



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 March 2025



MARKET VIEW

ลุ่มยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน

หุ้นมีข่าว

HANA ITTHI AAI AWC

หุ้นรายงานพิเศษ

BDMS

TECHNICAL INSIGHT

LH GLOBAL

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้น ขณะที่มีความขายนำโดยหุ้นกลุ่มไอซีที อิเล็กทรอนิกส์ และขนส่ง อย่างไรก็ตามสัปดาห์นี้นักลงทุนจับตาการประกาศผลการประชุมเฟดครั้งที่ 2/68 เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,170.20 จุด -3.56 จุด -0.30% มูลค่าการซื้อขาย 35,904.16 ลบ. Program Trading -1,880 ลบ. ต่างชาติ -1,316 ลบ. TFEX +14,650 สัญญา ดราสารหนี้ -5,042 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 March 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 353.44 จุด หรือ +0.85% ได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อชื้อเก็งกำไรหลังจากตลาดร่วงลงในช่วงที่ผ่านมา และความหวังที่ว่าสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนมีแนวโน้มสิ้นสุดลง ขณะเดียวกันนักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ถึงผลกระทบจากนโยบายต่าง ๆ ของรัฐบาลโดนัลด์ ทรัมป์

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 40 เซ็นต์หรือ +0.6% หลังจากสหรัฐยืนยันเดินหน้าโจมตีกลุ่มฮูตีจนกว่าจะยุติการโจมตีเรือสินค้าในทะเลแดงและเศรษฐกิจที่สดใสของจีนทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าอุปสงค์น้ำมันในประเทศจีนจะฟื้นตัวขึ้น

+ BOI อนุมัติส่งเสริมการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญขนาดใหญ่ 4 โครงการมูลค่ารวมกว่า 2 แสนล้านบาท ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และ Data center

ปัจจัยลบ-

- แบบจำลองคาดการณ์ GDP nowล่าสุดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐหดตัว 2.1% ใน 1Q68 จากคาดการณ์ขยายตัว 2.3% เมื่อวันที่ 19 ก.พ.

- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ ได้แก่ ยอดค้าปลีกเดือนกุมภาพันธ์ +0.2%MoM ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ +0.6%MoM ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านในเดือนมี.ค.ที่ต่ำกว่าคาดลดลงแตะระดับต่ำสุดในเดือนส.ค.67

- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวสู่ระดับ 3.1% และ 3.0% ในปีนี้ และปีหน้าตามลำดับ ชะลอตัวจากเติบโต 3.2% ในปี 67 จากการเรียกเก็บภาษีต่อสินค้าที่นำเข้าสู่สหรัฐฯ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 March 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวตามดาวโจนส์หลังยอดค้าปลีกสหรัฐเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนก.พ. แม้ว่าจะต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดแต่สูงกว่า -1.2% ในเดือนม.ค. นอกจากนี้ตลาดคาดว่าสงครามรัสเซียและยูเครนจะยุติลงหลัง ทรัมป์เตรียมคุยกับ ปูติน ในประเด็นดังกล่าวคืบหน้า มองกรอบดัชนีวันนี้ 1,160-1,185 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสชีร์ "The White Lotus" : WPH RP MINT CENTEL BA BAREIT
- หุ้นส่งออก ม.ค. เติบโตดี : STA NER GFPT AAI ITC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : AP LH SIRI SC SPALI QH MTC TIDLOR
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO



MORNING CALL ACTION NOTES

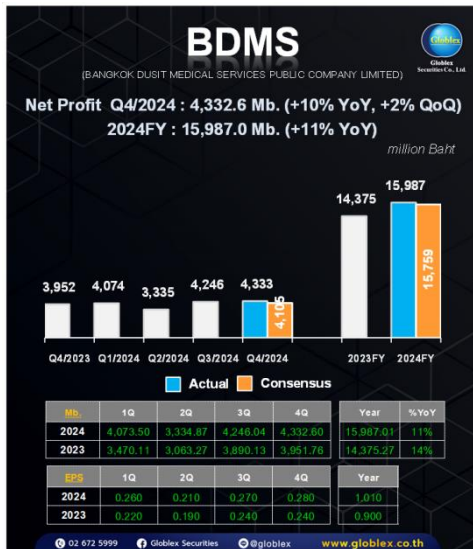
By Globlex Research Department ▶▶▶

18 March 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

BDMS "ซื้อ" Bloomberg Consensus 33.50 บาท มีอัพไซด์ 47% "มุมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตปี 68



- งวด 4Q67 มีกำไร 4,333 ลบ. +10%YoY +2%QoQ โดยมีรายได้ 27,828 ลบ. +4%YoY -2%QoQ เติบโตหลักจากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ (สัดส่วน 30%) +10%YoY โดยเฉพาะจากกลุ่มชาวเกาหลี +56% จีน +34% และอเมริกัน +29% ตามภาคการท่องเที่ยวที่เติบโตดี สะท้อนการเติบโตของ รพ.ที่อยู่ในแหล่งท่องเที่ยว (ภูเก็ต พัทยา เชียงใหม่ และสมุย) ที่เติบโตราว 10-20% โดยกลุ่มดังกล่าวมาพร้อมกับความยากและความซับซ้อนของโรคที่มีค่ารักษาพยาบาลที่สูง สะท้อน %EBITDA ทรงตัวสูง YoY และ QoQ ที่ระดับ 25% นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายภาษีที่ปรับลดลงกว่า -19%YoY -27%QoQ จาก Tax Benefit ของโครงการลงทุน Digital Transformation และ Solar roof โดยภาพรวมทั้งปี 67 มีรายได้ 103,675 ลบ. +7%YoY และกำไรสุทธิ 15,987 ลบ. +11%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตปี 68 โดยช่วงม.ค.-ก.พ.ที่ผ่านมาผู้ป่วยต่างชาติยังมีทิศทางเติบโตดีกว่า 10-15% ส่วนผู้ป่วยคนไทยเติบโต 5% สอดคล้องกับเป้าของ ผบห.ที่คาดช่วง 1H68 เติบโตราว 7-8% และรักษาระดับ %EBITDA ที่ราว 24-25% จากประสิทธิภาพการดำเนินงาน และทยอยปรับค่าบริการสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ราว 16,989 ลบ. +6%YoY และราคาเหมาะสม 33.50 บาท มีอัพไซด์ 47% แนะนำ "ซื้อ"



หุ้นมีข่าว

(+) HANA (Bloomberg Consensus 17.80 บาท) ปรับกลยุทธ์ขยายฐานตลาดเข้าอินเดีย เกาหลี ตุรเคีย ฯลฯ ควบคุมการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างเข้มข้น คาดคำสั่งซื้อจะเริ่มเร่งตัวช่วงครึ่งหลังปี 2568 หวังพลิกอู่พิพดาธุรกิจ Si กลับมาเท่าทุนในปีนี ย้ำติดตามการดำเนินมาตรการภาษีของสหรัฐอย่างใกล้ชิดเพื่อประกอบการปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้อง (ที่มา ทันทัน)

(+) ITTHI (Bloomberg Consensus - บาท) ตั้งเป้ารายได้แตะ 1 พันล้านบาท กำไรสุทธิพุ่งขึ้น 206% จากปีก่อน หลังทุนแบ็กล็อกแล้วกว่า 973 ล้านบาท จากกลุ่มงานโครงการภาครัฐ และ อสังหาริมทรัพย์ พร้อมแย้มแผนระดมทุน PP รุกธุรกิจใหม่พลังงานสะอาด (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 March 2025



หุ้นมีข่าว

(+) AAI (Bloomberg Consensus 6.69 บาท) ปักเป้ารายได้ปี 2568 นิวไฮที่ 7.4 พันล้านบาท เติบโต 8.8% จากปีก่อน รับปัจจัยหนุนจากกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่คาดว่าจะขยายตัว 11.4% แตะระดับ 6.6 พันล้านบาท อัดงบลงทุน 1,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 80,000 ล้านบาทต่อปี สะท้อนความแข็งแกร่งของศักยภาพการผลิต และความสามารถในการแข่งขันในตลาด OEM มั่นใจรักษามาร์จิ้น 18-20% พร้อมบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AWC (Bloomberg Consensus 4.40 บาท) กางบ 2 หมื่นล้านบาท ลุยเพิ่มพอร์ตโรงแรมต่ำกว่า 7.3 พันห้อง ควบคู่ปรับปรุงโรงแรมเพิ่มรายได้ค่าห้องพักต่อคืน หนุนอัตรารายได้เฉลี่ยต่อห้องพักเฉลี่ยทั้งปีเติบโต 10% YoY ด้วยเป้าหมายอัตรากำไรเข้าพักเฉลี่ยที่ 75% เตรียมเปิด Jurassic World ภายในไตรมาส 2 นี้ ดันรายได้ค่าเช่าพื้นที่ดีด (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 March 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอตผลิตและส่งออกรถยนต์
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

24 มี.ค. ฝ่ายค้านอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568

ต่างประเทศ

18 มี.ค. อียู รายงานดุลการค้าเดือนม.ค. และดัชนีความเชื่อมั่น
ทางเศรษฐกิจเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง
เดือนก.พ. ราคานำเข้าและส่งออเดือนก.พ. และการผลิต
ภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.

19 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แลงมติอัตราดอกเบี้ย
ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.พ.
ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนม.ค. และการผลิตภาคอุตสาหกรรม
เดือนม.ค.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

18-19 มี.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 2/68
ช่วงเช้าวันที่ 20 มี.ค. เฟดแลงมติอัตราดอกเบี้ย

20 มี.ค. จีน รายงานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท
1 ปีและ 5 ปี

ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 4/2567



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.