



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 May 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

หุ้นกลุ่มพลังงานกดตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

STECON

หุ้นมีข่าว

WPH HMPRO JMT RJH

TECHNICAL INSIGHT

SCGP PTG

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นสูงสุดราว 17 จุด ในช่วงเปิดตลาด ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลัง “ทรัมป์” ประธาน.สหรัฐฯ เผยว่ามีโอกาสบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับอินเดีย เกาหลี และญี่ปุ่น ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลสงครามการค้า ประกอบกับมีแรงซื้อจากกองทุน TESGX ที่เสนอขายเป็นวันแรก อย่างไรก็ตามมีแรงขายทำกำไร ทำให้ดัชนีลดช่วงบวก มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และไอซีที มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน และธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,198.98 จุด +1.72 จุด +0.14% มูลค่าการซื้อขาย 45,633.02 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี +39.98 จุด 3.45%) Program Trading -1,256.51 ลบ. ต่างชาติ -1,354.52 ลบ. TFEX -10,493 สัญญา ตราสารหนี้ +1,578.08 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

6 May 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับ 51.6 ในเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้นจากระดับ 50.8 ในเดือนมี.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 50.6 โดยดัชนียังคงอยู่สูงกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ถึงการขยายตัวของภาคบริการ
- + โฆษกกระทรวงพาณิชย์จีนแถลงว่า จีนกำลังประเมินสถานการณ์ หลังจากเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ติดต่อเพื่อขอเจรจาเรื่องภาษีศุลกากร
- + รัฐบาลสหรัฐฯ พร้อมทุ่มเทเวลาอีก 100 วันในการเป็นคนกลางไกล่เกลี่ย ข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียกับยูเครน
- + สหภาพยุโรป (EU) พร้อมทั้งจะเสนอซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็นมูลค่าถึง 5 หมื่นล้านยูโร (5.646 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) เพื่อแก้ไขปัญหาที่ขัดขวางความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสองฝ่ายอยู่ในขณะนี้

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 98.60 จุด หรือ -0.24% ขณะที่นักลงทุนประเมินมาตรการภาษีศุลกากรครั้งล่าสุดของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ รวมทั้งจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของเฟด ในสัปดาห์นี้
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.16 ดอลลาร์ หรือ -2% ปิดที่ 57.13 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) ประกาศเพิ่มการผลิตน้ำมัน ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่อุปสงค์น้ำมันอยู่ในภาวะที่ไม่แน่นอน
- ปธน.ทรัมป์ประกาศผ่านแพลตฟอร์ม Truth Social ว่าจะเรียกเก็บภาษีในอัตรา 100% กับภาพยนตร์ทุกเรื่องที่ผลิตในต่างประเทศ พร้อมอ้างว่าได้มอบอำนาจให้กระทรวงพาณิชย์และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ เริ่มบังคับใช้ภาษีศุลกากรดังกล่าวในทันที
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับ 50.8 ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ 51.4 และชะลอลงจากระดับ 54.4 ในเดือนมี.ค.
- เจ้าหน้าที่อิสราเอลเปิดเผยว่า คณะรัฐมนตรีความมั่นคงของอิสราเอลได้ลงมติยกระดับปฏิบัติการโจมตีกลุ่มฮามาสในกาซาจนกว่าจะยึดครองพื้นที่ได้ทั้งหมด
- รัฐมนตรีกลาโหมอิหร่าน เตือนว่า อิหร่านจะโจมตีผลประโยชน์ ฐานทัพ และกองกำลังของสหรัฐฯ และอิสราเอลทุกที่ทุกเวลาที่จำเป็น หากทั้งสองชาติเริ่มทำสงครามกับอิหร่านก่อน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 May 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนียังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนยังประเมินมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงแรงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,190-1,205 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

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

STECON (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 8.40) “คาดกำไร 1Q68 ดีขึ้นทั้ง QoQ และ YoY”

- คาดผลประกอบการ 1Q68 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY หลังไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและอยู่ระหว่างเคลมประกันจากโครงการบึงหนองบอนซึ่งคาดว่าจะได้รับภายใน 1H68 นอกจากนี้การที่ TOP ยกเลิกสัญญา กับ UJV ในโครงการ CFP ส่งผลให้ STECON จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายรายเดือนจำนวน 10 ล้านบาทเพื่อไม่ให้เกิดการผิดสัญญาเป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติม
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 68 เติบโต 10% สู่ 3.2 หมื่นลบ. โดยคาดว่าจะรับรู้รายได้จาก Backlog ที่มีราว 9.0 หมื่นลบ. และร่วมประมูลงานใหม่ที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปีนี้อาจมีราว 4.5 แสนลบ. โดยบริษัทคาดว่าจะได้งานใหม่ราว 5 หมื่นลบ. และตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้นที่ 7% ซึ่งเป็นระดับปกติ เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบึงหนองบอน อีกทั้งงานใหม่มีค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นที่ 7% และภายในครึ่งปีแรกคาดว่าจะสามารถปิดดีล data center และลงทุนในสตาร์ทอัพได้อย่างละ 1 โครงการ
- ความเห็น เราคาดว่าปี 68 จะเป็นปีแห่งการ Turnaround ของ STECON หลังไม่มีการค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบึงหนองบอน และโครงการก่อสร้าง CFP ของ TOP อีกทั้งเตรียมเปลี่ยนเงินลงทุนในรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพูและเหลือจากบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนทำให้รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนลดลงจากปี 67 เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) WPH (Bloomberg consensus - บาท) แยมผลงานไตรมาส 1/2568 เติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้จากจำนวนลูกค้าชาวต่างชาติเพิ่มขึ้น มั่นใจปี 2568 รายได้เพิ่มขึ้น 20% พร้อมเร่งขยายพอร์ตลูกค้าต่างชาติเพิ่มเป็น 35-40% ซึ่งมาร์จิ้นดีกว่าลูกค้าคนไทยประมาณ 2 เท่า ขณะที่เตรียมเปิดโรงพยาบาลใหม่อีก 2 แห่งในปี 2569 เพื่อรองรับฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงวางกลยุทธ์รับมือความเสี่ยงจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว (ที่มา ทันหูน)

(+) HMPRO (Bloomberg consensus 10.00 บาท) ผลงานโค้งแรกมีกำไรสุทธิ 1,707.38 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการท่ามกลางกำลังซื้อที่ยังชะลอตัวจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ผู้บริหารประกาศเดินหน้าเสริมแกร่งทางธุรกิจ ลุยพัฒนาแพลตฟอร์มมาร์เก็ตเพลสออนไลน์ควบคู่กับการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) JMT (Bloomberg consensus 15.05 บาท) ลดต้นทุนการเงินต่อเนื่อง เล็งขายหุ้นกู้เพิ่มปลายไตรมาส 3/2568 มองเทรนด์ดอกเบี๋ยขาลงส่งผลดีชัด คงแผนปีนี้ลงทุน 2 พันล้านบาท ชื้อหนี้เสีย พร้อมมั่นใจปีนี้ไม่มีตั้งสำรอง ECL กัดต้นทุน ส่วนแอปพลิเคชันประกันภัยที่เพิ่งเริ่มคาดเริ่มเก็บเกี่ยวผลตอบแทนภายในปีหน้า ฟากนักวิเคราะห์มองไตรมาส 1/2568 กำไรปกติโต แนวโน้มจัดเก็บเงินสดปีนี้ฟื้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) RJH (Bloomberg consensus 19.00 บาท) รับทรัพย์สินอัตราค่ารักษาใหม่ หนุนครึ่งแรกปี 2568 ฟอรัมแจ่ม แคมเปญเป้ารายได้ปีนี้ พุ่ง 5% อานิสงส์พอร์ตผู้ใช้บริการโต-รพ.ใหม่หนุน เคลียร์ชุด SSO ไฟเขียวปรับเงื่อนไขการผ่าตัดโรคเร่่งด่วนให้ลดลงเหลือเพียง 2 โรคไม่กระทบ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 May 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 6 พ.ค. กระทรวงพาณิชย์ แถลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า
- 7 พ.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) สัปดาห์ที่ 2 สภาผู้ส่งออก แถลงสถานการณ์การส่งออก
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- 14 พ.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- 15 พ.ค. กำหนดส่งงบไตรมาส 1/68 วันสุดท้าย
- สัปดาห์ที่ 3 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 30 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

- 6 พ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ เดือนเม.ย.
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้าย เดือนเม.ย.
- สหรัฐ รายงานยอดนำเข้า, ส่งออก และดุลการค้าเดือนมี.ค.
- 7 พ.ค. จีน รายงานทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนเม.ย.
- ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย.
- สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 6-7 พ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 2/68
- เช้าวันที่ 8 พ.ค. เฟดแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- 8 พ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม
- อังกฤษ ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมี.ค.
- 9 พ.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนเม.ย.
- ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมี.ค.



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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.