



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 April 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

AU

หุ้นมีข่าว

KTB COM7
CH TEGH

TECHNICAL INSIGHT

CBG TU

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Up โดยมีแรงหนุนจาก “ทรัมป์” ปธน.สหรัฐฯ เผยว่ามีความลังเลที่จะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนอีก มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มไอซีที อิเล็กทรอนิกส์ และค้าปลีก ขณะที่มีความขายมากนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,150.95 จุด +9.67 จุด +0.85% มูลค่าการซื้อขาย 27,673.54 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +22.29 จุด +1.97%) Program Trading -1,026.33 ลบ. ต่างชาติ -1,336.03 ลบ. TFEX +15,242 สัญญา ตราสารหนี้ -568.07 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 April 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+/- ตลาดหุ้น ตลาดน้ำมัน ตลาดทองคำ และตลาดเงินนิวยอร์ก ปิดทำการ
เนื่องในวัน Good Friday

+ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ แสดงความเชื่อมั่นอย่างเต็มที่ว่าสหรัฐฯ และ
สหภาพยุโรป (EU) จะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าได้ภายในระยะเวลา
ผ่อนผัน 90 วัน ก่อนที่มาตรการภาษีนำเข้าจะมีผลบังคับใช้อีกครั้ง

+ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และไต้หวัน กำลังพิจารณาลงทุนในโครงการก๊าซ
ธรรมชาติขนาดใหญ่ในรัฐอะแลสกาของสหรัฐฯ เพื่อพยายามบรรลุข้อตกลง
ทางการค้าที่จะตอบสนองความต้องการของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์
ผู้นำสหรัฐฯ และหลีกเลี่ยงภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ

+ รัสเซียและยูเครนแลกเปลี่ยนเชลยศึกรวมกว่า 500 คน โดยมี
สหรัฐฯอาหรับเอมิเรตส์เป็นคนกลาง

+ ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี
(LPR) ประเภท 1 ปี เอาไว้ที่ระดับ 3.1% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR
ประเภท 5 ปี ที่ระดับ 3.6% หลังจากทางการจีนเปิดเผย GDP ขยายตัว
5.4% ใน 1Q68 แข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะขยายตัวราว
5.1%-5.2%

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ร่วงลงกว่า 200 จุดในช่วงเช้าวันนี้บ่งชี้ว่า
ตลาดหุ้นนิวยอร์กมีแนวโน้มปรับตัวลงต่อเนื่องในวันนี้ ท่ามกลางความ
วิตกกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากร

- รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐฯ กล่าวว่า สหรัฐฯ จะยุติความพยายามในการ
เป็นคนกลางไกล่เกลี่ยเพื่อทำข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียกับยูเครน
หากยังไม่มีสัญญาณที่ชัดเจนว่าข้อตกลงดังกล่าวสามารถบรรลุได้จริง

- จินรายงานว่า ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในไตรมาส
1/2568 ลดลง 10.8% สู่ระดับ 2.692 แสนล้านหยวน (ประมาณ
3.735 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)

- ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาชิคาโกแสดงความเห็นเกี่ยวกับความ
เป็นองค์ประกอบอิสระของเฟด หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ
แสดงความไม่พอใจต่อการดำเนินนโยบายการเงินของเจอโรม พาวเวล
ประธานเฟด และขู่ว่าจะปลดพาวเวลออกจากตำแหน่ง

- REIC เปิดเผยบทวิเคราะห์สถานการณ์ตลาดที่อยู่อาศัยในอีอีซี (EEC)
4Q67 และแนวโน้มปี 2568 พบว่ามียอดการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย
ในพื้นที่ EEC 4Q67 จำนวนหน่วยลดลง 0.8%YoY และมูลค่าลดลง
0.5%YoY ถือเป็นการติดลบลดลงจากการเร่งโอนกรรมสิทธิ์ก่อนสิ้นสุด
มาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ในวันที่ 31 ธ.ค. 2567



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 April 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังรอดูทิศทางของการเจรจาทางการค้าสหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามผลประกอบการของหุ้นกลุ่ม BANK ที่ทยอยประกาศออกมา มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,140-1,160 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ TISA : CPALL SCB TISCO EGCO BDMS TU ADVANC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ThaiESG Extra : BBL BEM CPALL PTT TISCO
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเหตุการณ์แผ่นดินไหว : HMPRO GLOBAL DOHOME SCGD TEAMG
- หุ้นที่รปท.กำลังพิจารณาอนุมัติให้ประกอบธุรกิจ Virtual Bank : KTB ADVANC GULF OR SCB



หุ้นรายงานพิเศษ

AU "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 13.50 บาท มีอัฟไซต์ 35% "มุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มไตรมาสแรก แต่มองบวกต่อแนวโน้มทั้งปี 68"

- คาดกำไร 1Q68 ราว 75 ลบ. +38%YoY -13%QoQ โดยหดตัว QoQ จากผลกระทบของการเข้าสู่ช่วงรวมถือนในเดือน 1-31 มี.ค. 68 ซึ่งส่วนใหญ่กระทบต่อสาขาในภาคใต้ ทั้งจากคนในพื้นที่และชาวมาเลเซีย ส่งผลให้ SSSG ภาพรวมเป็นลบ 2-3% อย่างไรก็ตาม คาดกำไรยังคงเติบโต YoY จากการจำหน่ายสินค้าในร้าน 7-Eleven ที่เริ่มตั้งแต่เดือน ก.ค.67 และการเป็น Partner กับสายการบินไทยซึ่งมีสัญญาตั้งแต่ 1 ต.ค.67 แต่คาดแนวโน้ม %GPM ปรับลดลงสู่ 63.7% (1Q67 = 66.5%, 4Q67 = 64.5%) จากสัดส่วนการขายสินค้าหน้าร้านที่ลดลง แต่มีสัดส่วนรายได้ในร้าน 7-Eleven เพิ่มขึ้น
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มกำไร 1Q68 ที่คาดอ่อนลง QoQ อย่างไรก็ตาม ยังคงมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มทั้งปี 68 จาก 1) แผนขยายสาขาร้าน After You 5-6 แห่ง 2) การขยายกำลังการผลิตเพื่อจำหน่ายสินค้าให้ครอบคลุมร้าน 7-Eleven ทุก 1.5 หมื่นสาขา 3) การวางจำหน่ายสินค้าในร้าน 7-Eleven ที่เป็น Categories ใหม่เพิ่มเติม 4) การเปิดร้าน After You ที่เป็น Franchise ในต่างประเทศอีก 1-2 แห่ง โดยเราคาดกำไรปี 68 ราว 327 ลบ. +10%YoY และราคาเหมาะสม 13.50 บาท มีอัฟไซต์ 35% แนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) KTB (Bloomberg consensus 25.50 บาท) เผยงบไตรมาส 1/2568 มีกำไรสุทธิ 11,714 ล้านบาท ซึ่งจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง รักษาระดับ Coverage Ratio ในระดับสูง พร้อมช่วยเหลือลูกค้า แก้ไขปัญหาหนี้ เดินหน้าปี 2568 มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้ ลดต้นทุน บริหารจัดการความเสี่ยงจากคุณภาพสินเชื่อ ต่อยอดแพลตฟอร์มเดิมและการเปิดตัวแพลตฟอร์มใหม่สร้างการเติบโตในอนาคต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) COM7 (ราคาเหมาะสม 29.00 บาท) เผยมาตรการทางภาษีระหว่างสหรัฐ-จีน ไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัท ที่นำเข้าสินค้า Apple จากจีน มั่นใจผลงานไตรมาส 1-2/2568 โตต่อเนื่อง หนุนเป้าทั้งปี 2568 โต 10% พร้อมลุยธุรกิจเมกะเทรนด์ โดยเฉพาะธุรกิจ Cloud ขยายผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่ม Solar Solution และตลาด TAXI EV (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CH (Bloomberg consensus - บาท) รับมือภาษี "ทรัมป์" วางกลยุทธ์ระยะยาวเจรจาคู่ค้าเดิม ขยายตลาดใหม่ตามความต้องการบริโภคผลไม้แปรรูปคุณภาพสูง เล็งลงทุนต่างประเทศลดภาษี สร้างแบรนด์ให้แข็งแกร่งในเวทีโลก สร้างโอกาสเติบโต มั่นใจสินค้ามีคุณภาพ มีมาตรฐาน พร้อมรับทุกสถานการณ์ (ที่มา ทันทูน)

(+) TEGH (Bloomberg consensus 4.40 บาท) ประกาศแปรสภาพบริษัทย่อย "ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์ หรือ TEBP" เป็นบริษัท "มหาชน" เรียบร้อยแล้ว เตรียมความพร้อมเข้าตลาด mai เสริมทัพสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน และผลักดันการเติบโตในอนาคต (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 April 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

23 เม.ย. สหรัฐ-ไทย เจริญมาตรการภาษีนำเข้า
 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

21 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือนมี.ค.
 22 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนเม.ย.
 23 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการ
 ผลิตและบริการขั้นต้นเดือนเม.ย.
 อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการขั้นต้นเดือนเม.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการขั้นต้นเดือนเม.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนมี.ค. และสต็อก
 น้ำมันรายสัปดาห์
 เข้าวันที่ 24 เม.ย. รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book
 จากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)
 24 เม.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
 สัปดาห์ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมี.ค. ดัชนีกิจกรรมทาง
 เศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมี.ค. และยอดขายบ้านมือสองเดือนมี.ค.
 25 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนี CPI ของกรุงโตเกียวเดือนเม.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนเม.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 จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.