเร่งเจรจาสหรัฐอเมริกา กรณีภาษีตอบโต้ หลังมุติส์ปรับมุมมอง Outlook ไทย (ที่มา ทันหุ่่น)

(+) ERW (Bloomberg consensus 3.85 บาท) เตรียมแจ้งงบไตรมาส 1/68 วันที่ 14 พ.ค.นี้ คาดเติบโตตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติและคนไทย ส่วนแนวโน้มไตรมาส 2/68 คาดรับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว จุดความเชื่อมั่นนักท่องเที่ยวต่างชาติ และเป็นช่วงโลว์ซีซั่นของภาคการท่องเที่ยว แต่ผลงานปีนี้มั่นใจโตกว่าปีก่อน คาดจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น (ที่มา ช่าวหุ่่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

2 May 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

2 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนมี.ค.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย. อัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย. (ประมาณการเบื้องต้น) และอัตราว่างงานเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเม.ย. อัตราว่างงานเดือนเม.ย. และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนมี.ค.

5 พ.ค. สมาชิก 8 ประเทศของกลุ่มโอเปกพลัสจะประชุม เพื่อตัดสินใจเกี่ยวกับการกำหนดกำลังการผลิตในเดือนมี.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนเม.ย.

6 พ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนเม.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานยอดนำเข้า, ส่งออก และดุลการค้าเดือนมี.ค.

6-7 พ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 2/68

เช้าวันที่ 8 พ.ค. เฟดแถลงมติอัตราดอกเบี้ย



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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.