



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 April 2025



MARKET VIEW

Rebound ตามต่างประเทศ

หุ้นมีข่าว

NAM CHAO
CREDIT ASW

หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE

TECHNICAL INSIGHT

GPSC OKJ

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน ในช่วงเช้าดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยได้รับแรงกดดันจาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลออกอย่างต่อเนื่อง มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร ขณะที่ช่วงบ่ายดัชนีปรับตัวขึ้น จากแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ค่าปลีก ขนส่ง และอิเล็กทรอนิกส์ เป็นปัจจัยหนุนดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,144.05 จุด +9.34 จุด +0.82% มูลค่าการซื้อขาย 35,686.26 ลบ. Program Trading -779.6 ลบ. ต่างชาติ +123.0 ลบ. TFEX -18,163 สัญญา ตราสารหนี้ +2,864.4 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 April 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 1,016.57 จุด หรือ +2.66% นักลงทุนคลายกังวลสงครามการค้าหลังจากสก็อตต์ เบสเซนส์ รัฐมนตรีคลังของสหรัฐฯ แสดงความเชื่อมั่นว่าความขัดแย้งด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะคลี่คลายในไม่ช้า
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.23 ดอลลาร์ หรือ +1.95% ปิดที่ 64.31 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสหรัฐฯ ประกาศว่าอิหร่านรอบใหม่ และการพุ่งขึ้นของตลาดหุ้นหนุนบรรเทาการซื้อขายในตลาดน้ำมันให้คลี่คลายขึ้นด้วย
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่าภาษีศุลกากรขั้นสุดท้ายสำหรับสินค้าส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ จะไม่สูงถึง 145% แต่อัตราภาษีศุลกากรจะไม่ใช้ 0%
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่าไม่มีแผนที่จะปลด เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ออกจากตำแหน่ง แต่ยังคงกดดัน FED ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป
- + รมช.คลัง เปิดเผยความคืบหน้าโครงการเติมเงิน 10,000 บาท เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านดิจิทัลวอลเล็ตสำหรับกลุ่มอายุ 16-20 ปีว่ายังคงแจกในไตรมาส 2 ปีนี้ตามกำหนดการเดิม คาดว่าไม่เกิน 2 สัปดาห์จะเสนอ ครม.อนุมัติ

ปัจจัยลบ-

- กองกำลังรัสเซียโจมตีเมืองท่าโอเดสซาริมทะเลดำของยูเครนด้วยฝูงโดรนจำนวน 54 ลำ ส่งผลให้มีผู้บาดเจ็บ 3 ราย และสร้างความเสียหายอย่างหนักให้กับอาคารอะพาร์ตเมนต์หลายแห่ง
- สหประชาชาติ (UN) รายงานว่ากลุ่มอาชญากรในเอเชียที่อยู่เบื้องหลังอุตสาหกรรมหลอกหลวงทางไซเบอร์มูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์กำลังขยายเครือข่ายไปยังภูมิภาคอื่น ๆ เช่น อเมริกาใต้และแอฟริกา ขณะที่การปราบปรามที่เกิดขึ้นในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ไม่สามารถยับยั้งกิจกรรมของกลุ่มอาชญากรได้
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกเหลือขยายตัว 2.8% และ 3.0% ในปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ จากเดิมที่คาดการณ์ในเดือนม.ค.ที่ระดับ 3.3% โดยได้รับผลกระทบจากมาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ
- คณะกรรมาธิการยุโรป (EC) ซึ่งเป็นองค์กรบริหารของสหภาพยุโรป (EU) เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซนปรับตัวลง 2.2 จุด สู่ระดับ -16.7 ในเดือนเม.ย. จากระดับ -14.5 ในเดือนมี.ค. และต่ำกว่าพื้นที่วิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -15.5
- ส.อ.ท. เปิดเผยว่า ผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน มี.ค. อยู่ที่ 91.8 ลดลงจาก 93.4 ในเดือน ก.พ.68 เนื่องจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวและอาฟเตอร์ช็อกกระทบต่อความเชื่อมั่นนักท่องเที่ยวและส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งนี้ การปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าเหล็กและอะลูมิเนียมในอัตรา 25% (เริ่ม 12 มี.ค. 2568) อาจส่งผลให้การส่งออกไปสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดหลักชะลอตัวลง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 April 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังจากรัฐมนตรีคลังของสหรัฐฯ ได้แสดงความเชื่อมั่นว่าความขัดแย้งด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะคลี่คลายลงในไม่ช้า ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ Rebound ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน 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

TRUE “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 15.00 บาท) “การประมูลคลื่นรอบใหม่อาจมีต้นทุนไม่สูงมาก”

- เมื่อวันที่ 21 เม.ย. ที่ผ่านมา ที่ประชุมคณะกรรมการ กสทช. ซึ่งเป็นการประชุมต่อเนื่อง ได้มีมติประมูลเพียงคลื่นความถี่ที่กำลังจะหมดอายุสัมปทานของบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ NT จำนวนทั้งหมด 4 คลื่น คือ ย่านคลื่นความถี่ 850 MHz, 1500 MHz, 2100 MHz และ 2300 MHz ซึ่งจะหมดอายุในเดือน ส.ค. 2568 คาดว่าจะสามารถดำเนินการประมูลคลื่นความถี่รอบใหม่ได้ทันตามกรอบในวันที่ 29 มิ.ย. 2568 โดยใช้วิธีประมูลพร้อมกัน ขณะที่ย่านความถี่คลื่น 3500 MHz ก็คาดว่าจะมีการนำกลับมาพิจารณาอีกครั้งในช่วงปลายปีนี้ ด้านราคาขั้นต่ำของการประมูลของย่านคลื่นความถี่ 850 MHz และ 1500 MHz ที่ทางสำนักงาน กสทช. ใช้อัตราราคาการประเมินเชิงเศรษฐศาสตร์เป็นเรื่องที่ยอมรับได้ เพราะเป็นราคาที่สูงกว่าการประมูลครั้งที่ผ่านมา
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกจากประเด็นดังกล่าวเนื่องจากราคาประมูลคลื่นมีโอกาสดูกลง เนื่องจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เบาบางลง หลังจากการควบรวมของ TRUE+DTAC ที่ส่งผลให้เหลือผู้เล่นลดลง ซึ่งอาจทำให้การประมูลคลื่นรอบใหม่มีต้นทุนไม่สูงมาก ประกอบกับ TRUE เป็นหุ้น Domestic Play ที่ผลประโยชน์การไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ราคาปัจจุบันยังมี Upside จากราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) NAM (Bloomberg consensus - บาท) ผลดำเนินงานครึ่งปีแรกแจ่ม เหตุธุรกิจใหม่-งานรอเบิกเพียบ มั่นใจรายได้ปี 2568 โต 50% จากปีก่อน พอร์ตลูกค้าขยายตัว แฉนโยบายภาษีตอบโต้ทางการของสหรัฐอเมริกาไม่กระทบ แยมอยู่ระหว่างศึกษาลงทุน Medical Logistics - Distribution Hub ในต่างประเทศ (ที่มา ทันหูน)

(+) CHAO (Bloomberg consensus 6.00 บาท) เดินหน้าประกาศความร่วมมือกับตัวแทนจำหน่ายชั้นนำในทวีปยุโรปและประเทศอังกฤษ เตรียมส่งสินค้าล็อตแรกเข้าอังกฤษภายในไตรมาส 2/2568 พร้อมยกทัพผลิตภัณฑ์ Modern Thai Snack ร่วมงานแสดงสินค้าในทั่วโลก ลุยเป้าหมายสู่การเป็น Global Brand ยืนยันกังวลนโยบายภาษีสหรัฐ มีแผนกระจายความเสี่ยง ผ่านการขยายตลาดทุกภูมิภาคทั่วโลก (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 April 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CREDIT (Bloomberg consensus 26.12 บาท) ก้าวข้ามความกดดันทางเศรษฐกิจ โฉวกำไร ไตรมาส 1/2568 โต 100.8% ที่ 903.0 ล้านบาท เงินสำรองยังอยู่ระดับสูง ขณะที่สินเชื่อยังคง ขยายตัวเพิ่มขึ้น 1.7% อยู่ที่ 165,889.6 ล้านบาท มั่นใจธุรกิจโตตามเป้าหมาย ภายใต้กลยุทธ์การ ดำเนินงานที่เน้นความระมัดระวัง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ASW (Bloomberg consensus 8.55 บาท) รับอานิสงส์มาตรการกระตุ้นอสังหา-ดอกเบี้ย ขาลง จ่อโอนเพิ่มอีก 2 โครงการ มูลค่ารวม 3 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 หนุนผลดำเนินงานโตแกร่ง มั่นใจยอดขายปีนี้ตามเป้า 1.95 หมื่นล้านบาท รายได้โต 20% จากปีก่อน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 April 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

23 เม.ย. สหรัฐ-ไทย เจริญมาตรการภาษีนำเข้า
สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
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

23 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนเม.ย.
อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนเม.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนมี.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
เช้าวันที่ 24 เม.ย. รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book จากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)
24 เม.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมี.ค. ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมี.ค. และยอดขายบ้านมือสองเดือนมี.ค.
25 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนี CPI ของกรุงโตเกียวเดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย.
27 เม.ย. จีน รายงานกำไรของภาคอุตสาหกรรมเงินเดือนมี.ค.
28 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนเม.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 บุนมาสูงทรง 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.