



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 April 2025



## MARKET VIEW

### กังวลสงครามการค้า

## หุ้นรายงานพิเศษ

### AEONTS

## หุ้นมีข่าว

### DMT TMAN OKJ MAJOR

## TECHNICAL INSIGHT

### GULF AOT

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นแรง ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจาก “ทรัมป์” ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศระงับการเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้เป็นระยะเวลา 90 วัน ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลสงครามการค้า มีแรงซื้อกลับเข้ามาในทุก Sector โดยหลักมาจากหุ้นกลุ่มพลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ ธนาकार และไอซีที ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐฯ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,133.95 จุด +45.77 จุด +4.21% มูลค่าการซื้อขาย 50,222 ลบ. Program Trading +1,500.66 ลบ. ต่างชาติ +957.82 ลบ. TFEX +13,167 สัญญาตราสารหนี้ +1,008.59 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 April 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

+/- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 82.5% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือนพ.ค. ทั้งนี้ นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งในปีนี้จะเกิดขึ้นในเดือนมิ.ย., ก.ค., ก.ย. และธ.ค. หลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด

+ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศกลับลำด้านภาษีศุลกากร โดยระงับการเก็บอัตราภาษีตอบโต้ใหม่จากประเทศส่วนใหญ่เป็นเวลา 90 วัน

+ จีนเรียกร้องให้สหรัฐกลับสู่โต๊ะเจรจาเพื่อแก้ไขความขัดแย้งทางการค้า ซึ่งจะต้องมีความเป็นธรรม ไม่ใช่การข่มขู่

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 1,014.79 จุด หรือ -2.50% สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีแนวโน้มทวีความรุนแรงและทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าจะส่งผลให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย โดยล่าสุดปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนสู่ระดับ 125%

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 2.28 ดอลลาร์ หรือ -3.66% ปิดที่ 60.07 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดถูกกดดันจากความวิตกกังวลว่าสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นระหว่างจีนและสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน

- จีนประกาศขึ้นภาษีตอบโต้สินค้านำเข้าสหรัฐฯ ทุกรายการ สูงถึง 84% หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ สั่งขึ้นภาษีสินค้านำเข้าทั้งหมดเป็น 125% ยิ่งทำให้สงครามการค้าดูเดือดยิ่งขึ้น

- โกลด์แมน แซคส์ ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP จีนลงอย่างมาก โดยคาดว่าเศรษฐกิจจีนจะโตเพียง 4% ในปี 2568 และ 3.5% ในปี 2569 ลดลงจากคาดการณ์เดิมที่ 4.5% และ 4.0% ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการที่สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนอย่างหนักหน่วง

- สหรัฐฯ เปิดเผย ดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.4%YoY ในเดือนมี.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.5% จากระดับ 2.8% ในเดือนก.พ.

- สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 4,000 ราย สู่ระดับ 223,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 225,000 ราย





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 April 2025



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยยังมีแรงกดดันจากความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีแนวโน้มทวีความรุนแรง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,100-1,140 จุด

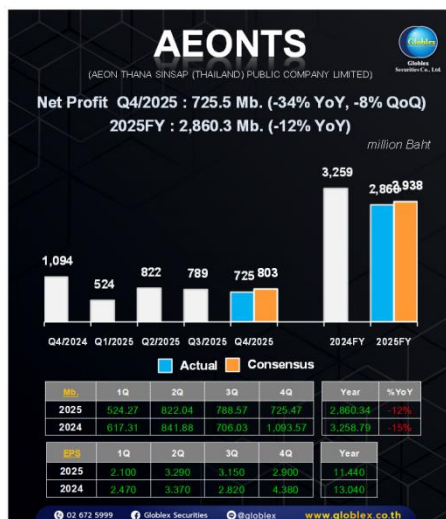
## กลยุทธ์การลงทุน

- 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



## หุ้นรายงานพิเศษ

### AEONTS “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 143 บาท แม้รายงานกำไรปี 67 ลดลง 12%YoYแต่คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้นต่อเนื่อง



- ปี 2567 มีรายได้รวม 22,102 ล้านบาท +0.6%YoY และมีกำไรสุทธิ 2,860 ล้านบาท -12%YoY เนื่องจากรายได้จากสินเชื่อบัตรเครดิต (สัดส่วน 33% ของรายได้รวม) ลดลง 6%YoY จากการเพิ่มขึ้นของอัตราการชำระหนี้ขั้นต่ำและการชำระเต็มจำนวนของลูกค้า และรายได้จากการให้สินเชื่อเงินกู้ (สัดส่วน 44% ของรายได้รวม) ลดลง 2%YoY จากความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ ขณะที่คชจ.ในการดำเนินงานและบริหารจัดการเพิ่มขึ้น 5%YoY ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 4%YoY
- คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้นต่อเนื่องจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 4 ไตรมาสติดต่อกัน ลดลง YoY มีการติดตามหนี้ที่เพิ่มขึ้น มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ทำให้สามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้ก่อนกลายเป็นหนี้เสีย โดยมี %NPL stage 3 เท่ากับ 5.2% net credit cost ลดเหลือ 5.7% จาก 6.8% ใน 1Q67 อัตราส่วน NPL Coverage Ratio อยู่ที่ 154% ลดลงจากปีก่อนจากการจัดเก็บหนี้ที่ดีขึ้น
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานที่ยังมีแนวโน้มเติบโต ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 เหลือ 3,248 ล้านบาท เติบโต 14%YoY เงินปันผลงวดสุดท้ายหุ้นละ 2.95 บาท XD 28 เม.ย. วันจ่าย 18 ก.ค. yield 5.4% ต่อปี ราคาหุ้นที่ลดลง 29% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาซื้อขายที่ระดับ PBV 1x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 1.15x แนะนำ “ซื้อ”





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 April 2025



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) DMT (Bloomberg consensus 11.30 บาท) เดินหน้านโยบายปันผลไตรมาสละครั้ง รับยิลด์ปันผลพุ่งพรวด หลังราคาลดลงมาตามบรรยากาศตลาด ทั้งๆ ไม่ได้รับผลกระทบจากทรมป์ อยู่ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ขีปริมาณการจราจรดอนเมืองโถล์เวย์เพิ่ม ปีนี้รับรู้เต็มๆ ขึ้นค่าผ่านทาง ยื่นเป้ารายได้โต 10% เดินหน้าประมูล M82 M5 พร้อมวางแผนธุรกิจใหม่ ขี ASIAM ผลงานพุ่ง (ที่มา ทันทู่น)

(+) TMAN (Bloomberg consensus 19.70 บาท) ชุกยุทธ์ "Nature Ceutical" ผสานสมุนไพรกับเทคโนโลยียา ปันผลิตภัณฑ์นวัตกรรม เดินหน้าขยายพันธมิตร ทั้งในและต่างประเทศ หวังเพิ่มรายได้จากเครือข่ายร่วมธุรกิจเท่าตัว พร้อมเปิดเกมรุกเจาะโรงพยาบาล คลินิกความงาม มั่นใจศักยภาพทีมขาย-ฐานลูกค้าแน่น มุ่งสู่เป้าหมายเติบโตยั่งยืนในยุค Wellness Economy (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 April 2025



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) OKJ (ราคาเหมาะสม 16.40 บาท) ชิมกลางตลาดไก่ทอด เปิดตัวแบรนด์ Joe Wings เล็งทั้งปี 2568 ผุด 5 สาขา หนุนเป้ารายได้รวมปี 2568 ขยายตัว 20-30% ขณะที่พฤษภาคมนี้ จะสรุปดีลคอลแลปส์กับพันธมิตร วงการอาหาร 1 ราย เพิ่มฐานตลาด พร้อมทั้งมีแผนพัฒนาเทคโนโลยีหลังบ้านหวังลดต้นทุน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MAJOR (Bloomberg consensus 16.00 บาท) คาดรายได้จำหน่ายตัวหนังไตรมาศ 2/2568 เติบโตต่อเนื่องทั้ง QoQ และ YoY จากทั้งภาพยนตร์ไทยและฮอลลีวูด ลุ้นปีนี้ไตรมาศที่ดีที่สุดจะอยู่ที่โค้งสุดท้ายอัดทั้งหนังไทยภาคต่อ และหนังดังมากมาย หนุนยอดขายตัวหนังแตะ 40 ล้านใบเท่าปี 2562 (ก่อนโควิด) ด้านรายได้ ป๊อบคอร์น โบว์ลิง และคาราโอเกะโตแกร่ง เดินหน้าขยาย 12 สาขาเพิ่ม 35-40 เลน (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 April 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

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

11 เม.ย. จีน รายงานยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมี.ค. และดัชนีความ  
เชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนเม.ย.

12 เม.ย. จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือน  
มี.ค.

14 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนมี.ค.

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

สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและส่งออกเดือนมี.ค. และดัชนีภาคการ  
ผลิตเดือนเม.ย.

16 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนก.พ.

จีน รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนมี.ค. GDP ไตรมาส 1/2568 การ  
ผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค. ยอดค้าปลีกเดือนมี.ค. การลงทุน  
ในสินทรัพย์ถาวรเดือนมี.ค. และอัตราว่างงานเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนมี.ค.

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 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.