



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

XO

หุ้นมีข่าว

**BCPG SPA
TEGH CH**

TECHNICAL INSIGHT

IRPC BBIK

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่าน มาดัชนีเปิดในแดนบวก แต่จากแรงขายในหุ้น DELTA (ส่งผลต่อดัชนีราว -17.5 จุด) หลังตลท.ประกาศเข้าเกณฑ์ Cash Balance ทำให้ดัชนีตลาดปรับตัวลงแรง ส่วนแรงซื้อมาจากหุ้นกลุ่มพลังงาน ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น หลังจากโอเปกพลัส หน้การผลิตน้ำมันอีก 1.16 ล้านบาร์เรล/วัน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,600.37 จุด -8.80 จุด -0.55% มูลค่าการซื้อขาย 46,786 ลบ.ต่างชาติ +1,317.41 ลบ. TFEX -22,705 สัญญา ตราสารหนี้ +1,317 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิด พุ่งขึ้น 327.00 จุด หรือ +0.98% โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังจากกลุ่มโอเพกพลัส ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอย่างเหนือความคาดหมาย ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันศุกร์นี้
- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 4.75 ดอลลาร์ หรือ 6.3% ปิดที่ 80.42 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่มโอเพกพลัส ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอีกกว่า 1 ล้านบาร์เรล/วันจนถึงสิ้นปี 2566
- + สำนักข่าวนิคเกอิ คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจของไทยและมาเลเซียมีแนวโน้มที่จะขยายตัวแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวและการผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มโควิด-19 ของจีน
- + ญี่ปุ่นจะผ่อนปรนมาตรการคุมเข้มพรมแดนให้กับนักเดินทางที่มาจากจีนแผ่นดินใหญ่ตั้งแต่วันที่ 5 เม.ย.นี้ เนื่องจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ลดน้อยลงอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยลบ-

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 61.2% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 2-3 พ.ค. และให้น้ำหนักเพียง 38.8% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.75-5.00%
- ISM เปิดเผยว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 46.3 ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 47.5 จากระดับ 47.7 ในเดือนก.พ.
- เอกอัครราชทูตรัสเซียประจำกรุงมินสก์ เมืองหลวงของเบลารุสกล่าวว่า รัสเซียจะติดตั้งอาวุธนิวเคลียร์เชิงยุทธวิธีในเบลารุสตามบริเวณชายแดนที่ติดกับโปแลนด์



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่กลับมาขึ้นเหนือ 80 ดอลลาร์/บาร์เรล ช่วยพยุงหุ้นพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,590-1,610 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้น mai เต้นปี 66 : SPA D CEYE AU
- หุ้นเชื่อมโยงการเมือง : TKS SIRI PR9 SC STEC STPI
- หุ้นปันผลดี : ADVANC TISCO SCB PT SMIT
- จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น : AOT BAFS AAV BA MINT CENTEL ERW
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโอเปกพลัสลดกำลังการผลิต : PTTEP TOP PTT SPRC BCP



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

XO (ถือ ราคาเหมาะสม 13.20 บาท)

- ฝ่ายวิจัยคาดว่ารายได้ 1Q66 จะอ่อนตัวลง YoY และ QoQ เนื่องจากคู่แข่งหลักกลับมาดำเนินการผลิตตั้งแต่เดือน ก.ย. 65 และประชาชนในยุโรปเดินทางท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นส่งผลให้ประกอบอาหารลดลง ขณะที่ %GPM มีโอกาสอ่อนตัวลงจากเนื่องจากรายได้ชะลอตัวและอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตลดลง อีกทั้งต้นทุนวัตถุดิบทั้ง พริก กระเทียม และน้ำตาลปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทตั้งเป้า %GPM ปี 66 ที่ 40% (%GPM ปี 65 อยู่ที่ 41.4%) แม้ว่าจะมีการปรับขึ้นราคาขาย 8-12% ระหว่าง 4Q65-2Q66 เพื่อลดผลกระทบต่อต้นทุนขายที่ปรับตัวขึ้น
- คงประมาณการกำไรปี 66 ที่ 369 ลบ. เนื่องจากล็อกราคาวัตถุดิบจนถึงกลางปีแล้ว โดยเราคงเป้ารายได้ปี 66 ที่ 1.56 พันลบ. เติบโต 7%YoY เนื่องจากมีการออกงานแสดงสินค้า 15-22 งานต่อปีเพื่อหาลูกค้าใหม่ และคงอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับ 40% เนื่องจากต้นทุนพริก กระเทียม และน้ำตาลยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น แต่บริษัทได้ล็อกราคาวัตถุดิบดังกล่าวไปจนถึงกลางปี 66 ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรปี 66 ที่ 369 ลบ. โดยคาดว่า 1H66 จะชะลอตัวและค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นใน 2H66 เนื่องจากการหาลูกค้าใหม่ต่อเนื่องและคาดว่าอุปสงค์จากประชาชนชาวยุโรปจะกลับมาสู่ภาวะปกติ
- ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PE ที่ระดับ PE ราว 15.5 เท่าลดลงจากครั้งก่อนที่ 18 เท่า ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 1 ปี และคาดว่ากำไรต่อหุ้นปี 66 ที่ 0.85 บาทต่อหุ้น ได้ราคาเหมาะสมที่ 13.20 บาทลดลงจากราคาเหมาะสมครั้งก่อนที่ 15.60 บาท โดยราคาเหมาะสมที่ประเมินได้มี Upside จากราคาปิดล่าสุดไม่มากจึงคงคำแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

หุ้นมีข่าว

(+) BCPG (Bloomberg consensus 16.00 บาท) ลุยหนักตลาดสหรัฐ ทุ่ม 9 พันล้านบาท ซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติเพิ่มอีก 2 แห่ง กำลังการผลิตติดตั้ง 426 เมกะวัตต์ อัตราผลตอบแทน 10% หนุนกำลังการผลิตสหรัฐแตะ 577 เมกะวัตต์ จ่อถือหุ้นเพิ่มในโครงการเดิม ปีนี้ชัดเจนธุรกิจแบตเตอรี่หลังร่วมมือ Ampac (ที่มา ทันทู่น)

(+) SPA (Bloomberg consensus 12.50 บาท) ส่งซิกปีนี้มีลุ้นผลงานเทิร์นอะราวด์ ซีไตรมาสแรกฟื้นชัด คาดโกยกำไรได้ทุกกลุ่มธุรกิจ รับผิดชอบต่อท่องเที่ยวฟื้นตัว จีน ต่างชาติ เดินทางเข้าประเทศไทยพร้อม แยมอยู่ระหว่างเจรจาผู้ประกอบการขยายธุรกิจสปาในโรงแรมเพิ่ม (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

หุ้นมีข่าว

(+) TEGH (Bloomberg consensus 6.60 บาท) วางแผนธุรกิจในปี 2566 ตั้งเป้ารายได้เติบโตกว่า 10% เตรียมขยายกำลังการผลิตยางแท่ง เพิ่ม 34% พร้อมลุยเจาะตลาดลูกค้า ยางล้อในอินเดียและจีน ส่วนโครงการขยายกำลังการผลิตก๊าซชีวภาพ ระยะที่ 1 คาดสามารถ COD ได้ในไตรมาส 2/2566 นี้ หนุนความสามารถรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ พร้อมตั้งเป้าเป็นกลางคาร์บอนภายในปี 2573 (ที่มา ทันหูน)

(+) CH (Bloomberg consensus - บาท) รับอานิสงส์ทัวริซึมเงินเข้าไทย หนุนดีมานด์ทะเล็ก พร้อมควักงบ 20 ล้านบาท ลงทุนคลังสินค้าห้องเย็นเสริมแกร่ง ด้านบอสใหญ่ "ศักดิ์ ศรีแสงนาม" คอนเฟิร์มปี 2566 รายได้โต 10% ซึ่พอร์ตลูกค้าขยายตัว-ลุยสินค้าใหม่อัมพลค่า ดันยอดขาย (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 April 2023

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

4 เม.ย. สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย(สภาผู้ส่งออก) แถลงสถานการณ์การส่งออก

3-7 เม.ย. รับสมัครเลือกตั้ง ส.ส.แบบแบ่งเขต

4-7 เม.ย. รับสมัครเลือกตั้ง ส.ส.แบบบัญชีรายชื่อ

5 เม.ย. กระทรวงพาณิชย์ แถลงดัชนีเศรษฐกิจการค้าสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แถลงสรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย Q1/66 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 2 หอการค้าไทย ร่วมกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัพเดทสถานการณ์ลงทุน

12 เม.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เผยแพร่รายงานการประชุมกนง.ฉบับย่อและรายงานนโยบายการเงิน

18-21 เม.ย. หุ่นกลุ่มธนาคารสงบการเงินงวด 1Q66

28 เม.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

14 พ.ค. เลือกตั้ง

ต่างประเทศ

4 เม.ย. อียู รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.พ. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.พ.

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

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนมี.ค. จาก ADP ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.พ. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคบริการเดือนมี.ค.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

6 เม.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมี.ค.จากไจซิ่น

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

4 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้