



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

9 May 2025



Globlex Group

MARKET VIEW

บรรลู่ข้อตกลงการค้า

หุ้นรายงานพิเศษ

KCG

หุ้นมีข่าว

BCH MPJ SCGP PLT

TECHNICAL INSIGHT

BGRIM COM7

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลง จากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Big-cap อาทิ อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน
ขนส่ง และอสังหาฯ อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงจับตาดูการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่จะเกิดขึ้น
ในสุดสัปดาห์นี้ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,206.59 จุด -13.68 จุด -1.12% มูลค่าการซื้อขาย
42,699 ลบ. Program Trading -2,441.74 ลบ. ต่างชาติ -3,009.00 ลบ. TFEX -14,733 สัญญา
ตราสารหนี้ -7,956.07 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

9 May 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 254.48 จุด หรือ +0.62% ขานรับข่าวการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและสหราชอาณาจักร และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าการเจรจากับจีนที่กำลังจะมีขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์นี้จะมีสาระสำคัญมากกว่าที่คาดไว้ในตอนแรก

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.84 ดอลลาร์ หรือ +3.17% ปิดที่ 59.91 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งเป็นสองประเทศที่ใช้น้ำมันมากที่สุดของโลกจะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าในระหว่างพบปะกันที่ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ในช่วงสุดสัปดาห์นี้

+/- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิ.ย. หลังเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดส่งสัญญาณไม่รีบปรับลดดอกเบี้ย

+ BoE มีมติด้วยคะแนนเสียง 7-2 ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 4.25% สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

ปัจจัยลบ-

- คณะเสนาธิการร่วมของเกาหลีใต้ (JCS) เปิดเผยว่า เกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธแบบทิ้งตัว (Ballistic Missile) พิสัยสั้นจำนวนหลายลูกไปยังทะเลญี่ปุ่น โดยยิงจากเขตวอนซาน ทางตะวันออกของเกาหลีเหนือ

- ศาลอาญามีคำสั่งไม่อนุญาตให้นายทักษิณ ชินวัตร อดีตนายกรัฐมนตรี ซึ่งเป็นจำเลยในคดีประมวลกฎหมายอาญามาตรา 112 เดินทางไปประเทศกาตาร์ตามคำเชิญส่วนตัวของเจ้าผู้ครองนครรัฐกาตาร์ โดยอ้างเหตุผลว่าเป็นการนัดหมายส่วนตัว

- กองทัพปากีสถานแถลงว่าได้ปฏิบัติการยิงโดรนของอินเดียตกจำนวน 12 ลำ หลังจากตรวจพบว่าโดรนเหล่านี้ล่องลำน่านฟ้าเข้ามาปฏิบัติการในหลายพื้นที่ของประเทศ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 May 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ปรับตัวขึ้นต่อ โดยได้แรงหนุนจากการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและสหราชอาณาจักร ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นแรงหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,200-1,220 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
 - **คาดหุ้นเข้าค่านวณ SET50** : BCP KKP TCAP / **หุ้นออกจาก SET50** : BGRIM GLOBAL ITC
 - **คาดหุ้นเข้าค่านวณ SET100** : AURA MBK TOA WHAUP / **หุ้นออกจาก SET100** : CKP COCOCO ROJNA SAPPE
- *การค่านวณ SET50/100 ยังขาดข้อมูลเดือน พ.ค. อีก 1 เดือน



หุ้นรายงานพิเศษ

KCG “ซื้อ” Bloomberg consensus 11 บาท Upside 26% “Consensus คาดกำไร 1Q68 เติบโต YoY แต่หดตัว QoQ”

- Consensus คาดกำไรสุทธิ 1Q68 เฉลี่ย 109 ลบ. เติบโต +52%YoY จากอุปสงค์ที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งในตลาด B2B และ B2C ประกอบการเปิดใช้โครงการ Logistic Park ซึ่งช่วยให้การจัดการสินค้าคงคลังและการกระจายสินค้ามีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งการใช้โซลาร์เซลล์ในโครงการ Logistic Park และโรงงานช่วยประหยัดค่าไฟ ทำให้ %SG&A มีแนวโน้มลดลง เป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม ขณะที่คาดว่าผลประกอบการจะหดตัว -33%QoQ เนื่องจากผ่านช่วง High season ในไตรมาส 4 ที่เป็นช่วงเทศกาลปีใหม่ ซึ่งมีการจับจ่ายใช้สอยมาก อีกทั้งภาพรวมต้นทุนวัตถุดิบที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ช่วง 4Q67 คาบเกี่ยวมาถึงช่วง 1Q68 เป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการเพิ่มเติม
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการ 1Q68 ที่คาดว่าจะเติบโต YoY แต่หดตัว QoQ อย่างไรก็ตาม ภาพรวมราคาวัตถุดิบที่เริ่มปรับตัวลงในช่วงต้น 2Q68 ประกอบกับการเปิดใช้โครงการ Logistic Park เต็มปี 68 และการใช้โซลาร์เซลล์ ทำให้ %SG&A มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้ผลประกอบการปี 68 ยังคงมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 441 ลบ. +9%YoY ราคาเหมาะสม 11 บาท โดยราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 12x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม 13x อีกทั้งมี Upside 26% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) GULF (Bloomberg consensus 62.00 บาท) ใส่เกียร์เร่งธุรกิจซูเรตตั้งดีขึ้นหลังควบ วางเป้าโต 25% จ่ายไฟปีนี้เพิ่ม 1.5 พันเมก นำเข้า LNG แต่ะ 4-5 ล้านตัน เริ่มรับรู้ทางด่วน คิกออฟ ดาต้าเซ็นเตอร์ 25 เมกปีนี้ ก่อนขยาย 200 เมกใน 3 ปี เตรียมขอออกหุ้นกู้ 3 แสนล้านบาท ด้านงบ ไตรมาส 1/2568 ธุรกิจเดิมกำไรปกติตามนัด 5.3 พันล้านบาท โต 28% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MPJ (Bloomberg consensus - บาท) เดินเกมปรับแผนรับสงครามการค้า รุกขยายช่องทาง การขนส่ง-เพิ่มสัดส่วนทางการค้าในกลุ่มอาเซียน และตะวันออกกลาง ลดการพึ่งพาสตลาดเดียว ส่งซิกประเทศไทยมีศักยภาพ ขึ้นแท่นเป็น HUB การค้าระหว่างประเทศของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 19.00 บาท) แยมแนวโน้มไตรมาส 2/2568 φόร์มแจ่ม จากความต้องการบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น หนุนออเดอร์สูงขึ้น แกรมย้ายเข้าอิทิทดาปีนี้แตะ 1.8 หมื่นล้านบาท รับฐานธุรกิจโตคุมเข้มต้นทุน พร้อมอัดงบลงทุน 1.3 หมื่นล้านบาท ลุย M&P เสริมแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PLT (Bloomberg consensus 1.14 บาท) รับานิสงส์ราคาน้ำมันโลกปรับตัวลง กดต้นทุนลดฮวบ หนุนมาร์จิ้นพุ่งขึ้น ฟากผู้บริหารวาง 3 กลยุทธ์ พัฒนากองเรือ ขยายกองเรือ พร้อมลงทุนธุรกิจใหม่โครงการสถานีเติมก๊าซ ขยายฐานลูกค้ากลุ่มพลังงานในประเทศ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

9 May 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 2 สภาผู้ส่งออก แลกสถานการณ์การส่งออก
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลกผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- ตลท. แลกสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- 14 พ.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- 15 พ.ค. กำหนดส่งงบไตรมาส 1/68 วันสุดท้าย
- สัปดาห์ที่ 3 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลกดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- ส.อ.ท. แลกดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลกภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- ส.อ.ท. แลกยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 30 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

- 9 พ.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนเม.ย. และยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนเม.ย.
- ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมี.ค.
- 10 พ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย.
- 12 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนมี.ค.
- 13 พ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานสรุปความคิดเห็น (Summary of Opinions)
- อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ค.
- สหรัฐฯ 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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.