



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2023



MARKET VIEW

สหรัฐรอดขีดดาวนั้

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC

หุ้นมีข่าว

NRF BANPU SOLAR NEX

TECHNICAL INSIGHT

KBANK GPSC

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน ปิดตลาดที่จุดต่ำสุดของวัน เนื่องจากการเคลื่อนไหวของหุ้น DELTA จากประเด็นที่บริษัทแม่ "เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์" ขายบักเก็ตหุ้น DELTA จำนวน 89.2 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 94.75 บาทต่อหุ้น แต่มีแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคาร และค้าปลีก ซึ่ง DELTA มีราคาปิด 82.75 บาท -21.25 บาท หรือ -20.43% ส่งผลต่อดัชนี Set รวบรวม -21.6 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,471.43 จุด -10.71 จุด -0.72% มูลค่าการซื้อขาย 73,068 ลบ.ต่างชาติ +1,071.48 ลบ. TFEX -54,000 สัญญา ตราสารหนี้ +2,151.96 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 October 2023



ปัจจัยบวก+

- + สภาคองเกรสสหรัฐผ่านกฎหมายงบประมาณชั่วคราวเพื่อหลีกเลี่ยงการชัตดาวน์หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐ การผ่านกฎหมายงบประมาณชั่วคราวช่วยให้หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐมีงบประมาณใช้จ่ายไปจนถึงวันที่ 17 พ.ย.
- + กระทรวงพลังงานสหรัฐระบุว่าต้องการพิสูจน์ว่าทีมวิศวกรของกระทรวงฯ ไม่ได้ฝ่าฝืนข้อตกลงห้ามการทดสอบอาวุธนิวเคลียร์เพื่อกระตุ้นให้จีนและรัสเซียมีความโปร่งใสมากขึ้นและเพื่อลดความตึงเครียดทางทหาร
- + ประเทศไทยได้รับเลือกให้เป็นพื้นที่สำหรับจัดตั้งสำนักงานภูมิภาคของ China Automotive Technology and Research Center ซึ่งเป็นหน่วยความเชี่ยวชาญทางเทคนิคของอุตสาหกรรมยานยนต์ภายใต้คณะกรรมการกำกับดูแลและบริหารสินทรัพย์ของรัฐของสภาแห่งรัฐของจีน
- + ธปท.ผ่อนคลายนโยบายการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับเงินบาทของผู้มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ (non-resident) กับสถาบันการเงินในประเทศเพิ่มเติม เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและลดภาระด้านเอกสารหลักฐานให้ผู้ประกอบการต่างประเทศที่มีการค้าการลงทุนกับประเทศไทย

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 92 เซนต์ หรือ -1% ปิดที่ 90.79 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยถูกกดดันจากการคาดการณ์ที่ว่าซาอุดีอาระเบียจะกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกครั้ง แต่เพิ่มขึ้น 0.8% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.97 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 91.71 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นแข็งแกร่ง และความกังวลว่าภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน
- รัฐบาลอังกฤษต้องการส่งครุฝึกทหารไปประจำการในยูเครนเพิ่มเติมจากการฝึกอบรมกองกำลังยูเครนที่ประจำการอยู่ในอังกฤษหรือประเทศฝั่งตะวันตกอื่น ๆ ในตอนนี้
- ตลท. สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมในช่วง 9 เดือนแรกปี 2566 พบว่าสถาบันในประเทศ ซื้อสุทธิ 50,888.79 ล้านบาท บัญชีบริษัท หลักทรัพย์ ซื้อสุทธิ 1,723.68 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศ ขายสุทธิ 157,170.50 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ 104,558.04 ล้านบาท
- ส.อ.ท. เห็นว่าการที่เงินบาทอ่อนค่าเร็วเกินไป จะเพิ่มความเสี่ยงที่จะทำให้ประเทศไทยขาดดุลการค้ามากขึ้นเพราะต้องนำเข้าพลังงานสินค้าทุนและวัตถุดิบจากต่างประเทศ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยของไทยที่ต้องปรับขึ้น เพื่อดูแลภาวะค่าเงินบาทไม่ให้ผันผวน จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนการเงินจากดอกเบี้ยเงินกู้สูงขึ้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากการที่สหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานของรัฐบาลได้ ขณะที่ตลาดยังมีความผันผวนจากหุ้น DELTA กรอบดัชนีในวันนี้ 1,460-1,480 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

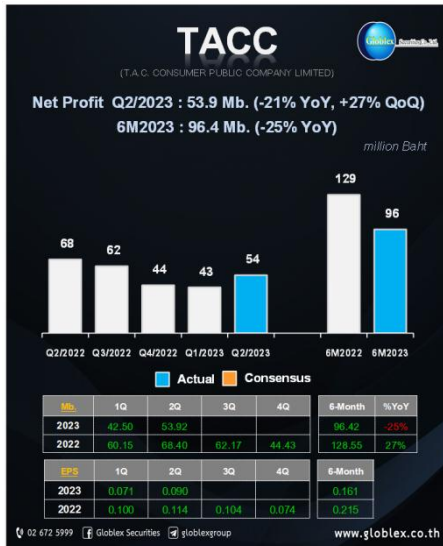
- หุ้นที่ได้รับประโยชน์มาตรการลดค่าไฟฟ้าตามมติครม. : HMPRO GLOBAL DOHOME CPALL CPAXT CRC
- หุ้นที่ได้รับประโยชน์นโยบายฟรีวีซ่า : AOT CENTEL ERW SPA RP AU
- นโยบายแจกเงินดิจิทัลคนละ 10,000 บาท : HMPRO DOHOME GLOBAL ILM COM7 CPALL CRC MAKRO TNP KK
- หุ้นเสียประโยชน์จากลดค่าไฟฟ้า : GPSC BGRIM EA SSP
- กนง.ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย : BBL KBANK SCB KTB



หุ้นรายงานพิเศษ

TACC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.60 บาท

“มุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการช่วง 2H66 ที่คาดว่าจะโตดีกว่า 1H66”



- เราคาดแนวโน้มรายได้จะเติบโต YoY ตามการขยายสาขา 7-Eleven ในช่วง 3Q66 อีกราว 150-200 สาขา แต่อ่อนเล็กน้อย QoQ หลังจากผ่านพ้นช่วง High Season ขณะที่ คาด %GPM จะฟื้นดีขึ้น QoQ เนื่องจากวัตถุดิบหลายรายการที่ทยอยปรับดีขึ้นต่อเนื่อง แต่ยังคงอ่อนแอ YoY (%GPM : 3Q65 = 35.1%, 2Q66 = 32.5%) ส่งผลให้ค่ากำไรช่วง 3Q66 จะลดลง YoY แต่อาจทรงตัว QoQ
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการช่วง 2H66 ที่คาดว่าจะโตดีกว่า 1H66 จากกำลังซื้อของคนในประเทศและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ช่วยหนุนรายได้ทั้งกลุ่ม 7-Eleven และ Non 7-Eleven นอกจากนี้ เรายังมีมุมมองบวกต่อแผนการขยายสาขาของ 7-Eleven ที่จะไปเติบโตในต่างประเทศ อาทิ กัมพูชา (YTD +32 แห่ง สู่ปัจจุบันที่ 70 แห่ง) และล่าสุดเมื่อช่วงต้นเดือน ก.ย.ที่ผ่านมาเพิ่งเปิดสาขาแรกที่ประเทศลาว ซึ่ง TACC ยังคงเป็น Strategic Partner ในการเข้าไปขายเครื่องดื่มทั้งแบบโกลด์เย็นและ All Café รวมทั้งแผนขยายสาขาเชิงรุกของกาแฟพันธุ์ไทยที่ปลายปีตั้งเป้ามีสาขา 1,200 แห่ง จาก 2Q66 มีสาขา 703 แห่ง โดยเราคาดกำไรปี 66 ราว 201 ลบ. -14% (1H66 มีกำไร 96 ลบ. คิดเป็น 48% ของประมาณการทั้งปี 66) ทั้งนี้ ปัจจุบันซื้อขายที่ PER เพียง 14.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีที่ 20 เท่า และจ่ายปันผลในอัตรากว่า 7% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.60 บาท อัปเดต 38%



หุ้นมีข่าว

(+) NRF (Bloomberg consensus 4.30 บาท) รับอานิสงส์เงินบาทอ่อนค่า ชุมมีสัดส่วนส่งออกกว่า 60% ต้นงบเติบโต แย้มผลงานไตรมาส 3/2566 โตแข็งแกร่ง รวมงบซื้อกิจการซูเปอร์มาร์เก็ต เจรจาลงทุนปีนี้อีก 1 ดิล ส่วนธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเติบโตดี ด้านโรงงาน Plant-Based Food ร่วมกับ PTT เปิดดำเนินการปลายปีนี้ ทั้งปีคาดรายได้โต 30-50% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BANPU (Bloomberg consensus 9.00 บาท) เตรียมปิดดิลลงทุนเหมืองแร่ “ลิเทียม-นิกเกิล-คอปเปอร์” ในลาว อินโดนีเซีย และออสเตรเลีย คาดได้ข้อสรุปภายในปีนี้หรือต้นปีหน้า เน้นเหมืองที่ เปิดดำเนินการแล้วจะรับรู้รายได้ทันที ลั่นโดยเฉพาะลิเทียมช่วยต่อยอดธุรกิจแบตเตอรี่ (ที่มา ข่าวหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2023



หุ้นมีข่าว

(+) SOLAR (Bloomberg consensus - บาท) มั่นใจรายได้ปีนี้โต 15-20% จากการบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ลุ้นเซ็นงาน EPC ขนาดใหญ่มูลค่ากว่า 900 ล้านบาทช่วงปลายปี พร้อมแตกไลน์ธุรกิจใหม่ๆ แยมเลี้ยงพลังงานน้ำ-พลังงานลม คาดชัดเจนต้นปี 67 หนุนผลงานเทิร์นอะราวด์ (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) NEX (Bloomberg consensus 14.00 บาท) เดินหน้าส่งมอบยานยนต์หัวลากพลังงานไฟฟ้า 423.93 kWh ให้กับ “มนต์ทรานสปอร์ต” ผู้นำด้านบริการขนส่งทั้งในประเทศและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพื่อนำมาใช้แทนรถบรรทุกพลังงานน้ำมัน มั่นใจช่วยฝ่าวิกฤตน้ำมันแพง (ที่มา ข่าวหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 October 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 2 ต.ค. ผู้ว่าฯ ธปท. ทหารเรือ นายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง
- 5 ต.ค. เผยแพร่ดัชนี CPI
- 25 ต.ค. เผยแพร่ตัวเลขส่งออก
- 29 พ.ย. ประชุม กนง. ครั้งที่ 6/2566

ต่างประเทศ

- 2 ต.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB) อัตราว่างงานเดือนส.ค.
- สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนส.ค.
- 3 ต.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนส.ค.
- 4 ต.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB) ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนส.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.ย.จาก ADP ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคบริการเดือนก.ย.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)
- 5 ต.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend and Future You Can Trust.