



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



MARKET VIEW

ทรมป์ เลื่อนเก็บภาษี

หุ้นมีข่าว

BCH PTG
SPVI TEGH

หุ้นรายงานพิเศษ

SISB

TECHNICAL INSIGHT

BDMS KTB

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเช้าดัชนีปรับตัวลงต่ำสุดราว 8 จุด จากความกังวลสงครามการค้า โดยวันนี้สหรัฐเริ่มใช้มาตรการภาษีตอบโต้กับทุกประเทศ อย่างไรก็ตามดัชนีปรับตัวในช่วงบ่ายเนื่องจากนักลงทุน ต้อนรับข่าวการปรับขึ้นภาษีของสหรัฐไปแล้ว มีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก และธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,088.18 จุด +13.59 จุด +1.26% มูลค่าการซื้อขาย 50,884.78 ลบ. Program Trading +896.66 ลบ. ต่างชาติ +410.53 ลบ. TFEX +33,124 สัญญา ตราสารหนี้ -1,042.57 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 2,962.86 จุด หรือ +7.87% หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วันซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 2.77 ดอลลาร์ หรือ +4.65% ปิดที่ 62.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ให้กับประเทศต่าง ๆ ยกเว้นจีนเป็นเวลา 90 วัน
- + รัฐบาลญี่ปุ่นและธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะจัดการประชุมฉุกเฉิน หลังจากตลาดหุ้นญี่ปุ่นตกลงอย่างหนักภายหลังจากมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ของสหรัฐฯ มีผลบังคับใช้
- + กระทรวงการคลัง เปิดเผยผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลสุทธิช่วง 5 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568 (ต.ค.2567-ก.พ.2568) ว่าจัดเก็บรายได้สุทธิ 996,458 ล้านบาท ใกล้เคียงกับประมาณการและใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บจากการบริโภคในประเทศ การนำส่งรายได้เหลือมปีของรัฐบาลกิจบางแห่ง และการนำส่งเงินส่วนเกินจากการจำหน่ายพันธบัตรจากการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุลสูงกว่าประมาณการ

ปัจจัยลบ-

- ปธน.ทรัมป์ประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเป็น 125% จากเดิม 104% มีผลบังคับใช้ทันทีเพื่อตอบโต้จีนที่เพิ่มการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เป็น 84% จากเดิม 34% โดยมีผลบังคับใช้ในวันพฤหัสบดีที่ 10 เม.ย.
- สำนักงานคณะกรรมการภาษีศุลกากรของสภาแห่งรัฐจีนประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีศุลกากรต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ สู่ระดับ 84% จากเดิมที่ระดับ 34% มีผลบังคับใช้ 10 เม.ย.
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ หดตัว -2.4% ใน 1Q68
- ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ประเมินว่าการท่องเที่ยวจะยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย แต่การบริโภคภาคเอกชนอาจจะชะลอตัวลง เนื่องจากภาระหนี้ครัวเรือนที่สูง ซึ่งส่วนหนึ่งถูกชดเชยด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและโครงการบรรเทาภาระหนี้ครัวเรือน ส่วนความเสี่ยงคือหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูงทำให้การบริโภคชะลอตัว รวมทั้งความตึงเครียดทางการค้าโลกที่เพิ่มมากขึ้น
- ส.อ.ท.เปิดเผยว่าเอกชนกังวลสินค้าราคาถูกจากจีนท่วมตลาด กดขีดความสามารถในการแข่งขัน SME ไทย โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มอุปโภคบริโภค และรัฐเพิ่มความเข้มงวดการบังคับใช้กฎหมาย
- ภาพรวมธุรกิจอสังหาฯซิมยาวจากกำลังซื้อไม่ฟื้น กู้ไม่ผ่านพุ่ง 45% ผลกระทบจากแผ่นดินไหวจุดเปลี่ยนตลาดหุ้นมาสนใจบ้านเช่าและโครงการแนวราบ ชะลอพัฒนาตึกสูง จับตาหุ้นกู้ 1.2 แสนล้านบาทเสี่ยงผ่นด



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นแรงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศ ระเบียบการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้เป็นเวลา 90 วัน ประกอบกับราคาน้ำมันดิบดีดตัวขึ้นแรง เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,080-1,150จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO
- หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : ANAN ORI NOBLE ITD TIPH TVH
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : HMPRO GLOBAL DOHOME SCGD TEAMG



MORNING CALL ACTION NOTES

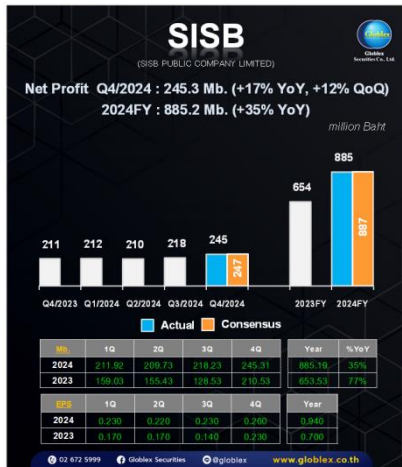
By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

SISB “ซื้อ” (Bloomberg consensus 33 บาท Upside 88%) “แนวโน้มกำไร 1Q68 -2%QoQ +14%YoY”



- งวด 4Q67 บริษัทมีกำไรสุทธิ 245 ลบ. +12%QoQ +17%YoY โดยมีรายได้จากการเก็บค่าธรรมเนียมการศึกษา +7%QoQ +13%YoY เนื่องจากบริษัทสามารถรับรู้รายได้จากค่าธรรมเนียมการศึกษาปีการศึกษาใหม่ (ปี 67-68) ได้เต็มไตรมาส ประกอบกับการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษาเฉลี่ย 4.7% เป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม โดยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 38.5% เพิ่มขึ้นจาก 36.6% ใน 3Q67 และ 37.4% ใน 4Q66 ทั้งนี้กำไรสุทธิปี 67 เท่ากับ 885 ลบ. +35%YoY โดยมีสาขาใหม่ที่เริ่มเปิดให้บริการในปี 67 ได้แก่ สาขาเชียงใหม่เฟส 2 และสาขานนทบุรีเฟส 3.1
- ผู้บริหารตั้งเป้าจำนวนนักเรียนใหม่เพิ่มขึ้น 380 คน สู่ระดับ 5,000 คน ในปี 68 และเพิ่มอีก 600 คน สู่ระดับ 5,600 คน ในปี 69 สอดคล้องกับแผนการขยายสาขาที่ประเทศอุทิส เฟส 3 รองรับนักเรียน 600 ที่นั่ง (เปิดบริการ 1Q69) และโรงเรียนแห่งที่ 7 ในจังหวัดปทุมธานี รองรับนักเรียน 1,000 ที่นั่ง (เปิดบริการ 4Q69)
- ความเห็น เรามีมุมมอง Neutral ต่อผลประกอบการ 1Q68 โดยคาดว่าจะลดลงเล็กน้อย QoQ เนื่องจากการรับรู้รายได้จากปีการศึกษาใหม่ไปแล้วในช่วง 4Q67 อย่างไรก็ตามคาดว่าจะเติบโต YoY จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน และการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษา ขณะที่ในปี 68 คาดว่าสาขาระยองจะถึงจุด Breakeven ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไร 1Q68 เฉลี่ย 241 ลบ. -2%QoQ +14%YoY และกำไรปี 68 เฉลี่ย 1,010 ลบ. +14%YoY ราคาเหมาะสม 33 บาท Upside 88% ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 19X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ระดับ 49X และยังมี upside เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BCH (Bloomberg consensus 18.90 บาท) มั่นใจผลงานโค้งแรกเติบโตต่อเนื่อง เหตุฐานลูกค้าเงินสด "ไทย-ต่างประเทศ" เพิ่ม กลุ่มประกันสังคมเร่งตัวขึ้น ผลดีจากกระจายรายได้ครอบคลุมฐานคนใช้ทุกกลุ่ม ควบคู่ยกระดับเทคโนโลยีทางการแพทย์-ทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง สร้างความเชื่อมั่น ปลื้มเกษมราษฎร์ เวียงจันทน์ เป็นศูนย์การแพทย์ตติยภูมิแห่งแรกในสปป.ลาว ดึงดูดจีนบินเข้ารักษาแน่น ด้านนักวิเคราะห์ เนอะสะสม เหตุใกล้เข้าช่วงไฮซีซั่น-ผันผวนน้อย (ที่มา ทันทัน)

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 10.00 บาท) รับอานิสงส์หยุดยาวสงกรานต์ หนุนยอดเติมน้ำมันพุ่ง พร้อมปักธงปี 2568 ยอดขายน้ำมันทะยานตามเป้า 5-10% รับดีมานด์ขยายตัว แคมเปญหน้าขยายสถานีบริการน้ำมัน นอนออยล์ รวมถึงร้านกาแฟพันธุ์ไทยรับทรัพย์ต่อเนื่อง เติบโตระยะยาว (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SPVI (Bloomberg consensus - บาท) จับตาภาษีทรัพย์สินกระทบราคา iPhone แนวโน้มผันผวน คาดไทยรับผลกระทบจำกัด ฟากผู้บริหารเตรียมแผนรับมือ พุ่งเป้าฐานลูกค้าเดิม อัปเดตโปรแรง รุกขาย ผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์เต็มที่ พร้อมขยายตลาดแอนดรอยด์ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TEGH (Bloomberg consensus 4.40 บาท) มั่นใจผลงานครึ่งปีแรกโตตามแผน มีออเดอร์ตุนล่วงหน้าแล้ว พิชิตภาษีทรัพย์สินไม่ครอบคลุมวัตถุดิบประเภทยางดิบ ขณะที่ทั้งปีมองดีมานด์-ซัพพลาย ยางพาราตลาดโลกสมดุลขึ้น คงเป้ากำลังผลิตปี 2568 เพิ่มขึ้น 4.3 แสนตันในไตรมาส 3/2568 แต่เป้ารายได้ประเมินอีกทีครึ่งหลัง เร่งขยายยางเกรด EUDR เพิ่มขึ้น 40% เดินแผนดัน TEBP เข้าตลาดหุ้นไทย (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 April 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

10 เม.ย. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ภายใน 21 เม.ย. กำหนดส่งงบการเงินงวด 1Q68 ของหุ้นกลุ่มธนาคาร

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

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

ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม Thai ESGX

ต่างประเทศ

10 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมี.ค.

จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมี.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมี.ค.

11 เม.ย. จีน รายงานยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมี.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนเม.ย.

12 เม.ย. จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนมี.ค.

14 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนมี.ค.

15 เม.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนเม.ย. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและส่งออกเดือนมี.ค. และดัชนีภาคการผลิตเดือนเม.ย.

6-7 พ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 2/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช 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.