



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 November 2023



## MARKET VIEW

### รอบประชุมเฟด

## หุ้นรายงานพิเศษ

### ETL

## หุ้นมีข่าว

### TRUE EGCO TOG SUN

## TECHNICAL INSIGHT

### ITC TGE

## สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหว sideway down และแกว่งตัวออกข้างในช่วงบ่าย สวนทางกับตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น โดยมีปัจจัยกดดันจากตัวเลข PMI ภาคการผลิตจีนหดตัวลงจากเดือนก่อนหน้า มีแรงขายในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และพลังงาน รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยลบเฉพาะตัว นอกจากนี้นักลงทุนจับตาดูการประชุมเฟด ช่วงกลางสัปดาห์ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,381.83 จุด -14.02 จุด -1.00% มูลค่าการซื้อขาย 37,498 ลบ.ต่างชาติ -2,334.49 ลบ. TFEX -34,644 สัญญา ตราสารหนี้ +292.37 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

1 November 2023



## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 123.91 จุด หรือ +0.38% ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของเฟดและแถลงการณ์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด เพื่อหาสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- +/- แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.3% ใน 4Q66 หลังจากมีการขยายตัว 2.2%, 2.1% และ 4.9% ในไตรมาส 1, 2 และ 3 ตามลำดับ
- + ครม. เห็นชอบให้ยกเว้นการยื่นวีซ่า (วีซ่า-ฟรี) หรือการยกเว้นการตรวจลงตราเพื่อการท่องเที่ยว ให้แก่นักท่องเที่ยวอินเดียและไต้หวัน เป็นกรณีพิเศษ ระยะเวลา 6 เดือน ระหว่าง 10 พ.ย.66 - 10 พ.ค.67 เพื่อให้พำนักอยู่ไทยได้ไม่เกิน 30 วัน
- + ธปท. เปิดเผยว่าเศรษฐกิจไทยในเดือนก.ย. 2566 อยู่ในทิศทางฟื้นตัว โดยกิจกรรมในภาคบริการฟื้นตัวต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำปรับเพิ่มขึ้นในหลายหมวดสินค้า
- แม้อุปสงค์ในประเทศจะชะลอลงบ้างและยังต้องติดตามการฟื้นตัวของส่งออก

## ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.29 ดอลลาร์ หรือ -1.6% ปิดที่ 81.02 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่ากลุ่มประเทศโอเปกและสหรัฐ ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น และนักลงทุนคลายกังวลผลกระทบของสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- อิสราเอลโจมตีทางอากาศใส่ค่ายผู้ลี้ภัยจาบาเลียทางตอนเหนือของฉนวนกาซา ส่งผลให้มียอดผู้เสียชีวิตและบาดเจ็บรวมกันกว่า 400 ราย ทำให้ทางการอิสราเอลอ้างว่าได้สังหารนายอิบราฮิม ปิอารี ผู้บัญชาการระดับสูงของกลุ่มฮามาส
- ธนาคารโลกเตือนว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันและทำให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 102.6 ในเดือนต.ค. ต่ำสุดในรอบ 5 เดือน จากระดับ 104.3 ในเดือนก.ย. แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 100
- สศอ. เปิดเผยว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนก.ย. 66 อยู่ที่ระดับ 91.60 ลดลง 6.06% YoY ส่วนไตรมาส 3/66 ลดลงเฉลี่ย 6.19% ส่งผลให้ 9 เดือนแรกของปี 66 อยู่ที่ระดับ 94.31 ลดลง 5.09% หลังการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมชะลอลง



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 November 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนจับตามผลการประชุมของเฟดในวันนี้ เพื่อรอดูสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ยังกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,370-1,390 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT BDMS CPALL TOP
- น้ำมันขึ้นจากสงคราม : PTTEP SPRC BCP ESSO
- งบ 3Q23 ออกมาดีกว่าตลาดคาด : KBANK BBL KTB TTB
- คาดงบ 3Q23 ดี : XO SPA



## หุ้นรายงานพิเศษ

# ETL - บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) SET / TRANS (ราคา IPO 1.68 บาท) ราคาเหมาะสม consensus 2.30-2.62 บาท

- ETL ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักให้บริการขนส่งสินค้าข้ามพรมแดน (Cross-Border Transportation Carrier) ระหว่างประเทศไทยและประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ฮองกง และจีน ที่มีการเชื่อมต่อพรมแดนทางถนนและรางรถไฟ
- บริษัทมีรายได้ปี 63-65 และงวด 6M66 เท่ากับ 939 ลบ. 1,856 ลบ. 1,477 ลบ. และ 646 ลบ. (-6% YoY) ตามลำดับ โดยมีสาเหตุจากการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ และปัจจัยด้านราคาระหว่างการขนส่งทางถนน การขนส่งทางเรือ และการขนส่งทางอากาศ โดยเฉพาะในเรื่องของค่าระวางเรือ ซึ่งทยอยปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2565 ทำให้ผู้ส่งออกสินค้าบางกลุ่มเลือกใช้บริการขนส่งสินค้าทางทะเลแทนการขนส่งรูปแบบอื่น และรายงานผลประกอบการ ปี 63-65 และงวด 6M66 มีกำไรสุทธิที่ 73 ลบ. 117 ลบ. 50 ลบ. และ 32 ลบ. (+33% YoY) ตามลำดับ เนื่องจากการลดลงของต้นทุนการให้บริการ โดยเฉพาะต้นทุนการขนส่งแบบเหมาเที่ยว (Outsource) เนื่องจากผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฯ มีมาตรการในการจัดการและบริหารรถเที่ยวเปล่า (Backhaul) ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนต่อเที่ยวลดลง
- จำนวนหุ้น IPO ไม่เกิน 171.87 ล้านหุ้น คิดเป็นไม่เกิน 27.7% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้ 0.5 บาทต่อหุ้น โดยราคา IPO คิดเป็น historical P/E ที่ประมาณ 18.67 เท่า คิดเทียบกับ P/E บริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน ได้แก่ KIAT 15.9x และ MENA 22.3x



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 November 2023



## หุ้นมีข่าว

(0) TRUE (Bloomberg consensus 8.60 บาท) แจงชัด 2 ประเด็นร้อน กรณีศาลปกครองสูงสุด ให้ศาลปกครองชั้นต้นรับเรื่องร้องเรียนควรวรม ยังต้องใช้เวลาพิจารณาอีกนาน เชื่อได้เปรียบ ส่วนกรณีอนุญาตตุลาการ สั่งจ่ายเงิน NT ยังไม่สิ้นสุดเดินทางคัดค้านต่อ (ที่มา ทันทูน)

(+) EGCO (Bloomberg consensus 170.00 บาท) โดดรับไฮซีชัน หนุนผลงาน Q4/2566 พิคพร้อมเดินทางทุ่มงบ 3 หมื่นล้านบาท ลุยโครงการใหม่ ดิล M&A ปูทาง อัฟกำลังผลิตเพิ่ม บิ๊ก "เทพรัตน์ เทพพิทักษ์" แย้มจ่อปิดดิลลงทุนไฟฟ้าในสหรัฐ คาดชัดเจนปลายปีนี้ พร้อมใส่เกียร์เร่งลดคาร์บอนต่อเนื่อง หวังก้าวสู่ "Net Zero" ในปี 2593 (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 November 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) TOG (Bloomberg consensus 13.00 บาท) ส่งซิกไตรมาส 4/2566 ยอดพุ่ง รับเข้าไอซีซีชั้นธุรกิจ เดินหน้าร่วมงานจัดแสดงสินค้ากระแสตอบรับลูกค้าใหม่ทะลัก ขณะที่การปรับพอร์ตผลิตภัณฑ์ตอบโจทย์ความต้องการลูกค้ายุโรปหนุนยอด มั่นใจยอดขายปี 2566 โตเข้าเป้าไม่น้อยกว่า 5-8% รักษาฐานมาร์จิ้นเฉลี่ย 20-25% (ที่มา ทันทูน)

(+) SUN (Bloomberg consensus 5.40 บาท) ส่งซิกโค้งสุดท้ายผลงานโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน คำสั่งซื้อทยอยเข้าพอร์ต ผู้บริหาร "ดร.องอาจ กิตติคุณชัย" มั่นใจทั้งปี 2566 ผลงานเติบโต 10-15% ตามแผน โชว์ผลงานปี 2567 เติบโตโดดเด่น ลุยอัปเดตกำลังการผลิตขยายตลาดต่างแดน (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

1 November 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

7 พ.ย. ครม. ลดราคาน้ำมัน แก๊สโซฮอล์ลง 2.5 บาท/ลิตร  
29 พ.ย. ประชุม กนง. ครั้งที่ 6/2566

### ต่างประเทศ

1 พ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนต.ค.จากไฉซิน  
สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนต.ค.จาก ADP ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนต.ค. จากเอสแอนด์พี โกลบอล ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.ย. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)  
(เช้าวันที่ 2 พ.ย.) ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย  
2 พ.ย. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนต.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)  
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ย.  
3 พ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนต.ค.จากไฉซิน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 November 2023



## นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ ปณชัย กฤตธนชัย

**Disclaimer:** ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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