



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2025



MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE

หุ้นมีข่าว

TRUE MEDEZE CPALL THCOM

TECHNICAL INSIGHT

SCC RBF

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นสูงสุดราว 20 จุด ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังสหรัฐและจีนสามารถบรรลุข้อตกลงชะลอการเก็บภาษีนำเข้าเป็นระยะเวลา 90 วัน ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ยังคงไหลออกทำให้ดัชนีลดช่วงบวกลง มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,214.39 จุด +3.45 จุด +0.28% มูลค่าการซื้อขาย 50,870 ลบ. Program Trading -287.7 ลบ. ต่างชาติ -2,466.2 ลบ. TFEX -4,917 สัญญา ตราสารหนี้ -6,629.8 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.72 ดอลลาร์ หรือ +2.78% ปิดที่ 63.67 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้ปัจจัยบวกจากการที่สหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าชั่วคราว และการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำกว่าการคาดการณ์

+ สหรัฐฯเปิดเผยดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 2.3% ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.4% หลังจากปรับตัวขึ้น 2.4% ในเดือนมี.ค.

+ นักวิเคราะห์ของโกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) ปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนี S&P500 ในช่วงปลายปี 2568 ขึ้นสู่ระดับ 6,100 จุด จากเดิมที่ระดับ 5,900 จุด โดยได้แรงหนุนจากการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ และความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเผชิญภาวะถดถอยมีน้อยลง

+ สหรัฐฯ จะยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทั้งหมดที่มีการบังคับใช้ต่อซีเรีย

+ ครม. มีมติเห็นชอบการทำไทยแลนด์ดิจิทัลโทเคน (G-Token) เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการระดมทุนแบบใหม่ของรัฐบาล และการออมให้กับประชาชนรายย่อย โดยเบื้องต้นกำหนดวงเงินประมาณ 5,000 ล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 269.67 จุด หรือ -0.64% โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นยูไนเต็ดเฮลธ์ (UnitedHealth) ซึ่งเป็นบริษัทประกันสุขภาพรายใหญ่ของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่สองหลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งช่วยให้นักลงทุนยังคงมีมุมมองบวกต่อตลาด

- ภายในไม่กี่วันข้างหน้ากองทัพอิสราเอลมีแผนจะเดินทางเข้าสู่ฉนวนกาซาอย่างเต็มกำลังเพื่อกำจัดกลุ่มฮามาส

- มีความไม่แน่นอนว่าประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย จะเข้าร่วมการเจรจาสันติภาพที่ตุรกีในสัปดาห์นี้หรือไม่ รวมทั้งไม่เปิดเผยว่าเจ้าหน้าที่รัสเซียรายใดจะเข้าร่วมการประชุมดังกล่าว



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งช่วยให้นักลงทุนยังคงมีมุมมองบวกต่อตลาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนที่จะสิ้นสุดพรุ่งนี้ มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,205-1,220 จุด

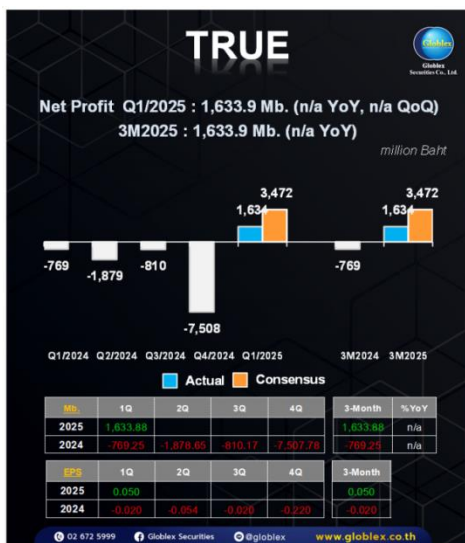
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
 - หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 1Q68 จะออกมาดี : STECON OSP
 - 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
- MSCI Thailand **เข้า** - ไม่มี / **ออก** - BEM, CRC, KTC
 - MSCI Global Small Cap **เข้า** - BEM, AWC / **ออก** - AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL, JAS, JMART, M, PRM



หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 14.90 บาท) “1Q68 รายงานกำไรสุทธิเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ควบรวมกิจการ”



- TRUE ผลประกอบการใน 1Q68 มีรายได้เท่ากับ 51,436 ล้านบาท ลดลง -2.5%QoQ เนื่องจากยอดขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ลดลง และได้รับผลกระทบบางส่วนจากรายได้ค่าเช่าเครือข่ายที่ลดลงอันเป็นผลจากการโอนย้ายผู้ใช้บริการออกจากคลื่น 850 MHz ซึ่งจะหมดอายุสัมปทานในเดือนสิงหาคม 2568 แต่หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนรายได้ยังทรงตัว +0.2%YoY ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 25,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.2%QoQ และ +7.1%YoY จากการรับรู้ผลประโยชน์จากการควบรวม และวินัยทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ควบรวมกิจการที่ 1,634 ล้านบาท ทั้งนี้ได้มีการบันทึกผลกระทบเชิงลบที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว จำนวน 2,857 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่าสินทรัพย์จากการดำเนินการพัฒนาเครือข่ายให้ทันสมัย เมื่อปรับปรุงผลกระทบจากรายการครั้งเดียวและผลประโยชน์ทางภาษีใน 1Q68 จำนวน 160 ล้านบาท กำไรสุทธิหลังหักภาษีมีจำนวน 4,331 พันล้านบาท เติบโต 19.4%QoQ และพลิกจากขาดทุนสุทธิ 769 ล้านบาทใน 1Q67

- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการของบริษัทที่รายงานกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ควบรวมกับ DTAC โดยเราเริ่มเห็น Synergy ที่ชัดเจนขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง ราคาปัจจุบันยังมี Upside ราว 17% จากราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus คงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TRUE (Bloomberg consensus 15.00 บาท) แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/2568 สูงกว่าไตรมาส 1/2568 เหตุธุรกิจมือถือโตเด่น ส่งผลให้ภาพรวมครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง หนุนมั่นใจรายได้ปีนี้เพิ่ม 2-3% และ EBITDA ขึ้น 8-10% พร้อมเตรียมพิจารณาจ่ายปันผลงวดครึ่งหลัง เดินหน้าแผนสู่ Tech Company ทุ่มงบ 3 หมื่นล้านบาท ลงทุน AI-Cloud เพื่อให้บริการใหม่ ดันธุรกิจโต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MEDEZE (Bloomberg consensus 11.70 บาท) ประกาศซื้อหุ้น 10% จากรายย่อยของ Cordlife Group ซึ่งเป็น บจ. ในตลาดสิงคโปร์ วงเงิน 165 ล้านบาท หวังดีลลู่ทาง กรกฎาคมนี้ เพื่อต่อยอดบริการพร้อมก้าวกระโดดระดับสากล ขณะที่บไตรมาส 1/2568 ประกาศกำไร 74.6 ล้านบาท มั่นใจไตรมาส 2/2568 แแรงขึ้นอีก ทั้งจากธุรกิจเดิมและเซลล์รากผม ย้ำเป้ารายได้ทั้งปีนี้นิวไฮโต 25-30% ทะลุ 1 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CPALL (ราคาเหมาะสม 65.00 บาท) บอร์ดไฟเขียวควักงบ 7,500 ล้านบาท ซื้อหุ้นคืนจำนวนไม่เกิน 150 ล้านหุ้น ตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม - 14 พฤศจิกายน 2568 พร้อมอวดงบไตรมาสแรก ปี 2568 มีกำไร 7,585.23 ล้านบาท เติบโต 20.03% กวาดรายได้รวม 252,881 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.8% ธุรกิจร้านเซเว่นโตแรง เล็งทุ่มงบ 12,000-13,600 ล้านบาท ขยายสาขาใหม่เพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) THCOM (Bloomberg consensus 12.50 บาท) จ่อบุกโครงการ USO2 การบริหารจัดการดาวเทียมให้ NT การให้บริการลูกค้า HUGHES ในอินเดีย ลั่นจ่อประมูลโครงการ USO เฟส 3 วงเงิน 5,800 ล้านบาท ขณะที่อยู่ระหว่างเจรจากับภาคเอกชนไทยหลายรายให้บริการ Space Tech แคมอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางขยายธุรกิจร่วมกับไอพีสตาร์ ต่อยอดธุรกิจอย่างยั่งยืน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 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

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 รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนเม.ย. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนเม.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนพ.ค.

19 พ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนเม.ย. และอัตราว่างงานเดือนเม.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 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.