



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

8 May 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

หุ้นสหรัฐ-จีนเจรจากการค้า

หุ้นรายงานพิเศษ

CREDIT

หุ้นมีข่าว

BCH PTG SC NCP

TECHNICAL INSIGHT

KTB GPSC

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมดัชนีปรับตัวขึ้นกลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,200 จุด ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ จากความคาดหวังสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนคลี่คลายลง หลังสหรัฐเผยว่าเตรียมเจรจการค้ากับจีน ในช่วงสุดสัปดาห์นี้ มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง ค้าปลีก และไอซีที อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงจับตามผลการประชุมเฟดที่ประกาศช่วงเช้ามืดวันนี้ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,220.27 จุด +32.41 จุด +2.73% มูลค่าการซื้อขาย 53,984.70 ลบ. Program Trading +5,497.12 ลบ. ต่างชาติ +4,523.97 ลบ. TFEX +1,489 สัญญาตราสารหนี้ +11,251.85 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 May 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 284.97 จุด หรือ +0.70% โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มชิปในช่วงท้ายตลาด หลังจากมีรายงานว่ารัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์มีแผนยกเลิกการควบคุมการส่งออกเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างไรก็ดี ภาวะการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวนหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ แถลงมติการประชุม

+ FED มีมติเป็นเอกฉันท์ในการตรึงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 4.25-4.50% ตามการคาดการณ์ของตลาด โดยเตือนถึงความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจและความเสี่ยงของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยควบคู่กับเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้น (stagflation)

+ ผู้แทนระดับสูงของจีนและสหรัฐฯ จะพบหารือเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรที่สวิตเซอร์แลนด์ในสัปดาห์นี้ เพื่อหารือเกี่ยวกับประเด็นภาษีศุลกากรและการค้า

+GIP BlackRock บริษัทลงทุนยักษ์ใหญ่ที่สุดในโลกเตรียมร่วม "ซีพี-ทรูไอทีซี" ลงทุน "กิกะดาต้าเซ็นเตอร์" ระดับภูมิภาค มูลค่าสูงถึง 1.75 แสนล้านบาท รองรับเวิร์กโหลดของเทคโนโลยีขั้นสูง

+/- กบน.ปรับอัตราเงินกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงรองรับภาษีสรรพสามิต ตรึงราคาน้ำมันหน้าปั๊ม บรรเทาผลกระทบประชาชน ยอมรับเงินไหลเข้ากองทุนลดลง 49.57 ล้านบาทต่อวัน ทั้งนี้ กองทุนน้ำมันฯยังสามารถบริหารเงินกองทุนน้ำมันฯ ได้จนถึงสิ้นปีงบประมาณ (30 ก.ย.68) เพื่อไม่ให้กระทบกับค่าครองชีพประชาชน มอบหมายให้ สกนช. ประเมินผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีน้ำมันเบนซินและดีเซล อีกลิตรละ 0.15-1 บาท

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.02 ดอลลาร์ หรือ -1.73% ปิดที่ 58.07 ดอลลาร์/บาร์เรลหลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงความคืบหน้าในการเจรจา ด้านนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ และสต็อกน้ำมันเบนซินสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 188,000 บาร์เรลสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะลดลง เพิ่มกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์เชื้อเพลิงที่อ่อนแอ

- กกร. ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 68 เหลือ 2.0-2.2% จากเดิมคาด 2.4-2.9% โดยลดเป้าส่งออกปีนี้เหลือ 0.3-0.9% จากเดิมคาดโต 1.5-2.5%

และปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้เหลือ 0.5-1.0%จาก 0.8-1.2% ในกรณีเลวร้ายที่สุดหากถูกสหรัฐฯเรียกเก็บภาษีในอัตรา 36% ประเมิน GDP ปี 68 อาจโตเพียง 0.7-1.4% ส่งออก -2%

- คณะเสนาธิการร่วมของเกาหลีใต้ (JCS) เปิดเผยว่า เกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธแบบทิ้งตัว (Ballistic Missile) พิสัยสั้นจำนวนหลายลูกไปยังทะเลญี่ปุ่นในช่วงเช้าวันนี้

- กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ชี้นักท่องเที่ยวจีนลดต่ำกว่าหมื่นคนต่อวัน เนื่องจากจีนมีเทศกาลท่องเที่ยว เตรียมออกแคมเปญ ดึงนักท่องเที่ยวแต่ละมณฑลจีน เที่ยวไทย เตรียมเปิดตัวโครงการเที่ยวคนละครึ่งช่วงเดือนส.ค.นี้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 May 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ปรับตัวขึ้นต่อโดยได้แรงหนุนจากสหรัฐและเงินตรียมเจรจากาษาธิการค้าในสวิสเซอร์แลนด์สัปดาห์นี้ และ Fund Flow ที่ไหลกลับเข้าตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตาม กกร.ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2568 ลงเหลือ 2.0-2.2% จาก 2.4-2.9% เนื่องจากการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนี มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,210-1,235 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
 - หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 1Q68 จะออกมาดี : STECON OSP WHA TRUE
 - หุ้นที่ได้ประโยชน์จากบาทแข็ง กลุ่มนำเข้าวัตถุดิบ TVO TFG COM7 SYNEX MCS KCG กลุ่มที่มีหนี้เป็นสกุลดอลลาร์ GULF GPSC BGRIM MINT PTTEP
 - คาดหุ้นเข้าค่านวน SET50 : BCP KKP TCAP / หุ้นออกจาก SET50 : BGRIM GLOBAL ITC
 - คาดหุ้นเข้าค่านวน SET100 : AURA MBK TOA WHAUP / หุ้นออกจาก SET100 : CKP COCOCO ROJNA SAPPE
- *การค่านวน SET50/100 ยังขาดข้อมูลเดือน พ.ค. อีก 1 เดือน



MORNING CALL ACTION NOTES

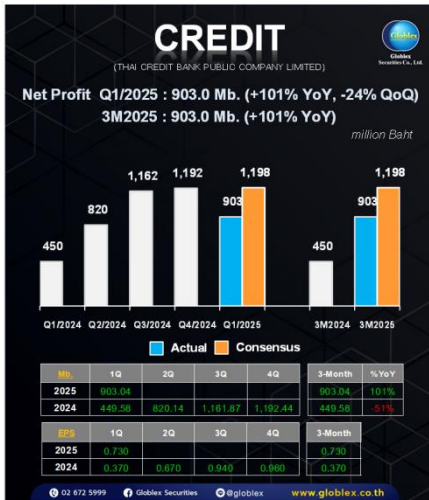
By Globlex Research Department

8 May 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

CREDIT “ถือ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 23.50 บาท “กำไรงวด 1Q68 เติบโตสูง 101%YoY จากคุณภาพสินเชื่อที่ปรับดีขึ้น”



- งวด 1Q68 มีกำไรสุทธิ 903 ล้านบาท +101%YoY เนื่องจากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) -43%YoY โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ +1.6%YoY ตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ +1.7%YTD สูงสุดในหุ้นกลุ่มธนาคาร (ธนาคารอื่นที่มีการเติบโตของเงินให้สินเชื่อมีเพียง 2 ราย ได้แก่ BBL +1%YTD, LHFG +0.6%YTD) ที่ยังสามารถชดเชยส่วนต่างอัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่ลดลงเหลือ 7.9% จากระดับ 8.5% ใน 1Q67 ตามการปรับลดลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธปท. แต่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่
- คุณภาพสินทรัพย์ปรับดีขึ้น %NPL ทรงตัวที่ 4/4% ขณะที่ credit cost ลดเหลือ 2.2% จาก 4.33% ในงวด 1Q67 และ 2.65% ในปี 67 โดยมี %NPL Coverage เท่ากับ 151% ใกล้เคียงกับปลายปี 67 ทั้งนี้ ฐานะเงินกองทุนอยู่ในระดับแข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) เท่ากับ 17.3%

- ความเห็น แม้ผลการดำเนินงานงวด 1Q68 เติบโตสูง แต่ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อผลการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปีนี้ที่ต้องเฝ้าระวังคุณภาพลูกหนี้จัดอยู่ในกลุ่มเปราะบางที่อ่อนไหวหากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เนื่องจากโครงสร้างเงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SME ขนาดเล็ก 67% และสินเชื่อนาโนและไมโครเครดิต 13% ที่ต้องเลือกระหว่างการเติบโตของสินเชื่อและความเสี่ยงต่อการเป็น NPL ราคาหุ้นลดลงแรง 14% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาได้กลับฟื้นตัว +2% ในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ โดยซื้อขายที่ระดับ PBV 1.02x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.65x ทั้งนี้ IAA Consensus คาด yield เฉลี่ย 2.7% ต่อปี แนะนำ “ถือ”



หุ้นมีข่าว

(+) BCH (Bloomberg consensus 18.65 บาท) แยมผลงานปีนี้ดี หลังฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นทั้งไทยและต่างประเทศ CLMV มาแรง ตะวันออกกลางฮอต รับเต็มประกันสังคมกลับมาจ่ายค่ารักษาโรคนายก (RW>2) สูง ขณะที่หน้าฝนมาแล้วเข้าไฮซีชันยาวถึงไตรมาส 3/2568 หวังลูกค้าประกัน Co-Payment เข้า ซื้อค่ารักษาถูกกว่าไฮเอนด์ เดินหน้าขยายธุรกิจศัลยกรรม-เปิดโรงพยาบาลเพิ่ม (ที่มา ทันทู่น)

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 10.00 บาท) กบน. ตรึงราคาน้ำมันหน้าปั๊ม ลดเงินส่งเข้ากองทุนน้ำมัน รองรับมือขึ้นภาษีสรรพสามิตสินค้า น้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมัน ผู้บริหาร PTG ลุยปรับกลยุทธ์เดินหน้า ขยายนอน-ออยล์ และจับตาค่าการตลาดใกล้ขีด เพื่อกระจายความเสี่ยงจากรายได้ที่พึ่งพาน้ำมันเพียงอย่างเดียว พร้อมคาดปริมาณเติมน้ำมันไตรมาส 2/2568 มีแนวโน้มแรงตัว (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SC (Bloomberg consensus 2.53 บาท) วางเป้าครึ่งแรกปี 2568 กวาดยอดขายแนวราบ 8.1 พันล้านบาท อานิสงส์ปลดล็อก LTV เปิดโครงการใหม่หนุน พร้อมลุยเปิดแนวราบเพิ่มอีก 5 โครงการ มูลค่า 7.46 พันล้านบาท บั้มแบ็กล็อกเพิ่มจากเดิมราว 6 พันล้านบาท รั้งยาวถึงสิ้นปีนี้ ย้ายอดโอน แนวราบแตะ 1.8 หมื่นล้านบาท เล็งอัดโปรโมชั่น กระตุ้นกำลังซื้อ (ที่มา ทันทู่น)

(+) NCP (Bloomberg consensus - บาท) คลอดโปรดักต์ใหม่ "ไข่ผ่า" เจาะกลุ่มคนรักสุขภาพ ตั้งเป้าโกยยอดขายไตรมาส 2 ที่ 5-6 ล้านบาท ปีละ 18 ล้านบาท ชี้เป็นตลาดคู่แข่งน้อย พร้อมเร่งสรรหาพนักงาน Telesales ให้เพียงพอต่อการบริการลูกค้าในกลุ่ม "Dedicated Telesale Outsourcing Service" ที่มีอัตราการเติบโตสูง (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

8 May 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 สภาผู้ส่งออก แลงสถานการณ์การส่งออก
 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
 และอพีเคตสถานการณ์ลงทุน
 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
 14 พ.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน
 (กนง.) ฉบับย่อ
 15 พ.ค. กำหนดส่งงบไตรมาส 1/68 วันสุดท้าย
 สัปดาห์ที่ 3 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่น
 ผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
 ชิ้นส่วนยานยนต์
 30 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

เช้าวันที่ 8 พ.ค. เฟดแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
 8 พ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม
 อังกฤษ ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แลงมติอัตราดอกเบี้ย
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
 สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมี.ค.
 9 พ.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนเม.ย.
 และยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนเม.ย.
 ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมี.ค.
 10 พ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย. และ
 ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย.
 12 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนมี.ค.
 13 พ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานสรุปความ
 คิดเห็น (Summary of Opinions)
 อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนเม.ย.
 และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย.
 14 พ.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์



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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.