



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

MARKET VIEW

รัฐเลื่อน
"เก็บภาษีขายหุ้น"

หุ้นมีข่าว

BCH CEYE
RBF MC

หุ้นรายงานพิเศษ

CENTEL

TECHNICAL INSIGHT

DOHOME SCGP

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีมีแรงขายแรงตัวในภาคบ่าย กดดันดัชนีลบต่ำสุด รวบรวม 11 จุด ปัจจัยกดดันมาจากกระทรวงพาณิชย์ รายงานตัวเลขส่งออก ม.ค. -4.5% แย่กว่าที่ตลาดคาดว่า -1.4% แรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ขนส่ง อาหาร การเงิน และธนาคาร ส่วนแรงซื้อมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,612.64 จุด -7.34 จุด -0.45% มูลค่าการซื้อขาย 67,579 ลบ.ต่างชาติ -379.13 ลบ. TFEX +3,120 สัญญา ตราสารหนี้ +868.72 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด พุ่งขึ้น 341.73 จุด +1.05% หลังจากนายราฟาเอล บอสติก ประธานเฟด สาขาแอตแลนตา สนับสนุนให้เฟดชะลอความแรงในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจ

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 47 เซนต์ +0.6% ปิดที่ 78.16 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับสัญญาณบ่งชี้การฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ของโลก และการที่ประธานเฟดสาขาแอตแลนตา สนับสนุนให้เฟดชะลอความแรงในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

+ เฟดสาขาแอตแลนตาประเมินว่าผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดอาจจะเริ่มปรากฏให้เห็นในช่วงฤดูใบไม้ผลิปีนี้ (มี.ค.-พ.ค.) จึงเห็นว่าเฟดควรปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% อย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงที่จะมีต่อเศรษฐกิจ

+ กระทรวงการคลังมีแววถอยเรื่องเก็บภาษีขายหุ้น เนื่องจากต้องพิจารณาทบทวนการประกาศบังคับใช้

ปัจจัยลบ-

- คณะกรรมการการต่างประเทศของสภาผู้แทนราษฎรแห่งสหรัฐอเมริกา เห็นชอบตามแนวทางของพรรคด้วยคะแนนเสียง 24 ต่อ 16 ให้อำนาจปธน.โจ ไบเดนในการแบนตักท็อก (TikTok)

- สำนักข่าวสกายนิวส์รายงานว่า ตัวอย่างไวรัสใช้หวัดนกที่ได้จากเด็กหญิงชาวแกมพูชาที่เสียชีวิตมีการกลายพันธุ์ ซึ่งทำให้ไวรัสสามารถปรับตัวเข้ากับเซลล์ของมนุษย์ได้ดีขึ้น

- สหรัฐอนุมัติการขายขีปนาวุธและอาวุธยุทโธปกรณ์ที่เกี่ยวข้องให้กับไต้หวัน เพื่อใช้งานร่วมกับเครื่องบินขับไล่ F-16 ด้านจีนส่งเครื่องบินรบบินเข้าใกล้ไต้หวันเป็นจำนวนมากที่สุดในรอบเกือบ 2 เดือนหลังเกิดตลิ่งถล่ม

- สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 2,000 ราย สู่ระดับ 190,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 195,000 ราย



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ระยะสั้น หลัง Fund Flow นักลงทุนต่างชาติเริ่มชะลอการขายลง ประกอบกับมีแรงหนุนจากปัจจัยในประเทศจากการที่รัฐบาลเลื่อน"เก็บภาษีขายหุ้น" มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,610-1,625 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- จีนเปิดประเทศ+เราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 : MINT CENTEL ERW SPA AU SHR
- หุ้น mai เต้นปี 66 : SPA D CEYE AU
- หุ้นเชื่อมโยงการเมือง : TKS SIRI PR9 SC STEC STPI
- BOI ส่งเสริมการลงทุนชิ้นส่วน EV : EA GPSC BCP DELTA PIMO FPI
- หุ้นปันผลดี : ADVANC TISCO SCB PT SMIT



MORNING CALL ACTION NOTES



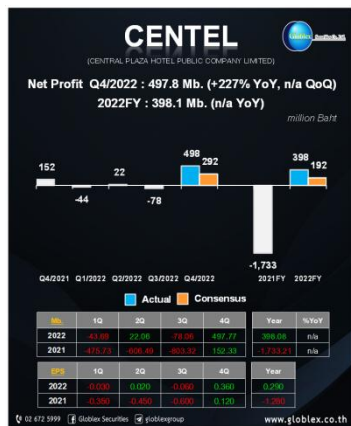
Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

CENTEL (Bloomberg Consensus 58.00 บาท) “มุมมองเชิงบวกต่อภาพการเติบโตในอนาคตของบริษัท”



- ผลการดำเนินงานปี 22 บริษัทมีกำไรสุทธิ 398 ลบ. พลิกจากในปี 21 ที่ขาดทุน 1,734 ลบ. โดยมีรายได้รวมทั้ง 18,216 ลบ. +57%YoY มาจากรายได้ธุรกิจโรงแรม 6,541 ลบ. +180%YoY โดยมี Occupancy Rate ที่ 52% ARR 4,791 บาท RevPar 2,486 บาท (ขณะที่ปี 21 มี Occupancy Rate ที่ 19% ARR 4,460 บาท RevPar 849 บาท) และรายได้จากธุรกิจอาหาร 11,675 ลบ. +25%YoY จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง มี %GPM ที่ 58% ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 21 ที่ 57% และ %EBITDA ที่ 24% สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 21 ที่ 17%
- แผนการเติบโตของบริษัทระยะ 5 ปี (2023-2027) ธุรกิจโรงแรม ปี 2023 เป้ารายได้ที่ 8 พันลบ. ปี 2027 ที่ 20 พันลบ. 5Yr CAGR รว 27% และธุรกิจอาหาร เป้ารายได้ปี 2023 ที่ 15.3 พันลบ. ปี 2027 ที่ 22.9 พันลบ. 5Yr CAGR รว 12% สำหรับปี 2023 ธุรกิจโรงแรม คาดอัตราเข้าพัก (Occupancy rate) ที่ 65-72% และคาด RevPar รว 3,250-3,400 บาท และธุรกิจอาหาร คาด SSSG เติบโต 7-9%
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อภาพการเติบโตในอนาคตของบริษัท จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีน แต่เนื่องจากราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่อง ทำให้ปัจจุบันซื้อขายที่ P/E รว 188x และ P/E ปี 23 รว 45x อ้างอิงจาก Bloomberg Consensus ประกอบกับราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus ที่ 58.00 บาท ใกล้เคียงราคาปิด เราจึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

หุ้นมีข่าว

(+) BCH (Bloomberg consensus 23.70 บาท) ลูกค้าต่างชาติไหลเข้าปีนี้เกิน 8 หมื่นราย ลุยคลินิกพิเศษต่อยอดเติบโต ทั้งคลินิกมะเร็ง ศัลยกรรม IVF ดึงคนไข้เพิ่ม คนไข้ประกันสังคมเกิน 1 ล้านคน แย้มมีโอกาสเห็นการปรับรายได้ประกันสังคมจากภาครัฐหนุน เป้ารายได้ปีนี้ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท เดินหน้าเปิดโรงพยาบาลเป็น 20 แห่ง ใน 5 ปี (ที่มา ทันทูน)

(+) CEYE (ราคาเหมาะสม 7.12 บาท) รับงานโฆษณาจีนขึ้นแรกหลังโควิด แม่ทัพใหญ่ "สุวรรณธิ สุวรรณแสงโรจน์" ตั้งเป้ารายได้ปี 2566แตะ 450 ล้านบาท จากปี 2565ทำได้ 362 ล้านบาท เตรียมเปิดกระเป่าบักเงินลงทุน Post Production - Advertising Agency เต็มปี แย้มแผนลงทุนธุรกิจโฆษณาและแพลตฟอร์มต่างแดน (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

หุ้นมีข่าว

(+) RBF (Bloomberg consensus 11.90 บาท) ส่งซิกยอดขาย 2 เดือนแรกปีนี้แจ่ม หลังเปิดประเทศ กิจกรรมเศรษฐกิจหนุนดีมานด์การบริโภคขยายตัว เล็งออกสินค้าใหม่เจาะตลาดกลุ่มคนรักสัตว์เลี้ยง ด้านยอดขายอินโดและเวียดนามขยายตัวดีต่อเนื่อง คาดไม่น้อยกว่า 30% ส่งสัญญาณออเดอร์เงินเริ่มไหลเข้า ยอดขายอินเดียเติบโตโดดเด่น วางเป้ารายได้ปี 66 โต 15-20% มั่นใจรักษามาร์จิ้นเหนือ 33% (ที่มา ทันทัน)

(+) MC (Bloomberg consensus 13.70 บาท) จับตามผลงานครึ่งหลังปี 2566 โตเด่น หลังเศรษฐกิจและกำลังซื้อในประเทศฟื้นตัว ชาวต่างชาติกลับมาท่องเที่ยวไทย มองรายได้จากการขายงบปี 2566 โตเหนือระดับ 20% และบรรทัดล่าง Bottom Line ขยายตัวได้สูงกว่า พร้อมทั้งคาด SSSG เติบโตได้สองหลัก หลังม.ค.-ก.พ. ทำได้ 30% และ 20% ตามลำดับ วางงบ 90 ล้านบาทรองรับการขยายจุดขายเพิ่มเป็น 100 จุด ทางปีกรุกตลาดอาเซียน (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 หอการค้าไทย ร่วมกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) แถลงข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

7 มี.ค. กระทรวงพาณิชย์ แถลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สภาผู้ส่งออก) แถลงสถานการณ์การส่งออก

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,

ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 มี.ค. ประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2566

31 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

7 พ.ค. เลือกตั้ง

ต่างประเทศ

3 มี.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.พ.จากไฉซิน

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.พ.จากเอสแอนด์พี โกลบอล

สหรัฐ รายงานยอดขายรถยนต์เดือนก.พ. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.พ.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคบริการเดือนก.พ.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM)

6 มี.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนม.ค.

สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนม.ค.

7 มี.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า, ส่งออก และดุลการค้าในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.

สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนม.ค.

8 มี.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.พ.จาก ADP ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนม.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 March 2023

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ ปณชัย กฤตธนชัย

Disclaimer : ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้