



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 May 2025



MARKET VIEW

ขาดปัจจัยใหม่

หุ้นรายงานพิเศษ

AWC

หุ้นมีข่าว

GULF MPJ FM PTG

TECHNICAL INSIGHT

GUNKUL PR9

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลงตามทิศทางตลาดภูมิภาค จากแรงขายทำกำไรหลังตลาดตอบรับข่าวการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนไปแล้ว มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ขนส่ง และไอซีที ขณะที่วานนี้นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PPI ของสหรัฐ และถ้อยแถลงของประธานเฟด เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,194.49 จุด -22.22 จุด -1.83% มูลค่าการซื้อขาย 45,794.74 ลบ. Program Trading -1,673.15 ลบ. ต่างชาติ -1,172.05 ลบ. TFEX +12,353 สัญญา ดราสารหนี้ -4,776.05 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 May 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 271.69 จุด หรือ +0.65% ได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลง หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ที่ต่ำกว่าคาด และการพุ่งขึ้นของหุ้นซิสโก้ ซิสเต็มส์ (Cisco Systems) ซึ่งเป็นบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านอุปกรณ์เครือข่ายของสหรัฐฯ

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนี PPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิตปรับตัวขึ้น 2.4%YoY ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.5% หลังจากเพิ่มขึ้น 3.4% ในเดือนมี.ค.

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นเพียง 0.1%MoM ในเดือนเม.ย. แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าทรงตัว หรือปรับตัว 0.0% หลังจากพุ่งขึ้น 1.7% ในเดือนมี.ค.

+ รัฐบาลจีนประกาศระงับการควบคุมการส่งออกแร่หายาก รวมทั้งสินค้าและเทคโนโลยีอื่น ๆ ที่ใช้ในการด้านการทหาร ซึ่งมุ่งเป้าไปที่บริษัทในสหรัฐฯ 28 แห่ง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงผ่อนคลายทางการค้าที่จีนและสหรัฐฯ ได้ทำร่วมกันในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยระหว่างการเยือนตะวันออกกลางว่า สหรัฐฯ กำลังเข้าใกล้การบรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์กับอิหร่านมากขึ้น โดยระบุว่าอิหร่านได้ยอมรับเงื่อนไขบางประการแล้ว

+ รมว.คลัง ขอความร่วมมือ 8 ธนาคารของรัฐช่วยเหลือผู้ส่งออก เอสเอ็มอี และซัพพลายเชนที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐอเมริกา รวมถึงหามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม สำหรับมาตรการช่วยเหลือสภาพคล่องผู้ส่งออกนั้น เบื้องต้นธนาคารออมสินจะจัดซอฟต์แวร์ 100,000 ล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.53 ดอลลาร์ หรือ -2.42% ปิดที่ 61.62 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้วสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันที่สูงขึ้น

- เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) กล่าวสุนทรพจน์ในการประชุม Thomas Laubach Research Conference ว่า อัตราดอกเบี้ยระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากเศรษฐกิจมีการเปลี่ยนแปลง และนโยบายการเงินกำลังอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่าน

- รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศว่าบาตรครั้งใหม่ต่ออิหร่าน เพื่อลงโทษบุคคล 6 ราย และองค์กร 12 แห่งที่มีส่วนช่วยให้รัฐบาลอิหร่านสามารถผลิตชิ้นส่วนสำคัญสำหรับขีปนาวุธได้ภายในประเทศ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 May 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลง หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี PPI ที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่ หลังสิ้นสุดการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียน มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,185-1,200 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
 - คาดหุ้นเข้าค่านวณ SET50 : BCP KKP TCAP / หุ้นออกจาก SET50 : BGRIM GLOBAL ITC
 - คาดหุ้นเข้าค่านวณ SET100 : AURA MBK TOA WHAUP / หุ้นออกจาก SET100 : CKP COCOCO ROJNA SAPPE
- *การค่านวณ 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 ▶▶▶

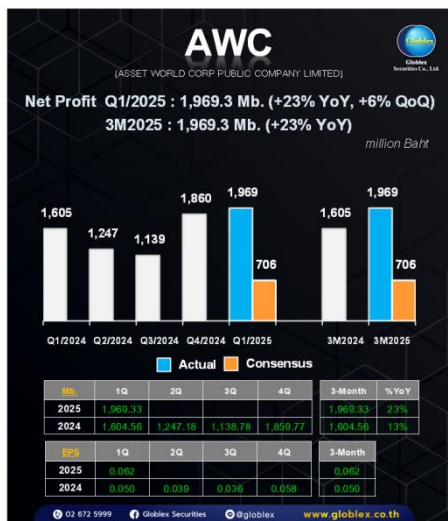
16 May 2025



Globlex Group

หุ้นรายงานพิเศษ

AWC – “งวด 1Q68 กำไรสุทธิ 1,969 ลบ. +23%YoY, -2%QoQ” “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (Bloomberg Consensus 2.72 บาท)



- งวด 1Q68 บริษัทรายงานกำไรสุทธิเท่ากับ 1,969 ลบ. +23%YoY, -2%QoQ มีกำไรหลัก (Core Profit) 745 ลบ. +10%YoY, -11%QoQ มีรายได้รวม 6,191 ลบ. (สัดส่วนรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจแบ่งได้ดังนี้ ธุรกิจโรงแรม 59% ธุรกิจสำนักงาน 19% ธุรกิจศูนย์การค้าและค้าส่ง 22%) +14%YoY, +5%QoQ สาเหตุหลักจากการเติบโตในทุกกลุ่มธุรกิจ กลุ่มโรงแรม และบริการเติบโตตามจำนวนนักท่องเที่ยวคุณภาพที่เพิ่มขึ้น มีอัตราการเข้าพัก (Occ. rate) 75% ใกล้เคียงกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้เฉลี่ยต่อวัน (ADR) 6,663 บาท +6%YoY มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) 4,992 บาท +6%YoY บริษัทมี EBITDA Margin ที่ 55.2% เพิ่มขึ้นจาก 54.5% ในงวด 1Q67 และระดับ 53.2% ในงวด 4Q67 จากการควบคุมต้นทุน และบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทมี IBD/E Ratio 0.87x เพิ่มขึ้นจาก 0.80x ในตอนสิ้นปี 67 สาเหตุหลักจากการเข้าลงทุนในบริษัท เลอ คองคอร์ด โฮเทล จำกัด
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานที่รายงานออกมา อย่างไรก็ตามภาพ outlook ของจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 68 มีแนวโน้มที่จะทรงตัวหรือเติบโตเพียงเล็กน้อย ทำให้เรายังมีมุมมองแบบระมัดระวังต่อการเติบโตของรายได้ในธุรกิจโรงแรมในช่วงที่เหลือของปี โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรหลักปี 68 ราว 2,386 ลบ. +28%YoY งวด 1Q68 กำไรหลักเท่ากับ 745 ลบ. +10%YoY คิดเป็นสัดส่วน 31% ของประมาณการทั้งปี มีราคาเหมาะสมเฉลี่ย 2.70 บาท มี Upside ราว 32% แนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 May 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) GULF (Bloomberg consensus 63.00 บาท) เผย อันดับเครดิตปรับขึ้น หลังควมรวมเสร็จ เล็งออกหุ้นกู้ปลายปี 2568 2-3 หมื่นล้านบาท คาดต้นทุนออกลดลง จากดอกเบี้ยขาลง-เรตดีขึ้น คงเป้ารายได้ทั้งปี 2568 โต 25% ดาต้าเซ็นเตอร์เฟสแรก 25 เมกะวัตต์ เปิดบริการพฤษภาคมนี้ หวัง 3-5 ปีขยายเป็น 200 เมกะวัตต์ ส่วน Google Cloud รุกจัดเต็มครึ่งปีหลัง แย้มไตรมาส 2/2568 ลมดันผลงานแรง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MPJ (Bloomberg consensus - บาท) รับผลงาน Q1/2568 ที่กำไรพุ่งแรง 125% มาจากอสังหาริมทรัพย์ ชู 4 ธุรกิจไฮพอร์โตครบ ชีพอร์ตที่หลากหลายทำให้กระจายความเสี่ยงดี สงครามการค้าดันตู้เข้าลานเฟียบ แต่รับทุกอย่างปกติแล้ว เดินหน้าตามแผนเปิดลานตู้ใหม่อีกกว่า 7 หมื่นตร.ม. รับรู้รายได้ปีนี้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 May 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) FM (Bloomberg consensus 6.38 บาท) โฉว้งบไตรมาส 1/2568 กวาดรายได้ 1,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% กำไรสุทธิ 198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58% ต้นทุนอาหารสัตว์ลด - ยอดขาย CAV - สินค้าไฮมาร์จิน โตกระฉูด มั่นใจรายได้ปีนี้เติบโต 12-15% ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง จ่อทุ่มงบ 300-400 ล้านบาท อัปกำลังผลิต (ที่มา ทันทูน)

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 9.80 บาท) โฉวรายได้ไตรมาส 1/2568 ที่ 57,407 ล้านบาท หนุนจากธุรกิจ Non-Oil เพิ่มขึ้น 32.2% YoY ชูภาพพันธมิตรไทยโตกว่าเท่าตัวจากปีก่อน พร้อมรักษามาร์เก็ตแชร์เพิ่มขึ้นเป็น 22.1% ด้าน "พิทักษ์ รัชกิจประการ" ประเมินแนวโน้มธุรกิจครึ่งหลังปี 2568 โตแกร่ง ลุยพัฒนาธุรกิจตามแผน (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 May 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 สภาผู้ส่งออก แลงสถานการณ์การส่งออก
 19 พ.ค. สภาพัฒนา แลง GDP ไตรมาส 1/68
 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
 ชิ้นส่วนยานยนต์
 30 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
 ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม
 25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

ต่างประเทศ

16 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)
 ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)
 สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง
 เดือนเม.ย. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนเม.ย. และดัชนีความ
 เชื่อมมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนพ.ค.
 19 พ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือน
 เม.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. การลงทุนในสินทรัพย์
 ถาวรเดือนเม.ย. และอัตราว่างงานเดือนเม.ย.
 อียู รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย. (ประมาณการ
 ครั้งสุดท้าย)
 20 พ.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าขั้นดี (LPR)
 21 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า
 เดือนเม.ย.
 สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 22 พ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
 สัปดาห์ และดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนเม.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 จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.