



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 April 2023

MARKET VIEW

กลุ่มพลังงาน
ต้นตลาด

หุ้นมีข่าว

กลุ่มโรงกลั่น
SEAFCO SSP JSP

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกตลอดช่วงการซื้อ-ขาย แรงซื้อมาจากหุ้น DELTA ส่วนแรงขายมาจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งตลาดหุ้นยังขาดปัจจัยบวกใหม่ ประกอบกับนักลงทุนติดตามการรายงาน PCE เดือนก.พ. ของสหรัฐฯ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,609.17 จุด +3.75 จุด +0.23% มูลค่าการซื้อขาย 43,168 ลบ.ต่างชาติ -1,437.60 ลบ. TFEX +37,513 สัญญา ตราสารหนี้ +2,783.84 ลบ.

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC

TECHNICAL INSIGHT

BA AWC



MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

By Globex Research Department

3 April 2023

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 415.12 จุด หรือ +1.26% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 3.2% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดตลาดปรับตัวขึ้นมากที่สุด ไตรมาสแรกนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2565 เนื่องจากสัญญาณการชะลอตัวของเงินเพื่อได้เพิ่มความหวังว่าเฟด อาจจะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกในไม่ช้า
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.3 ดอลลาร์ หรือ +1.75% ปิดที่ 75.67 ดอลลาร์/บาร์เรล ในรอบสัปดาห์นี้ สัญณาน้ำมันดิบ WTI พุ่ง 9.25% ได้แรงหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันที่ตึงตัว เนื่องจากอิทธิกระงับการส่งออกน้ำมันบางส่วนจากเขตปกครองตนเองเคอร์ติสสถาน
- + สหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 5.0%YoY ในเดือนก.พ. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 5.1% และชะลอตัวจากระดับ 5.3% ในเดือนม.ค.
- + โอเปกพลัส ประกาศปรับลดการผลิตน้ำมันลงอีก 1.16 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งสร้างความประหลาดใจให้กับตลาด ขณะที่นักวิเคราะห์ห่มองว่าการตัดสินใจดังกล่าวของโอเปกพลัสจะส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นอย่างรุนแรง
- + ฟิทช์เรทติ้งคาดการณ์ปี 2566 แบนก์ไทยผลงานฟื้นตัว หลังตั้งสำรองหนี้สูญลด-สินเชื่อโตต่อเนื่อง

ปัจจัยลบ-

- นายจอห์น เคอร์บี โฆษกสภาความมั่นคงแห่งชาติ ประจำทำเนียบขาวเปิดเผยว่า สหรัฐได้รับข้อมูลใหม่ว่า รัสเซียเตรียมจัดหาอาวุธเพิ่มเติมจากเกาหลีเหนือ โดยแลกเปลี่ยนกับการให้ความช่วยเหลือด้านอาหารแก่เกาหลีเหนือ
- จีนเปิดฉากทบทวนด้านความปลอดภัยของชิปคอมพิวเตอร์ที่นำเข้าจากไต้หวัน เทคโนโลยี อิงค์ ซึ่งเป็นบริษัทผลิตชิปหน่วยความจำรายใหญ่ที่สุดของสหรัฐ ซึ่งเป็นการตอกย้ำความขัดแย้งเกี่ยวกับชิปคอมพิวเตอร์ระหว่างสหรัฐและจีน
- คณะกรรมการกลางด้านการป้องกัน ควบคุม และรักษาโรคโควิด-19 ของเมียนมาประกาศขยายเวลาการใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 จนถึงวันที่ 30 เม.ย. จากเดิม 1 เม.ย.
- ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ เรียกร้องให้รัสเซียปล่อยตัวนายอีแวน เกิร์ชโควิช ผู้สื่อข่าวของวอลล์สตรีทเจอร์นัล หลังถูกจับกุมในข้อหาจารกรรม
- ยอดเงินฝากของธนาคารพาณิชย์สหรัฐทั้งหมดลดลงในสัปดาห์ที่สิ้นสุดในวันที่ 22 มี.ค. สู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. แต่ลดลงในอัตราที่ชะลอตัวกว่าในสัปดาห์ก่อนหน้า และยอดเงินฝากเริ่มมีเสถียรภาพสำหรับธนาคารขนาดเล็กซึ่งมีความเปราะบางต่อการแห่ถอนเงินฝากหลังการล่มสลายของธนาคารซิลิคอนวัลเลย์ แบนก์ (SVB)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 April 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังตัวเลข PCE ของสหรัฐฯชะลอตัว ประกอบกับมีประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ได้แรงหนุนจากโอเปกพลัส ประกาศปรับลดการผลิต มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,600-1,620 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้น mai เด่นปี 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
- จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น : AOT BAFS AAV BA MINT CENTEL ERW
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโอเปกพลัสลดกำลังการผลิต : PTTEP TOP PTT SPRC BCP



MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

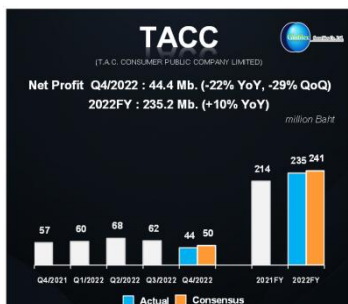
By Globex Research Department

3 April 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 7.60 บาท

“แนวโน้มรายได้เติบโต 10%YoY แต่คาดการณ์กำไรทรงตัวจากปีก่อน ถูกกดดันจากมาร์จิ้นที่อ่อนแอ”



- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการปี 66 โดยคาดการณ์ 1H66 จะถูกกดดันจากต้นทุนผลิตที่ทรงตัวสูง แต่คาดการณ์จะทยอยดีขึ้นตั้งแต่ช่วง 2H66 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม บริษัทยังอยู่ในระหว่างการเจรจาปรับขึ้นราคากับคู่ค้า หากสำเร็จจะเป็นอ็อปไซท์ต่อประมาณการปี 66 โดยเราประเมินราคาเหมาะสมราว 7.60 มีอ็อปไซท์ 26% จึง “แนะนำ ซื้อ”
- งวด 4Q65 มีกำไร 44 ลบ. -23%YoY -29%QoQ โดยมีรายได้ 420 ลบ. +19%YoY +10%QoQ มีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าสู่ช่วง High Season ประกอบกับได้อานิสงส์จากการเปิดเมือง รวมทั้งได้แรงหนุนจากการขยายสาขา 7-Eleven (+704 สาขา YoY, +178 สาขา QoQ) และการจัดกิจกรรมทางตลาดช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม %GPM ปรับลดลงสู่ 30.80% (4Q64 = 38.98%, 3Q65 = 35.14%) โดยหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ประกอบกับสัดส่วนรายได้ในกลุ่มที่มีมาร์จิ้นน้อยเพิ่มสูงขึ้น อาทิ กลุ่มเครื่องดื่มโกลด์เย็น ส่วน %SG&A ปรับสูงขึ้นสู่ 17.60% (4Q64 = 18.56%, 3Q65 = 16.00%) จากค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมทางตลาดในช่วงปลายปีที่เร่งสูงขึ้นตามฤดูกาล โดยทั้งปี 65 มีรายได้และกำไรสุทธิ 1,523 ลบ. +11%YoY และ 235 ลบ. (ใกล้เคียงกับที่คาดการณ์) +10%YoY ตามลำดับ
- เราคาดการณ์รายได้ปี 66 ราว 1,683 ลบ. +10%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากทั้งกลุ่มร้าน 7-Eleven และ Non 7-Eleven โดยกลุ่ม 7-Eleven คาดจะโตดีจากสถานการณ์โควิด-19 ที่คลี่คลายลง ประกอบกับแผนการขยายสาขาทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่วนกลุ่ม Non 7-Eleven มีแผนขยายการขายไปยังร้าน Café ที่เป็นพันธมิตรอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ License Business และผลิตภัณฑ์ใหม่ “TRIVA” ไซร์ผลไม้ มีแผนขยายไปยังนอกประเทศมากขึ้น อาทิ กลุ่ม CLMV สิงคโปร์ และมาเลเซีย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม คาด %GPM ปรับลงสู่ระดับ 33% จากปีก่อนที่ระดับ 35% จากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังคงสูงในช่วง 1H66 เนื่องจากมีการสั่งซื้อไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ปลายปีก่อน ส่งผลให้เราคาดการณ์กำไรปี 66 ราว 231 ลบ. -2%YoY อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการยังมีอ็อปไซท์จากแผน M&A ในกลุ่มธุรกิจอาหารเสริม Health & Wellness ที่คาดว่าจะชัดเจนในช่วง 2Q66



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 April 2023

หุ้นมีข่าว

(+) ประเด็นบวกกลุ่มโรงกลั่น โรงกลั่นน้ำมันระเบิดในอินโดนีเซีย บาดเจ็บ 9 ราย เกิดเหตุระเบิดที่โรงกลั่นน้ำมันของกิลัง เปอร์ตามินา อินเตอร์เนชันแนล โดยเหตุดังกล่าวเกิดขึ้นที่โรงกลั่นน้ำมันในเมืองคูไม จังหวัดตรีเยา ทางตะวันออกเฉียงเหนือของเกาะสุมาตรา ทางโฆษกของ KPI กล่าวว่า หน่วยงานหลายแห่งได้รับผลกระทบและต้องยุติการดำเนินงานจากการระเบิดและเพลิงไหม้ แต่บางส่วนยังปฏิบัติงานตามปกติ และได้เริ่มดำเนินการฟื้นฟูแล้วหลังจากไฟดับลง (อินโฟเควสท์)

(+) SEAFCO (Bloomberg consensus 4.30 บาท) คว่างานใหม่ส่งท้ายไตรมาส 1/2566 เดิมพอร์ตเพิ่ม 5 โครงการ มูลค่ารวม 228.50 ล้านบาท ฟากโบรกมองแนวโน้มผลงานดีต่อเนื่องตามทิศทาง Backlog ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คงกำไรปี 2566 แต่แนวโน้มอาจดีกว่าคาด ประเมินไตรมาส 1/2566 พื้นเป็นกำไร ชูเป้าหมาย 5.20 บาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 April 2023

หุ้นมีข่าว

(+) SSP (Bloomberg consensus 13.10 บาท) ตั้งเป้ารายได้ปี 2566 รายได้ 3.1 พันล้านบาท รับเก็บเกี่ยวขายไฟฟุ้ง พร้อมเล็งทุ่มงบราว 3 หมื่นล้านบาท อัปเดตฐานไฟฟ้ากรีนฟิลด์-ซื้อกิจการ เปิดช่องรับทรัพย์สินเพิ่ม ผู้บริหาร "ชยุตม์ หลีหเจริญกุล" วางเกมอัปเดตกำลังผลิตไฟฟ้าแตะ 500 เมกะวัตต์ ในปี 2568 (ที่มา ทันทู่น)

(+) JSP (Bloomberg consensus - บาท) ดึง "เอ เกรทฟูล ริช" ผลิตเครื่องจักรสำหรับยาน้ำเตรียมดันต่อยอดวงการแพทย์ ติดตั้งเครื่องจักรภายในไตรมาส 2/2566 นี้ พร้อมเตรียมจำหน่ายเชิงพาณิชย์กลุ่มโรงพยาบาลชั้นนำ หวังดันรายได้ปีนี้ชนเป้าโต 20-30% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 April 2023

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

18-21 เม.ย. หุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 1Q66

14 พ.ค. เลือกตั้ง

ต่างประเทศ

3 เม.ย. กำหนดการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส เกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค.จากไจซิน

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล

ดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ค.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM)

4 เม.ย. อียู รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.พ.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือน ก.พ. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.พ.

5 เม.ย. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.จากเอสแอนด์พีโกลบอล



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

3 April 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้