



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

4 December 2023



Globlex Group

MARKET VIEW

คาดเฟดลดดอกเบี้ย มี.ค. 67

หุ้นมีข่าว

CHAYO SAPPE
BA TFG

หุ้นรายงานพิเศษ

PRM

TECHNICAL INSIGHT

ITC SCGP

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกสลับลบ สอดคล้องกับตลาดหุ้นในภูมิภาคที่ปรับตัวลงเล็กน้อยกันเป็นส่วนใหญ่ โดยมีแรงซื้อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ทั้ง DELTA KCE HANA แต่มีแรงขายหุ้น AOT ต่อเนื่อง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,380.31 จุด +0.13 จุด +0.01% มูลค่าการซื้อขาย 37,615 ลบ. Program Trading +80.52 ลบ. ต่างชาติ -266.24 ลบ. TFEX +2,413 สัญญา ตราสารหนี้ -10,798.71 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

4 December 2023



ปัจจัยบวก+

- + ดาวโจนส์ปิดบวก 294.61 จุด ความเห็นพาวเวลที่ว่าเฟดจำเป็นต้องดำเนินการอย่างระมัดระวังท่ามกลางสัญญาณเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง โดยเฟดต้องสร้างความสมดุลในการดำเนินนโยบายการเงินไม่ให้คุมเข้มหรือผ่อนคลายนเกินไปจนหลุดลาด
- + "เยลเลน" มั่นใจเศรษฐกิจสหรัฐซอฟต์แวร์แลนดิง-ไม่ต้องดำเนินนโยบายเข้มงวด
- + "โกลด์แมนแซคส์" คาด ECB เริ่มขึ้นดอกเบี้ยในไตรมาส 2/24 ซึ่งเร็วกว่าคาดไตรมาส 3/24
- + นักลงทุนเทน้ำนักคาดเฟดขึ้นดอกเบี้ยเร็วที่สุดเดือน มี.ค. 67 เร็วกว่าคาดที่ พ.ค. 67
- + ไฉซินชี้ภาคการผลิตจีนเดือนพ.ย.ขยายตัว 50.7 แข็งแกร่งสุดในรอบ 3 เดือน สวนทางข้อมูลรัฐ
- + อิสราเอลปล่อยตัวเชลยปาเลสไตน์อีก 30 รายตามข้อตกลงพักรบกับฮามาส

ปัจจัยลบ-

- น้ำมัน WTI ปิดร่วง \$1.89 กังวลกิจกรรมศก.ทั่วโลกชะลอตัวจุดอุปสงค์น้ำมัน
- ISM เผยดัชนีภาคการผลิตสหรัฐหดตัวสู่ 46.7 เดือนที่ 13 ในพ.ย.
- สหรัฐคว่ำบาตรชาวเกาหลีเหนือเพิ่ม 8 ราย ตอบโต้กรณีปล่อยดาวเทียมสอดแนม
- เจพีมอร์แกน-เอสเอสบีชีคาดตลาดหุ้นจีนซึมยาวถึงปีหน้าวิกฤตอสังหาฯยืดเยื้อ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 December 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสรีบาวด์ตามดาวโจนส์เนื่องจากประธานเฟดกล่าวว่าเฟดจำเป็นต้องดำเนินการอย่างระมัดระวังท่ามกลางสัญญาณเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้นักลงทุนคาดว่าเฟดอาจปรับลดดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. 67 ซึ่งเร็วกว่าคาดการณ์ครั้งก่อนในเดือน พ.ค. 67 เป็นปัจจัยหนุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง คาดกรอบดัชนีในวันนี้ 1,375-1,395 จุด

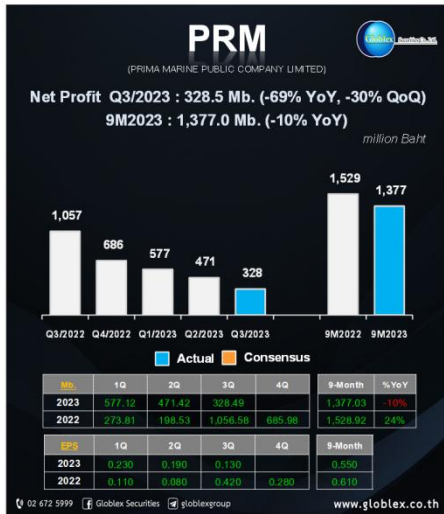
กลยุทธ์การลงทุน

- Digital Wallet และ e-Refund : BJC CPALL CPAXT CRC CPN COM7 SPVI CPW JMART HMPRO DOHOME GLOBAL ZEN M AU TNP KK
- หุ้นที่มี ESG สูง และอยู่ใน SET50 : ADVANC CPALL CPF CRC OR PTTEP TOP
- ยอดส่งออกเดือน ต.ค. เติบโต : ITC AAI CH PDJ NRF XO



หุ้นรายงานพิเศษ

PRM “ซื้อลงทุน” Bloomberg Consensus ราว 8.50 บาท คาดแนวโน้มกำไร 4Q66 จะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน



- งวด 3Q66 มีกำไร 328 ลบ. -69%YoY -30%QoQ โดยมีรายได้ 1,836 ลบ. -15%YoY -12%QoQ หดตัวโดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจจัดเก็บน้ำมัน (FSU) ที่ -50%YoY -33%QoQ จากสถานการณ์น้ำมันที่เกิดภาวะ Backwardation หรือราคาล่วงหน้าต่ำกว่าราคาปัจจุบัน ทำให้ผู้ค้าชะลอการกักเก็บน้ำมัน ประกอบกับเข้าสู่ Low Season ที่เป็นหน้าฝน ทั้งนี้ 9M66 มีกำไร 1,377 ลบ. -10%YoY
- คาดแนวโน้มกำไร 4Q66 จะเห็นการฟื้นตัว QoQ อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ 1) ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันในประเทศเข้าสู่ช่วง High Season ของภาคการท่องเที่ยว และมีรับเรือลำใหม่เพิ่มในช่วงปลายปีนี้ 2) เรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ Aframax 1 ลำ และเรือ FSU 1 ลำ จะกลับมาให้บริการตามปกติ และ 3) จะรับรู้กำไรพิเศษจากการขายเรือ FSU 1 ลำ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 66 รว 1,953 ลบ. -12%YoY (9M66 คิดเป็น 70% ของประมาณการทั้งปี)
- คาดแนวโน้มกำไรปี 67 จะโตไม่มาก โดยแม้จะมีแรงหนุนจากแผนการซื้อเรือเคมีภัณฑ์มือสองมาให้บริการเพิ่มเติม และกลุ่มเรือสนับสนุนงานสำรวจมีความต้องการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนนำเรือเข้าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นสู่ 27 ลำ จากปี 66 ที่ 17 ลำ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 67 รว 1,989 ลบ. +2%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไร 4Q66 ที่คาดจะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน แต่มีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มปี 67 ซึ่งอยู่ในช่วงของการลงทุนทั้งการซ่อมบำรุงเรือและรับเรือเพิ่ม อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับลง 29%YTD ทำให้ Downside Risk จำกัด ประกอบกับราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus รว 8.50 บาท Upside 65% อัตราปันผล 5-6% แนะนำ “ซื้อลงทุน”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 December 2023



หุ้นมีข่าว

(+) CHAYO (Bloomberg consensus 6.95 บาท) เร่งเครื่องดันบริษัทลูก CCAP เข้าระดมทุน คาดหวังเห็นความชัดเจนยื่นไฟลิ่งไตรมาส 1/2567 วางเป้าพอร์ตสินเชื่อสิ้นปี 2567แตะ 1.7-2 พันล้านบาท จากสิ้นปีนี้ที่ 1.1-1.2 พันล้านบาท ชูยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ราว 500-600 ล้านบาท มองความต้องการสินเชื่อยังมีอยู่อีกมาก ด้าน NPL ยังอยู่ระดับต่ำและคุมได้ดี (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SAPPE (Bloomberg consensus 98.25 บาท) ประกาศเป้าหมายรายได้ 2567 โต 25% ตลาดในประเทศโอกาสฟื้นตัว ตลาดต่างประเทศโดดเด่นขยายปีกเพิ่ม จากปัจจุบันจำหน่ายที่ 98 ประเทศ ออกโปรดักต์เสริม ปีหน้าลงทุน 1.5 พันล้านบาท อัปเดตกำลังการผลิตเพิ่ม เผยหากติด SET100 โอกาสดึงความสนใจนักลงทุนเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 December 2023



หุ้นมีข่าว

(+) BA (Bloomberg consensus 20.75 บาท) ดีมานด์การเดินทางปลายปี 2566 คึกคัก หนุนปริมาณผู้โดยสารทั้งปี 2566 แต่เป้า 4-4.4 ล้านราย จาก 9 เดือนแรกทำได้แล้วกว่า 3 ล้านราย ขณะที่อัตราการส่งผู้โดยสารเฉลี่ยสิ้นปีใกล้เคียงเป้า 80% ด้านสนามบิน อยู่ตะเภา ปัจจุบันอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อม รอส่งมอบพื้นที่ให้ภาครัฐ (ที่มา ทันทูน)

(+) TFG (Bloomberg consensus 3.55 บาท) รับโอนสิทธิ์เทศกาลหยุดยาวช่วงธันวาคมนี้ หนุนยอดขายพุ่งทะยาน แคมเปญรับปราบหมีเถื่อน หนุนราคาหมูขยับขึ้น ผู้บริหาร "เพชร นันทวิสัย" ส่งซิก Q4/2566 แจ่ม ออเดอร์ทะลัก-ธุรกิจรีเทลสดใส พร้อมยื่นเป้าปีนี้รายได้ทะยาน 10% จากปีก่อน พอร์ตลูกค้าขยายตัว (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

4 December 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 6 ธ.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน (กกร.) สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ แลลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า
- 7 ธ.ค. แลลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า
- 8 ธ.ค. ประชุมคณะกรรมการไตรภาคีเพื่อเคาะอัตราค่าแรงขั้นต่ำใหม่
- 13 ธ.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน(กนง.) ฉบับย่อ
- สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- 28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

- 4 ธ.ค. สหรัฐ รายงานการใช้จ่ายภาคโรงงานเดือนต.ค.
- 5 ธ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนพ.ย.จากไฉซิน
- สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคบริการเดือนพ.ย.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนต.ค.
- 6 ธ.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนต.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ย.จาก ADP ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนต.ค. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)
- 7 ธ.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ย.ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนต.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 December 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 You Can Trust.