



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 May 2025



MARKET VIEW

สหรัฐฯ และจีน
บรรลुข้อตกลงการค้าชั่วคราว

หุ้นรายงานพิเศษ

CKP

หุ้นมีข่าว

AWC DOD
TWPC CPAXT

TECHNICAL INSIGHT

IVL STGT

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นเพียงช่วงสั้น ใน 15 นาทีแรกตอบรับประเด็นบวกกรณีที่สหรัฐฯ และอังกฤษ บรรลุข้อตกลงทางการค้าในคืนที่ผ่านมา ต่อมาเมื่อมีแรงขายในหุ้นกลุ่มค่าปลีก ธนาคาร และไอซีที เป็นต้น ส่วนหนึ่งเป็นแรงขายหลังจากที่ตลาดปรับตัวขึ้นมาในช่วงก่อนหน้านี้ ประกอบกับแรงขายลดความเสี่ยงก่อนเข้าสู่ ช่วงหยุดทำการในวันจันทร์ ขณะที่สงครามการค้าของสหรัฐฯ กับอีกหลายประเทศยังมีความไม่แน่นอน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,210.94 จุด +4.35 จุด +0.36 % มูลค่าการซื้อขาย 40,958.44 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +11.96 จุด +0.99%) Program Trading -677.28 ลบ. ต่างชาติ -1,451.72 ลบ. TFEX +9,907 สัญญา ตราสารหนี้ -18,096.55 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 May 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 1,160.72 จุด หรือ +2.81% หลังจากสหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าชั่วคราว ช่วยให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าโลก ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 93 เซนต์ หรือ 1.52% ปิดที่ 61.95 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าชั่วคราว ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าสงครามการค้าระหว่างสองประเทศจะยุติลง

+ การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่สวิตเซอร์แลนด์สามารถบรรลุข้อตกลงปรับลดอัตราภาษีศุลกากรฝ่ายละ 115% เป็นเวลา 90 วัน ส่งผลให้อัตราภาษีของสหรัฐฯ ที่เรียกเก็บจากสินค้านำเข้าจากจีน ลดลงสู่ระดับ 30% จากเดิมที่ระดับ 145% และอัตราภาษีของจีนที่เรียกเก็บจากสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ลดลงสู่ระดับ 10% จากเดิมที่ระดับ 125%

+ ผู้นำสหรัฐฯ เรียกร้อง ให้รัสเซียและยูเครนหยุดยิงโดยไม่มีเงื่อนไขเป็นเวลา 30 วัน

+ ททท.เผยเดือน พ.ค. มีวันหยุดราชการ 2 ช่วง สนับสนุนให้คนไทยเดินทางท่องเที่ยวระยะใกล้หรือในภูมิภาค สร้างรายได้หมุนเวียน 24,150 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9%

ปัจจัยลบ-

- ผลการสำรวจนักวิเคราะห์คาดว่า ดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.4% ในเดือนเม.ย. หลังจากปรับตัวขึ้น 2.4% เช่นกันในเดือนมี.ค.

- รัฐบาลอิสราเอลออกมาประกาศว่ายังไม่มีข้อตกลงหยุดยิงหรือแลกเปลี่ยนนักโทษกับกลุ่มฮามาส แม้ว่าจะมีรายงานว่าฮามาสเตรียมปล่อยตัวเอดาน อเล็กซานเดอร์ ตัวประกันสัญชาติอิสราเอล-อเมริกัน

- เจ้าหน้าที่ระดับสูงของกองทัพอินเดียเปิดเผยว่า ทางทหารอินเดียได้ส่งข้อความผ่าน "สายด่วน" ถึงปากีสถาน เกี่ยวกับการละเมิดข้อตกลงหยุดยิง พร้อมแจ้งเจตนาว่าจะดำเนินการหากเหตุการณ์เกิดขึ้นอีก



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 May 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดโลก โดยได้แรงหนุนจากสหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าชั่วคราวเป็นเวลา 90 วัน ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,200-1,230 จุด

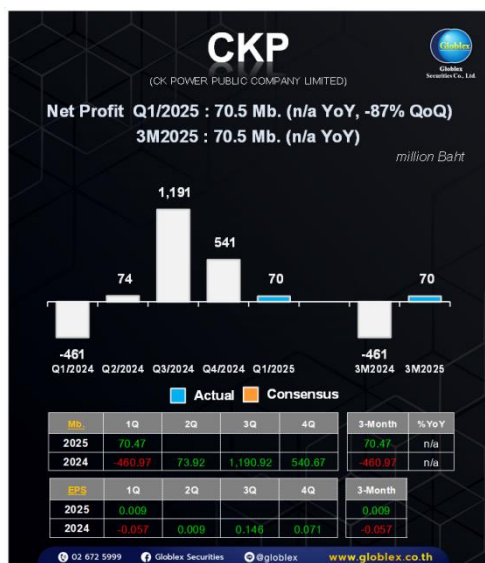
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
 - หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 1Q68 จะออกมาดี : STECON OSP
 - หุ้นที่ได้ประโยชน์จากบาทแข็ง กลุ่มนำเข้าวัตถุดิบ TVO TFG COM7 SYNEX MCS KCG กลุ่มที่มีหนี้เป็นสกุลดอลลาร์ GULF GPSC BGRIM MINT PTTEP
 - คาดหุ้นเข้าคำนวณ SET50 : BCP KKP TCAP / หุ้นออกจาก SET50 : BGRIM GLOBAL ITC
 - คาดหุ้นเข้าคำนวณ SET100 : AURA MBK TOA WHAUP / หุ้นออกจาก SET100 : CKP COCOCO ROJNA SAPPE
- *การคำนวณ SET50/100 ยังขาดข้อมูลเดือน พ.ค. อีก 1 เดือน



หุ้นรายงานพิเศษ

CKP (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 3.69 บาท) “ลดลง 87%QoQ แต่พลิกจากขาดทุนใน 1Q67 เป็นกำไรใน 1Q68”



- รายงานกำไร 1Q68 ที่ 70 ลบ. -87%QoQ แต่พลิกจากขาดทุนใน 1Q67 เป็นกำไรใน 1Q68 โดยกำไรที่ลดลง QoQ มาจากปัจจัยฤดูกาลที่ผ่านช่วงฤดูฝนไปแล้วทำให้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าไฮดรอปรีปรับตัวลง แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวของปีก่อนรายได้ปรับตัวลง 5%YoY สู่ 2.41 พันลบ. จากโรงไฟฟ้า BIC รายได้ลดลงตามปริมาณการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าในนิคมฯ ตามค่า Ft ที่ปรับตัวลงจาก 0.3972 บาทต่อหน่วยในเดือน ม.ค.-เม.ย. 67 สู่ 0.3672 บาทต่อหน่วย และต้นทุนปรับตัวลงตามต้นทุนราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงจาก 342.5 บาทต่อMMBTU ในปีก่อนสู่ 331.2 บาทต่อ MMBTU เป็นตัวหนุนต่อผลประกอบการเพิ่มเติม
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 2Q68-3Q68 จากเริ่มเข้าสู่ฤดูฝนช่วยหนุนผลประกอบการโรงไฟฟ้าไฮดรอปรี ขณะที่ต้นทุนก๊าซธรรมชาติมีแนวโน้มปรับตัวลงเป็นปัจจัยหนุนต่อผลประกอบการโรงไฟฟ้า BIC ทั้งนี้ราคาหุ้นยังมี upside ราว 30% และผลประกอบการมีแนวโน้มดีขึ้น 2 ไตรมาสติดต่อกันเราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) AWC (Bloomberg consensus 2.70 บาท) เปิดงบลงทุน 5 ปี กว่า 1 แสนล้านบาท เพ้นซื่อ
 กิจการต่อยอดจากดีลที่พุ่งเข้าหานับร้อย โฟกัสในไทยเป็นหลัก ขณะที่ปีนี้จะเปิดโรงแรมใหม่ 3 แห่ง
 ทางด้าน "จูราสติก เวิลด์" คาดเปิดกรกฎาคมนี้ แย้มสนใจลุยเอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ เฉพาะ
 ส่วนที่ไม่ใช่กาสิโน ด้านภาคท่องเที่ยวชวยอมรับกระทบแต่พร้อมสร้างจุดดึงดูดพลิกฟื้น ส่วนงบไตร
 มาสแรกกำไรโต 1.9 พันล้านบาท ทั้งปี 2568 ย้ำรายได้นิวไฮ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) DOD (Bloomberg consensus - บาท) ประกาศมุ่งทำกำไรทุกไตรมาส เดินหน้าโปรไปโอดี-
 ผลิตก็มีเต็มรูปแบบ ปลื้มหลังปรับโครงสร้างกิจการ และควบคุมค่าใช้จ่าย หนุนกำไรไตรมาส
 1/2568 พุ่งกระฉูด 10,780% ตะะ 27.20 ล้านบาท ต้นราคาหุ้นพุ่งชนซิลลิ่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TWPC (Bloomberg consensus - บาท) มุ่งสู่ธุรกิจอาหารตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนกำไรเป็น 48% จากเดิมอยู่ที่ 27.5% หนุนปี 2569 จะมี EBITDA เพิ่มขึ้นแตะ 1,000 ล้านบาท ส่งชิงผลงานปีนี้ เทิร์นอะราวด์ รายได้เติบโต 10% จากการขยายตัวในธุรกิจอาหารและธุรกิจ HVA (ที่มา ทันทุน)

(+) CPAXT (ราคาเหมาะสม 27.50 บาท) โซลูชันไตรมาส 1/2568 เติบโตแข็งแกร่ง ทำรายได้รวม 129,950 ล้านบาท กำไรสุทธิ 2,643 ล้านบาท ขยายขายออนไลน์โดดเด่น เดินหน้ามุ่งสร้างการเติบโต ทุกช่องทางจำหน่าย ทั้งการขายผ่านออนไลน์และการขายนอกร้าน พร้อมพัฒนาเทคโนโลยีและแพลตฟอร์ม รวมถึงการนำ AI วิเคราะห์พฤติกรรมลูกค้าแบบ Hyper-Personalization เพื่อนำเสนอสินค้าให้ตรงกลุ่มเป้าหมาย (ที่มา ทันทุน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 May 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

14 พ.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ

15 พ.ค. กำหนดส่งงบไตรมาส 1/68 วันสุดท้าย
สัปดาห์ที่ 3 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

19 พ.ค. สภาพัฒนา แลง GDP ไตรมาส 1/68
สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

30 พ.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

13 พ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานสรุปความคิดเห็น (Summary of Opinions)

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ค.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนเม.ย. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย.

14 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

15 พ.ค. อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งที่สอง)

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนมี.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ค.

16 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)

สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและส่งออกเดือนเม.ย.

17-18 มิ.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 4/68



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 จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.