



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

24 April 2025



## MARKET VIEW

# Sideway

## หุ้นรายงานพิเศษ

# BBL

## หุ้นมีข่าว

# MASTER ICHI SNPS SAV

## TECHNICAL INSIGHT

# AOT BJC

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจาก “ทรัมป์” ประธานาธิบดีสหรัฐฯ แสดงความมั่นใจว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับจีนได้ในที่สุด มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ขนส่ง และธนาคาร อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ไหลออกอย่างต่อเนื่อง ทำให้ดัชนีลดช่วงบวกลงผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,153.77 จุด +9.72 จุด +0.85% มูลค่าการซื้อขาย 38,224.25 ลบ. Program Trading -2,246.6 ลบ. ต่างชาติ -2,849.6 ลบ. TFEX -6,812 สัญญา ตราสารหนี้ +13,340.9 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

24 April 2025



## ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 419.59 จุด หรือ +1.07% ขานรับความหวังว่าสหรัฐฯ และจีนจะบรรลुข้อตกลงการค้า และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ไม่ได้มีแผนปลดเจอโรม พาวเวลออกจากตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED)

+ สหรัฐฯ รายงานว่า ยอดขายบ้านใหม่พุ่งขึ้น 7.4% สู่ระดับ 724,000 ยูนิตในเดือนมี.ค. สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.2567 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 680,000 ยูนิต จากระดับ 674,000 ยูนิตในเดือนก.พ.

+ รมว.คลัง กล่าวว่าพร้อมออกมาตรการมาดูแลกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อรักษาอัตราการเจริญเติบโตซึ่งต้องมีขนาดใหญ่พอที่ทำให้เกิดแรงขับเคลื่อน อาจจะต้องใช้เงินไม่ต่ำกว่า 500,000 ล้านบาท เพื่อกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนในประเทศ ตลอดจนแหล่งเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำหรือซอฟต์โลน

## ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.40 ดอลลาร์ หรือ -2.2% ปิดที่ 62.27 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีข่าวว่ากลุ่มโอเปกพลัส กำลังพิจารณาเพิ่มการผลิตน้ำมันในเดือนมิ.ย. แต่ราคาน้ำมันลดช่วงลบจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าอาจจะลดภาษีสินค้านำเข้าจากจีน

- สหรัฐฯ ประกาศมาตรการคว่ำบาตรชุดใหม่มุ่งเป้าไปยัง เซย์เอ็ด อาซาดุลเลาะห์ เอمامโฆเมห์ มหาเศรษฐีด้านก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ของอิหร่านและเครือข่ายองค์กรของเขา

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ กล่าวว่าอัตราภาษีนำเข้ารถยนต์จากแคนาดาที่กำหนดไว้ที่ 25% อาจเพิ่มขึ้นได้อีก

- สหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นปรับตัวลงสู่ระดับ 51.2 ในเดือนเม.ย. ต่ำสุดในรอบ 16 เดือน ดัชนี PMI อยู่เหนือระดับ 50 บ่งชี้การขยายตัวของภาคธุรกิจสหรัฐฯ



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 April 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนมีความหวังที่ว่าสหรัฐฯ และจีนจะบรรลुข้อตกลงการค้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,145-1,160 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



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

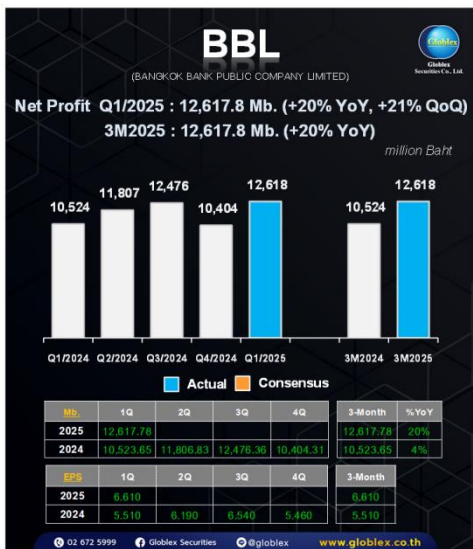
24 April 2025



Globlex Group

## หุ้นรายงานพิเศษ

### BBL ซื้อ ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 169.50 บาท | upside 25% “กำไร 1Q25 +21%QoQ +20%YoY”



- รายงานกำไรสุทธิ 1Q25 เท่ากับ 12,618 ล้านบาท ดีกว่าคาดการณ์ของ consensus 13% +20%YoY +21%QoQ แม้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหดตัว -6%QoQ -5%YoY จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดเหลือ 2.89% จาก 3.09% ใน 4Q24 และ 3.06% ใน 1Q24 และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เพิ่มขึ้น +19%QoQ +6%YoY แต่ได้รับการชดเชยจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเติบโตสูง +27%QoQ +66%YoY จากกำไรจากเงินลงทุนและการจำหน่ายสินทรัพย์ บริการประกันผ่านธนาคาร และกองทุนรวม ทั้งนี้ เงินให้สินเชื่อปลายงวด 1Q25 +1%YTD จากกลุ่มสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ %NPL 3% อัตราส่วน Coverage Ratio ยังแข็งแกร่งที่ 300% สูงที่สุดในกลุ่ม
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางจากการมีสัดส่วนสินเชื่อกระจายในหลายธุรกิจ โดยมีสัดส่วนสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและพาณิชย์มากที่สุด ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 2025 เฉลี่ย 44,956 ล้านบาท -1%YoY ราคาหุ้นที่ลดลง 12% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาทำให้มี PBV เท่ากับ 0.47x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.63x และยังมี upside จากราคาเหมาะสม เราแนะนำ “ซื้อ” และเลือกเป็นหุ้น Top pick ในกลุ่มธนาคาร



## หุ้นมีข่าว

(+) MASTER (Bloomberg consensus 42.00 บาท) จ่อเปิดโรงพยาบาลใหม่ที่อุบลราชธานีร่วมกับ WIND Clinic เดือนพฤษภาคมนี้ และปลายไตรมาส 3/2568 ผุดโรงพยาบาลเพิ่มอีกแห่งที่หาดใหญ่ กับ TYP Clinic หนุนครึ่งปีหลังรายรับโตแรง สอดรับเข้าไฮซีชันธุรกิจ ขณะที่ตลาดเพื่อนบ้าน ยังรุกต่อซีโอเอสอินโดนีเซียสดใสวางแผนเร่งขยายตลาด ด้านผลควบคุมโฆษณาเชื่อรับมือปรับตัวได้ทันทีทั้งปี 2568 คงเป้าผลงานโตมากกว่าสองหลัก (ที่มา ทันทู่น)

(+) ICHI (Bloomberg consensus 14.80 บาท) ประกาศกลยุทธ์ ปี 2568 จัดศักยภาพการผลิต 1,700 ล้านขวดต่อปี สร้างความได้เปรียบทางการแข่งขัน และมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงที่มีนวัตกรรมใหม่ในหลากหลายเซ็กเมนต์ ด้านผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายเงินปันผล สำหรับการดำเนินงานครึ่งปีหลัง 2567 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดจ่ายวันที่ 21 พฤษภาคม 2568 ส่งผลให้ตลอดปี 2567 จ่ายเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 1.10 บาท (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 April 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) SNPS (Bloomberg consensus - บาท) ยืมหลังกรมส่งเสริมอุตสาหกรรมหารือยกระดับ  
 สมุนไพรรายย่อย เชื่อส่งผลบวกซัพพลายคุณภาพ ภาวะการค้าโลกปั่นไม่กระทบแผนเจาะตลาดใหม่  
 ที่อินโดนีเซีย และอินเดียสดใส ชี้ลูกค้าใหม่ดีลเพียบ ปีนี้เปิดตัวสินค้าใหม่ 10 รายการ คงเป้าปี 2568  
 โโตแรง 30% (ที่มา ทันทู่น)

(+) SAV (Bloomberg consensus 22.67 บาท) มั่นใจไตรมาสแรกผลงานดีตามแผน สนามบิน  
 นานาชาติเตโชเตรียมให้บริการรกรกฏาคมนี้ ส่งผลเฟสแรก รองรับผู้โดยสารได้ถึง 13 ล้านคน จากเดิม  
 รับได้ 2 ล้านคน ชี้พบสัญญาณนักท่องเที่ยวจีน กลับมาทะลักกัมพูชา หลัง สี จิ้นผิง กระทบสัมพันธ์  
 ครั้งใหม่ ย้ำปี 2568 รายได้โต 12-15% (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 April 2025



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

24 เม.ย. กระทรวงพาณิชย์ แลกงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลกงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลกงดัชนีอุตสาหกรรม

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

24 เม.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย สัปดาห์ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมี.ค. ดัชนีกิจกรรมทาง เศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมี.ค. และยอดขายบ้านมือสองเดือนมี.ค.

25 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนี CPI ของกรุงโตเกียวเดือนเม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนเม.ย.

27 เม.ย. จีน รายงานกำไรของภาคอุตสาหกรรมจีนเดือนมี.ค.

28 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนเม.ย.

29 เม.ย. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนก.พ. และตัวเลขการ เปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนมี.ค.

30 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดค้าปลีกเดือนมี.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ บริการเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนเม.ย. GDP ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการ บริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนมี.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 บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

**Disclaimer:** ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

**โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ** A Friend You Can Trust.