



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 March 2024



Globlex Group

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

OSP

หุ้นมีข่าว

AMATA SAWAD
KTMS TKS

TECHNICAL INSIGHT

MINT IVL

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีเปิดโดดขึ้นราว +10 จุด และ Sideway ในแดนบวกต่อเนื่อง เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศ ตลาดตอบรับเชิงบวกหลังจากทราบผลการประชุมเฟด จากการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่เฟดยังคงส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 3 ครั้งในปี 67 ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,387.62 จุด +14.44 จุด +1.05% มูลค่าการซื้อขาย 43,596 ลบ. Program Trading +2,132.49 ลบ. ต่างชาติ +2,037.72 ลบ. TFEX +39,687 สัญญา ตราสารหนี้ +438.49 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 March 2024



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 269.24 จุด หรือ +0.68% โดยทั้งดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 2 หลังจากผลการประชุมของเฟด ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิปพุ่งขึ้นขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทไมครอน เทคโนโลยี
- + สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย สู่ระดับ 210,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 212,000 ราย
- + สำนักข่าวบลูมเบิร์ก รายงานโดยอ้างอิงแหล่งข่าวระบุว่า กลุ่มฮิวตี้ให้การรับประกันต่อความปลอดภัยของเรือขนส่งสินค้าสัญชาติจีนและรัสเซีย หากมีการเดินทางในทะเลแดงและอ่าวเอเดน

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 20 เซนต์ หรือ -0.25% ปิดที่ 81.07 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันเบนซินที่อ่อนแอลงในสหรัฐ และสหรัฐเสนอร่างมติต่อองค์การสหประชาชาติ (UN) เพื่อเรียกร้องให้อิสราเอลหยุดยิงในฉนวนกาซา
- ผู้อำนวยการสำนักงานความมั่นคงแห่งชาติ (NSA) ซึ่งเป็นหน่วยข่าวกรองของไต้หวันไม่แนะนำให้ประธานาธิบดีไช่ อิงเหวิน เดินทางเยือนทะเลจีนใต้ในตอนนี้ เนื่องจากมีความเสี่ยงที่การเดินทางอาจถูกแทรกแซงโดยประเทศที่เกี่ยวข้อง ขณะที่จีนมีกองกำลังประจำการอยู่ในบริเวณดังกล่าว
- รัสเซียเปิดฉากยิงขีปนาวุธถล่มกรุงเคียฟ เมืองหลวงของยูเครน ส่งผลให้มีผู้ได้รับบาดเจ็บอย่างน้อย 10 ราย และสร้างความเสียหายให้กับอาคารบ้านเรือนและโรงงานอุตสาหกรรม แม้ว่าระบบป้องกันภัยทางอากาศสามารถยิงสกัดขีปนาวุธทั้งหมดได้ก็ตาม
- ttb analytics ระบุว่า ตัวเลขยอดขายรถยนต์ในประเทศปีนี้ส่งสัญญาณหดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่สองจากหลายปัจจัยลบรุมเร้า เนื่องจากกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอลงตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าและหนี้ครัวเรือนสูงเรื้อรัง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 March 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการพิจารณาร่าง พร.บ. งบประมาณรายจ่ายปี 2567 (เพิ่มเติม) มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,380-1,395 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ฟรีวีซ่าไทย-จีน : AOT AAV MINT CENTEL ERW SPA SKY
- BTC ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง : JTS ZIGA BROOK TTA
- ราคาอย่างพาราทำ New High รอบ 3 ปี : STA TRUBB NER TEGH
- พิจารณาร่าง พร.บ. งบประมาณรายจ่ายปี 2567 (เพิ่มเติม) : CK STEC TASCO CRANE



MORNING CALL ACTION NOTES

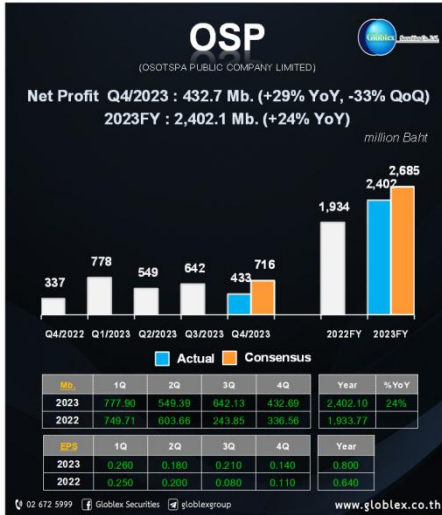
By Globlex Research Department

22 March 2024



หุ้นรายงานพิเศษ

OSP “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 24.65 บาท) กำไรสุทธิปี 23 เติบโต 24%YoY



- งวด 4Q23 บริษัทมีกำไรสุทธิ 433 ลบ.+29%YoY, -33%QoQ มีรายได้รวม 6,590 ลบ. +2%YoY, +3%QoQ รายได้เติบโตจากธุรกิจเครื่องดื่มชูกำลังทั้งในประเทศ และต่างประเทศ %GPM ที่ระดับ 35.5% เพิ่มขึ้นจาก 29.9% ใน 4Q22 และ 35.4% ใน 3Q23 เนื่องจากกลยุทธ์การเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ และการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตของโรงงานขวดแก้ว ส่งผลให้ปี 23 บริษัทมีรายได้รวม 26,644 ลบ. -3%YoY และกำไรสุทธิเท่ากับ 2,402 ลบ. +24%YoY ธุรกิจเครื่องดื่มบำรุงกำลัง บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาด 46.6% -3%YoY
- บริษัทตั้งเป้าเติบโตระยะยาวเฉลี่ย (5 Years CAGR) ที่ 9% ต่อปี เป้ารายได้ที่ 4 หมื่นลบ. ในปี 28 เป็นการเติบโตในทุกกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ กลุ่ม Domestic Beverages โตเฉลี่ย 7% ต่อปี Personal Care โตเฉลี่ย 10% ต่อปี และ International Beverages ตั้งเป้าโต 2 เท่า ใน 5 ปี โดยมี Key Drivers คือ 1. เติบโตจากธุรกิจหลักเช่น เครื่องดื่มบำรุงกำลัง Functional Drink 2. การขยายไปต่างประเทศ 3. การเติบโตของแบรนด์ที่มีอยู่ 4.Inorganic Growth
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานปี 24 ที่บริษัทตั้งเป้าการเติบโตในอัตราเลขตัวเดียวระดับกลาง (Mid-single-digit) โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรราว 2,719 ลบ. +13%YoY ในขณะที่ราคาหุ้น YTD ปรับตัวลง -10% ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E ปี24 ราว 22.5x เทียบกับค่าเฉลี่ย P/E กลุ่มเครื่องดื่มราว 34x ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 24.65 บาท Upside 24% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 March 2024



หุ้นมีข่าว

(+) AMATA (Bloomberg consensus - บาท) ตุนแบ็กล็อต 1.4 หมื่นล้านบาท รongรับรายได้ 2-3 ปี คาดรับรู้รายได้ปีนี้ราว 50% พร้อมกำกับ 6 พันล้านบาท ลุยซื้อที่ดิน-พัฒนาที่ดินเพื่อขายสร้าง ความมั่นคงในอนาคต ย้ำเดินหน้ารวบรวมที่ดินในสปป.ลาว ควบคู่เจรจาลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SAWAD (Bloomberg consensus 43.00 บาท) เตรียมรุกธุรกิจ AMC หลังราคาซื้อ-ขายในตลาดปรับลดลงจนน่าสนใจ ทั้งต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มปรับลดลงช่วงครึ่งหลังของปี 2567 รวมถึงราคาธมือสองเริ่มทรงตัวและมีแนวโน้มจะปรับสูงขึ้น ย้ำเป้าพอร์ตสินเชื่อใหม่โต 20% มุ่งสินเชื่อจำนำเป็นหลัก ยันคุม NPL ในกรอบ 3-4% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 March 2024



หุ้นมีข่าว

(+) KTMS (Bloomberg consensus - บาท) ซึ่งจำนวนผู้ป่วยโรคไตพุ่งขึ้น เร่งขยายสาขาฟอกไต 60 แห่ง ในปี 2569 โฟกัสพื้นที่ห่างไกล ปักเป้าปี 2567 ต้นรายได้แตะ 600-650 ล้านบาท เตรียมทุ่มงบ 215 ล้านบาท เปิดศูนย์ฟอกไตเทียม และก่อสร้างโรงงานผลิตน้ำยาไตเทียม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TKS (Bloomberg consensus - บาท) พุ่ง Q1/2567 ฟอรั่มแจ่มกว่า Q4/2566 อานิสงส์ธุรกิจทุกกลุ่มสดใส พร้อมปักธงปีนี้รายได้โตไม่ต่ำกว่า 10% รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว บอสใหญ่ "จตุพันธ์ มงคลสุธี" เดินหน้าซื้อหุ้นคืนยาวถึงช่วง 28 สิงหาคม 2567 ระบุราคาอ่อนตัวเกินพื้นฐานที่แท้จริง-แนวโน้มธุรกิจโตต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 March 2024



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

26 มี.ค. วุฒิสภาพิจารณาร่างพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2567

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม

29 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

10 เม.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)

ต่างประเทศ

25 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่นเปิดเผยรายงานการประชุม
สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนก.พ.

26 มี.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.พ. ดัชนีราคา
บ้านเดือนม.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.

27 มี.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.
สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

28 มี.ค. สหรัฐ รายงาน จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
สัปดาห์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) จวด 4Q66 ยอด
ทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales)
เดือนก.พ.

5 พ.ย.กำหนดวันเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 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.