



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

15 March 2024



MARKET VIEW

PPI สหรัฐสูงกว่าคาด

หุ้นมีข่าว

NEX BE8
MENA TNP

หุ้นรายงานพิเศษ

WPH

TECHNICAL INSIGHT

PTTGC OSP

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนี sideway up มีแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นราว 2.8% และกลุ่มขนส่ง โดยนักลงทุนติดตามดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ. ของสหรัฐ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,394.93 จุด +10.42 จุด +0.75% มูลค่าการซื้อขาย 46,416 ลบ. Program Trading +1,289.78 ลบ. ต่างชาติ +1,068.42 ลบ. TFEX +11,498 สัญญาตราสารหนี้ -437.11 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 March 2024



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.54 ดอลลาร์ หรือ +1.93% ปิดที่ 81.26 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ 2 พ.ย. 2566 และระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน หลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดการณ์ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะตึงตัวมากขึ้นในปีนี้ พร้อมกับปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันในปีนี้ด้วย
- + ททท.จับมือพันธมิตรเปิดตัวแคมเปญใหญ่ "สุขทันที.ที่เที่ยวเมืองรอง" ขานรับนโยบายรัฐบาลกระตุ้นเศรษฐกิจท้องถิ่นในพื้นที่ 55 เมืองรอง เดินหน้าป้อนรายได้กว่า 324,900 ล้านบาท
- + วันนี้ยากจะจะเป็นประธานเปิดประชุมระดมความคิดเห็น IGNITE THAILAND'S TOURISM การประชุมเชิงปฏิบัติการหรือเวิร์กช็อปหน่วยงานด้านการท่องเที่ยวที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐและเอกชน เพื่อวางแนวทางผลักดันให้ไทยเป็นศูนย์กลางการท่องเที่ยว หรือ Tourism Hub ระดับโลก โดยกำหนดเวิร์กช็อป 5 กลุ่ม ประกอบด้วย 1.Must do in Thailand (สิ่งที่ต้องทำในไทย) 2.เมืองหลักขุมเมืองรอง 3.การจัดงานระดับโลกหรือ World Class Events (ท้องถิ่น/ทั่วโลก) 4.การเชื่อมโยงในอาเซียน 5.การสร้างเชื่อมั่นให้นักท่องเที่ยว

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 137.66 จุด หรือ -0.35% เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐที่สูงเกินคาดอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ตีงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้
- สหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ปรับตัวขึ้น 1.6%YoY ในเดือนก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.1%YoY หลังจากเพิ่มขึ้น 1.0% ในเดือนม.ค.
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 62.9% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนมี.ย. ซึ่งลดลงจากระดับ 81.7% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนในการประชุมวันที่ 19-20 มี.ค.นี้ นักลงทุนคาดว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 5.25-5.50%
- จีนประกาศว่าจะใช้ "ทุกมาตรการที่จำเป็น" เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทจีนในต่างประเทศ หลังจากทีสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐมีมติผ่านร่างกฎหมายระบุให้ไบต์แดนซ์ (ByteDance) ขายกิจการ TikTok ภายในเวลา 6 เดือน มิฉะนั้น TikTokจะถูกแบนจากสหรัฐ
- สหรัฐเปิดเผยว่า สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนม.ค. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.2% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือนธ.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 March 2024



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากหลังรัฐเผยดัชนี PPI +1.6% เดือนก.พ. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.1% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวขึ้น กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,385-1,400 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ฟรีวีซ่าไทย-จีน : AOT AAV MINT CENTEL ERW SPA SKY
- FTSE Large Cap. : **เข้า** – **ออก** CPF HMPRO IVL SCGP FTSE Mid Cap. : **เข้า** CPF HMPRO IVL SCGP **ออก** - FTSE Small Cap. : **เข้า** – **ออก** KEX RABBIT RAM SMART WORK ใช้ราคาปิด 15 มี.ค.
- BTC ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง : JTS ZIGA BROOK TTA
- ราคาทองคำทำ New High รอบ 3 ปี : STA TRUBB NER TEGH



หุ้นรายงานพิเศษ

WPH “แก๊งกำไร - มุมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตในปี 67 และคาดว่าจะเติบโตดีตั้งแต่ 1Q67 เป็นต้นไป”

- งวด 4Q66 มีกำไร 42 ลบ. พลิกมีกำไรจากปีก่อนที่ขาดทุน 8 ลบ. และโต 26%QoQ โดยมีรายได้ 439 ลบ. +70%YoY +12%QoQ โดยมีปัจจัยการเติบโต คือ 1) รพ.วัฒนแพทย์ สมุย เฟื่องเปิดช่วง 1Q66 ซึ่งได้กระแสตอบรับดีต่อเนื่อง จนกระทั่ง 4Q66 มี EBITDA เป็นบวกแล้ว (รพ.ปกติใช้เวลา 2-3 ปี ในการคุ้มทุนดังกล่าว) 2) กลุ่มผู้ป่วยต่างชาติเติบโตดีสู่ระดับ 26% (4Q65 = 20%, 3Q66 = 13%) จากการเข้าสู่ช่วง High Season ประกอบกับได้านิสงค์จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว และ 3) โรคระบาดต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน อาทิ โรคทางระบบหายใจ RSV และไข้หวัดใหญ่ เป็นต้น โดยทั้งปี 66 มีรายได้และกำไร 1,469 ลบ. +27%YoY และ 95 ลบ. -18%YoY ตามลำดับ รายได้เติบโตขณะที่กำไรหดตัวเนื่องจากผลกระทบของค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคาของรพ.วัฒนแพทย์ สมุย ที่เฟื่องเปิด
- ผบ.ตั้งเป้ารายได้ปี 67 เติบโตต่อเนื่อง 15-20% สู่ 1,700-1,800 ลบ. จากปัจจัยเติบโต 5 ประการ คือ 1) แนวโน้มคนไข้ต่างชาติเร่งขึ้นต่อเนื่อง โดยช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ.67 มีสัดส่วนปรับขึ้นสู่ระดับ 41-52% ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มลูกค้าดังกล่าวมาพร้อมกับ Intensity และรายได้ต่อบิลที่สูง 2) รพ.วัฒนแพทย์ สมุย ให้บริการเต็มรูปแบบ (มีกลุ่มลูกค้าประกันทั้งคนไทยและตปท.) รับรู้รายได้เต็มปี และปลายปีเตรียมรับกลุ่มลูกค้าประกันสังคม 3) เพิ่มการบริการใหม่ๆ อาทิ การตรวจสวนหัวใจและหลอดเลือด (Cath Lab) และการบำบัดด้วยออกซิเจนความกดบรรยากาศสูง (Hyperbaric Oxygen Therapy) 4) รพ.วัฒนแพทย์ อ่าวนาง เตรียมขยายเฟส 2 ซึ่งจะช่วยเพิ่มเติมเตียงให้บริการอีก 37 เตียง และเริ่มให้บริการได้ตั้งแต่ช่วงต้น 3Q67 และ 5) อัตราภาษีจะลดลงจากสิทธิ BOI ของโครงการ Cath Lab และการขยายการลงทุนของ รพ.วัฒนแพทย์ อ่าวนาง
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตในปี 67 คาดจะเติบโตดีตั้งแต่ 1Q67 เป็นต้นไป โดยเฉพาะรพ.วัฒนแพทย์ สมุย ที่จะเติบโตในอัตราเร่ง ส่วนความคืบหน้าของ รพ.คุณ อ่าวนาง จะเริ่มก่อสร้างต้นปีนี้ และเปิดให้บริการช่วงปลายปี 68 จะมาช่วยสนับสนุนการเติบโตในอนาคต อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 54x สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 25-30x จึงแนะนำ “แก๊งกำไร”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 March 2024



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) NEX (Bloomberg consensus 14.25 บาท) จับมือ วารุกะ 888 ส่งมอบรถหัวลากไฟฟ้า ให้บริษัทย่อย PTTGC จีซี - เอ็ม พีทีเอ ใช้ขนส่งกรดเทรพธาลิกบริสุทธิ์ด้วยพลังงานสะอาด 100% เร่งลดก๊าซเรือนกระจก ฝุ่น PM2.5 ตอบโจทย์ Circular Economy ชี้ประหยัดเชื้อเพลิง-ค่าบำรุงรักษา ด้าน NEX ขุดอุตสาหกรรมค่านิ่งสิ่งแวดล้อม เพิ่มประสิทธิภาพแข่งขัน (ที่มา ทันทู่น)

(+) BE8 (Bloomberg consensus 37.35 บาท) ลั่นปีนี้เติบโตแข็งแกร่งรับอานิสงส์เมกะเทรนด์โลก ช้องค์กรทั้งภาครัฐ-เอกชน มุ่งสู่ยุค Digital Transformation เต็มรูปแบบ โดยเฉพาะด้าน "Virtual Bank-Cyber Security" ฟากผู้บริหารตั้งเป้าหมายรายได้เติบโต 40% พร้อมจับมือพันธมิตรลงทุนต่างแดนต่อเนื่อง (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 March 2024



หุ้นมีข่าว

(+) MENA (Bloomberg consensus 2.70 บาท) ลั่นภาพรวมธุรกิจปี 2567 ยังคงเติบโตต่อเนื่อง รับอานิสงส์จากอุตสาหกรรมก่อสร้างฟื้นตัวขึ้นรับงบประมาณปี 2567 ของรัฐบาล การท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นจากนโยบายฟรีวีซ่าของรัฐบาล หนุนธุรกิจรถมิกเซอร์สโกล วางงบลงทุน ครึ่งปีแรก ประมาณ 130 ล้านบาท ขยาย Fleet รถเพื่อช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ที่ขยายตัวต่อเนื่อง (ที่มา ทันหูน)

(+) TNP (ราคาเหมาะสม 4.72 บาท) เดินหน้าขยายอาณาจักรค้าปลีกโซนภาคเหนือ ตั้งเป้ารายได้โต 10-15% แยม ไตรมาส 1/2567 รับนโยบายภาครัฐกระตุ้นเศรษฐกิจ และกำลังซื้อ พร้อมเดินหน้าขยายอีก 6 สาขา หนุนสิ้นปีมี 51 สาขา เตรียมเปิดแฟล็กชิปสโตร์ ขนาด 1,000 ตร.ม. ทำเลทอง เดือนมีนาคมรองรับการเติบโตในอนาคต (ที่มา ทันหูน)

(+) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อข่าวดังกล่าว โดยเป้าหมายการเติบโตดีกว่าที่เราคาดไว้ที่ราว 9% จากแผนขยายสาขา Aggressive ขึ้นเป็น 6 สาขา ซึ่งเดิมคาดที่ 4 สาขา และแนวโน้ม 1Q67 คาดจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากมาตรการ Easy e-receipt ช่วยหนุน โดยเราแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 4.72 บาท อัฟไซต์ 45% และ Yield ราว 2-3% ต่อปี (เตรียมปรับประมาณการเชิงบวก)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 March 2024



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แลงงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

10 เม.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)

ต่างประเทศ

15 มี.ค. จีน รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและส่งออกเดือนก.พ. ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนมี.ค.

การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมี.ค.

18 มี.ค. จีน รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. ยอดค้าปลีกเดือนก.พ.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนม.ค. อัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ. (ประมาณการครั้งสุดท้าย)

สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมี.ค.

19 มี.ค. อียู รายงาน ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.พ.

19-20 มี.ค. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

5 พ.ย.การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 March 2024



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 ชลันธร ศรีประสาร

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.