



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 April 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

TISCO

หุ้นมีข่าว

M SAWAD PTTEP READY

TECHNICAL INSIGHT

STECON RCL

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ตามทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาคปรับตัวลงในแดนลบ จากความกังวลในความไม่แน่นอนของสงครามการค้า แต่มีแรงซื้อในช่วงบ่ายจากข่าวจีนอาจมีการเจรจาทางการค้ากับทางสหรัฐ โดยมีแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน ขนส่ง มีแรงขายในหุ้นกลุ่มธนาคาร ส่วนนี้เกิดจากการขึ้น XD กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,138.90 จุด +10.24 จุด +0.91% มูลค่าการซื้อขาย 41,200.11 ลบ. Program Trading +846.20 ลบ. ต่างชาติ +655.59 ลบ. TFEX -2,164 สัญญา ตราสารหนี้ +13,148.88 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 April 2025



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.14 ดอลลาร์ หรือ +1.86% ปิดที่ 62.47 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากคาดการณ์อุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว หลังจากสหรัฐฯ ออกมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ที่มุ่งเป้าไปที่การส่งออกน้ำมันของอิหร่าน
- + ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 1 จุด สู่ระดับ 40 ในเดือนเม.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 38 แต่ดัชนียังคงปรับตัวต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ถึงมุมมองทั่วไปที่เป็นลบ
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้พบปะกับคณะผู้แทนญี่ปุ่นในกรุงวอชิงตันเพื่อหารือเรื่องภาษีศุลกากร และระบุว่า "ความก้าวหน้าครั้งใหญ่"

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 699.57 จุด หรือ -1.73% หลังจากเจอโรม พาวเวล ประธาน FED เตือนว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐามีแนวโน้มอ่อนแอลงเนื่องจากผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากร และการที่ Nvidia เปิดเผยว่าได้รับผลกระทบจากการที่รัฐบาลสหรัฐฯ จำกัดการส่งออกชิปไปยังประเทศจีน
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ สั่งเริ่มการสอบสวนเกี่ยวกับความจำเป็นในการเก็บภาษีนำเข้าสินแร่ที่มีความสำคัญต่อความมั่นคง ซึ่งขยายวงกว้างและพุ่งเป้าไปยังภาคส่วนสำคัญของเศรษฐกิจโลก
- สโคป (Scope) สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือของยุโรป เตือนว่าสหรัฐฯ อาจถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ หากสงครามการค้าที่ยืดเยื้อบั่นทอนความเชื่อมั่นระยะยาวในค่าเงินดอลลาร์ หรือหากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ใช้มาตรการที่รุนแรงยิ่งขึ้น เช่น การควบคุมเงินทุน
- บรรดาธุรกิจขนาดเล็กของสหรัฐฯ รวมตัวกันฟ้องร้องรัฐบาลสหรัฐฯ ที่เรียกเก็บภาษีศุลกากรฝ่ายเดียวซึ่งประกาศใช้เมื่อวันที่ 2 เม.ย.ที่ผ่านมา โดยระบุว่า คณะบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ไม่มีอำนาจในการเรียกเก็บภาษีศุลกากรทั่วโลกโดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากรัฐสภา
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐหดตัว -2.2% ใน 1Q68 จากคาดการณ์ครั้งก่อนเมื่อ 19 ก.พ. GDPNow คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจสหรัฐ ขยายตัว +2.3%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 April 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงกดดันจากประธานเฟด เตือนว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนแอลงเนื่องจากผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากร ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น ช่วยพยุงหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,130-1,145 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

TISCO “ถือ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 98 บาท “แนวโน้มกำไรในงวด 1Q68 -7%YoY -5%QoQ”

- Consensus คาดกำไรในงวด 1Q68 เหลือ 1,609 ล้านบาท -7%YoY -5%QoQ จากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ยอดขายรถยนต์ในประเทศที่หดตัว และภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์ยอดขายรถยนต์ในประเทศในปี 68 อาจเหลือ 5.3 แสนคัน หดตัว 7.5%YoY จากปัญหาเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อการปล่อยสินเชื่อที่มีอยู่เดิมผนวกปัญหาใหม่ทั้งแผ่นดินไหวและการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่กระทบรายได้หลักของไทย
- ปลายเดือนก.พ. 68 TISCO มีสินเชื่อบริษัทค้าง 2.26 แสนล้านบาท +0.18%YTD พลิกจากหดตัว 1.1%YoY ณ ปลายปี 67 จากการเติบโตของสินเชื่อในทุกกลุ่มธุรกิจต่อเนื่องจาก 4Q67 ทั้งนี้ สินเชื่อบริษัท +0.5%MoM -0.6%YoY
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อผลการดำเนินงานในปีนี้มีโอกาสหดตัวเล็กน้อย จาก Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 เหลือ 6.6 พันล้านบาท -5%YoY ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ PBV 1.84x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.64x ประกอบกับ IAA consensus คาดอัตราผลตอบแทนเงินปันผลเฉลี่ย 8% ต่อปีซึ่งอยู่ในระดับสูงน่าสนใจถือลงทุนระยะยาว รอรับเงินปันผล บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลงวดปี 67 หักละ 5.75 บาท yield 5.8% XD 25 เม.ย. วันจ่าย 16 พ.ค. แนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) M (Bloomberg consensus 23.00 บาท) ปรับกลยุทธ์การตลาดเชิงรุกรักษาส่วนแบ่งตลาด 3 แปรนด์หลัก เอ็มเค ยาโยอิ แหลมเจริญ แปรนด์ใหม่ อีคินิโดะ หลังกระแสตอบรับดีเตรียมขยายสาขา ควบคู่ทั้งในไทย มาเลเซีย ด้านต้นทุนวัตถุดิบหลักยังทรงตัว มั่นใจบริหารจัดการต้นทุน รักษามาร์จิ้น ทั้งปี 2568 เติบโตต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SAWAD (Bloomberg consensus 38.00 บาท) เผยจากกำลังซื้อในประเทศส่งสัญญาณชะลอ หนุนมีดีมานด์ขอสินเชื่อระยะสั้นเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัย เชื่อต้นพอร์ตในช่วงครึ่งปีแรกโตเด่น YoY มั่นใจ คุม NPL อยู่ในระดับ 3.5% แจงอยู่ระหว่างพัฒนาแพลตฟอร์มออนไลน์ขายประกัน หวังมีสัดส่วน รายได้แตะ 10% ในอนาคต ยันฐานะการเงินแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) PTTEP (ราคาเหมาะสม 140.00 บาท) ควักงบ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณกว่า 1,100 ล้านบาท) เพิ่มสัดส่วนลงทุนโครงการสินภู่ออมเป็น 90% จากเดิมที่ 80.487% สอดคล้องกับพันธกิจของบริษัทในการสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน เพิ่มปริมาณการผลิตและปริมาณสำรองปิโตรเลียมเสริมแกร่งการเติบโตในอนาคต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) READY (Bloomberg consensus - บาท) เดินตามแผนมุ่งเพิ่มลูกค้าแบบสมาชิกทั้งรายเดือนและรายปี รับรีเคอร์ริงอินคัม แย้มธุรกิจระบบจองโรงแรมไปได้สวยรับไฮซีซั่นไตรมาส 1/2568 มั่นใจรายได้ปีนี้เติบโต 10% รุกแพลตฟอร์ม All in One Sales and Marketing และพัฒนา AI (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 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 ของหุ้นกลุ่ม
 ธนาคาร
 สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 28-29 เม.ย. ประชุมกรม. สัญจร ที่จ. นครพนม
 30 เม.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2568
 ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 เดือนเมษายน 2568 ก.ล.ต.เปิดให้บลจ.ยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม
 Thai ESGX

ต่างประเทศ

17 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า
 เดือนมี.ค.
 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แลงมติอัตราดอกเบี้ย
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนี
 การผลิตเดือนเม.ย. และตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาต
 ก่อสร้างเดือนมี.ค.
 18 เม.ย. จีน รายงานยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ
 (FDI) เดือนมี.ค.
 ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมี.ค.
 20 เม.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำขั้นดี (LPR)
 21 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจเดือนมี.ค.
 22 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนเม.ย.
 23 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการ
 ผลิตและบริการขั้นต้นเดือนเม.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการขั้นต้นเดือนเม.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 วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.