



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR

หุ้นมีข่าว

BGRIM CPF TMAN RBF

TECHNICAL INSIGHT

KCE BBGI

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเช้านี้เคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก เนื่องจาก Fund Flow ที่ยังคงไหลออกอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัยกดดันดัชนี มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มค้าปลีก การเงิน และพลังงาน ขณะที่ช่วงบ่ายมีแรงซื้อกลับเข้ามา หลัง รมว.คลัง แฉลงความก้าวหน้าในการเจรจาการค้ากับสหรัฐ ซึ่งไทยได้มีการยื่นข้อเสนอ 5 เรื่องให้กับสหรัฐ และทาง รมว.คลังสหรัฐ ได้แสดงท่าทีเป็นบวกต่อข้อเสนอของไทย แต่ยังคงต้องรอให้สหรัฐจัดคิวเพื่อเข้าพูดคุย มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,216.71 จุด +2.32 จุด +0.19% มูลค่าการซื้อขาย 43,111.85 ลบ. Program Trading +896.10 ลบ. ต่างชาติ +425.56 ลบ. TFEX +277 สัญญา ตราสารหนี้ -7,831.02 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2025



ปัจจัยบวก+

- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ พบกับอาเหม็ด อัล-ซารากี ราชอาณาจักรประธานาธิบดีของซีเรียที่ซาอุดีอาระเบีย หลังจากทรัมป์ประกาศว่า สหรัฐฯ จะยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรซีเรียทั้งหมด ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายครั้งใหญ่
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ยังคงกดดันให้เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลล่าสุดว่าเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ชะลอตัวลงมากกว่าคาดในเดือนเม.ย.
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่า จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 1.1% ในสัปดาห์ที่แล้ว แม้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จะปรับตัวขึ้น
- + เลขานุการ รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยความคืบหน้าโครงการเที่ยวไทยคนละครั้งว่าเบื้องต้นจำนวนสิทธิในการสนับสนุนการเดินทางจากรัฐบาลจะอยู่ที่ 1 ล้านสิทธิ เป็นการสมทบค่าโรงแรมที่พัก ร้านอาหาร ในสัดส่วน 50% ไม่แตกต่างจากเดิม ยกเว้นตัวเครื่องบินเท่านั้นที่ไม่สามารถใช้งานได้
- + ตลท. ประเมินตลาดหุ้นไทยเริ่มมีสัญญาณเชิงบวกจากเม็ดเงินกองทุนไทยอีเอสจี เอ็กซ์ไพล์เข้า เงินทุนต่างชาติเริ่มหยุดไหลออก และมีโอกาสไหลกลับเข้าตลาดพันธบัตรไทย ลุ้นตลาดครึ่งปีหลังสดใส เหตุพื้นฐานบจ.แกร่ง และมาตรการ Jump plus ดึงดูดลงทุนระยะยาว

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 89.37 จุด หรือ -0.21% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนรอคอยปัจจัยใหม่ ๆ ที่จะเข้ามากระตุ้นการซื้อขาย ซึ่งรวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจและความคืบหน้าด้านการค้า
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 52 เซนต์ หรือ 0.82% ปิดที่ 63.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันที่สูงขึ้น
- เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะไม่เดินทางไปยังตุรกีเพื่อร่วมการเจรจาระหว่างรัสเซียกับยูเครน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด นักลงทุนยังจับตาความคืบหน้าด้านการค้า ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนที่จะสิ้นสุดวันนี้ มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,210-1,220 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
 - 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



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

15 May 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR - “ซื้อ” (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 19.45 บาท)



- วันนี้เริ่มซื้อขายในตลาดเป็นวันแรกหลังเสร็จสิ้นกระบวนการปรับโครงสร้างเป็นโฮลดิ้งโดยมีโครงสร้างรายได้ไม่แตกต่างจากบริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) :NTL อย่างมีนัยสำคัญจากอัตราแลกหุ้น 1 NTL ต่อ 1 TIDLOR ซึ่งมีอัตราแลกหุ้น 99.4% โดยมีสัดส่วนรายได้รับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมคิดเป็น 83% ของรายได้รวม ที่เหลืออีก 17% เป็นรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ปลายปี 68 มีจำนวนบัตรติดล้อที่ส่งมอบแล้วกว่า 741,000 ใบเพิ่มขึ้น 7% ซึ่งมีการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อมากกว่า 71%
- งวด 1Q68 มีกำไรสุทธิทำสถิติ new high ที่ 1,218 ล้านบาท +10%YoY +17%QoQ จากธุรกิจสินเชื่อภายใต้แบรนด์ “เงินติดล้อ” และธุรกิจนายหน้าประกันภายใต้แบรนด์ “ประกันติดล้อ” “อารีเกเตอร์” และ “เฮ้ กู๊ดดี” โดยมีเงินให้สินเชื่อเติบโต +5%YoY +1%QoQ %NPL อยู่ที่ 1.78% ลดลงจาก 1.81% ณ ปลายปี 67 สอดคล้องกับ NPL formation ที่ลดลงเหลือ 2.27% จาก 3.11% ใน 1Q67 และ 2.31% ใน 4Q67 ขณะที่ credit cost 2.96% เพิ่มขึ้นจากระดับ 2.72% ณ ปลายปี 67 จากหลักความระมัดระวัง ขณะที่อัตราส่วน NPL Coverage อยู่ที่ 256% สูงขึ้นจาก 243% ณ ปลายปี 67 ส่วนรายได้เบี้ยประกันภัยเติบโต 9%YoY ดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่หดตัว 4%YoY
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากการปรับโครงสร้างเป็นโฮลดิ้งจะช่วยให้การดำเนินงานมีความคล่องตัวมากขึ้นและสามารถดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันภัยเชิงรุกได้เต็มที่ ทั้งนี้ TIDLOR ยังอยู่ในกลุ่ม SET100 และได้รับการจัดอันดับเครดิตจาก TRIS ที่ระดับ “A” ขณะที่ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 4,784 ล้านบาท เติบโต 13% แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) BGRIM (ราคาเหมาะสม 13.70 บาท) เผยงบไตรมาส 1/2568 เติบโตแข็งแกร่ง ด้วยกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NNP) - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น 51.6% สู่ระดับ 749 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ 654 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 379 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ชูกำลังลูกค้าอุตสาหกรรมหนุน ลุยเดินหน้าอัปเดตฐานต่อเนื่อง จาก Data Center และจ่อ COD ไฟฟ้าเพิ่ม (ที่มา ทันหูน)

(+) CPF (Bloomberg consensus 29.75 บาท) โชว์ผลงาน Q1/2568 กำไรทะยานแตะ 8,549 ล้านบาท โตสูง 642% หรือ 6 เท่า ราคาหมู-ราคาไก่ ยังสูงจากโรคระบาด ต้นทุนลดลง ผู้บริหารรับผลงานเกินเป้าจากความสามารถปรับตัว ชูระบบป้องกันโรคในฟาร์มที่เข้มงวดยกระดับความปลอดภัย มั่นใจปีนี้จะโตสูงกว่าปีก่อน (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TMAN (Bloomberg consensus 18.65 บาท) เดินเกมรุก ส่ง "โพรโพลิช" บุกช่องทางโรงพยาบาล และตลาดต่างประเทศ เผยอุตสาหกรรมเวชภัณฑ์ยา ไตรมาส 2/2568 เข้าไฮซีชัน ดีมานด์พุ่ง "ประพล ฐานะโชติพันธ์" ปลื้มผลงานไตรมาส 1/2568 มีรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 594 ล้านบาท ทำกำไรสุทธิเติบโต 13% QoQ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) RBF (Bloomberg consensus 4.82 บาท) เผยผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2568 กวาดรายได้รวม 1,050.27 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 105.72 ล้านบาท โชว์แผนรุกตลาดต่างประเทศ "อินโดนีเซีย-เวียดนาม" และเปิดโรงงานใหม่ "อินเดีย" กลางปี หนุนลดต้นทุน-เพิ่มกำไรขั้นต้น สร้างการเติบโตต่อเนื่อง และทำรายได้โตตามเป้า (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

15 May 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

15 พ.ค. กำหนดส่งงบไตรมาส 1/68 วันสุดท้าย
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
สัปดาห์ที่ 3 สภาผู้ส่งออก แถลงสถานการณ์การส่งออก
19 พ.ค. สภาพัฒนา แถลง GDP ไตรมาส 1/68
ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์
30 พ.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
สศอ. แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

15 พ.ค. อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)
ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งที่สอง)
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนี
ราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. ดัชนีภาคการ
ผลิตเดือนพ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. สต็อกสินค้า
คงคลังภาคธุรกิจเดือนมี.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ค.
16 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)
ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)
สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง
เดือนเม.ย. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนเม.ย. และดัชนีความ
เชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนพ.ค.
19 พ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือน
เม.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. การลงทุนในสินทรัพย์
ถาวรเดือนเม.ย. และอัตราว่างงานเดือนเม.ย.
อียู รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย. (ประมาณการ
ครั้งสุดท้าย)
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 จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.