



# MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department ▶▶▶

6 September 2023

Globlex Group

## MARKET VIEW

# Sideway

## หุ้นรายงานพิเศษ

# PJW

## หุ้นมีข่าว

# BCH SEAFCO HFT TOP

## TECHNICAL INSIGHT

# THCOM CPF

## สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหว sideway ในแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ มีแรงซ็อกกลับในหุ้นที่ปรับตัวลงในวันก่อนหน้า เช่นกลุ่มโรงไฟฟ้า ไอซีที ส่วนแรงขายมาจากหุ้นกลุ่มธนาคาร โดยกระทรวงพาณิชย์ รายงาน CPI เดือนส.ค. ขยายตัว 0.88% มากกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย (ตลาดคาดที่ 0.61-0.70%) และ Core CPI ส.ค. +0.79% นอกจากนี้สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) ปรับเป้าส่งออกปีนี้เป็น -1% จากเดิมคาด -0.5 ถึง 1% ตามภาวะศก.โลกชะลอตัว ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,547.86 จุด -0.82 จุด -0.05% มูลค่าการซื้อขาย 42,853 ลบ. ต่างชาติ -1,527.87 ลบ. TFEX -14,697 สัญญา ตราสารหนี้ -2,825.44 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department

6 September 2023

Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.14 ดอลลาร์ +1.3% ปิดที่ 86.69 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน ขานรับข่าวซาอุดีอาระเบียและรัสเซียประกาศขยายเวลาการปรับลดอุปทานน้ำมันโดยสมัครใจจนถึงสิ้นปี 2566
- + แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 5.6% ใน 3Q66 (ลดลงจากครั้งก่อนรายงาน 5.9%) หลังจากมีการขยายตัว 2.0% และ 2.1% ในไตรมาส 1 และ 2 ตามลำดับ
- + โกลด์แมน แซคส์คาดการณ์ว่า ขณะนี้มีโอกาสเพียง 15% ที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ซึ่งลดลงจากโอกาส 20% ที่มีการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ เนื่องจากเงินเฟ้อของสหรัฐชะลอลง และตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งบ่งชี้ว่าเฟด อาจไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 195.74 จุด หรือ -0.56% โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด และจับตาข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐอย่างใกล้ชิด ก่อนที่การประชุมเฟดจะมีขึ้นในวันที่ 19-20 ก.ย. นี้
- ดัชนี PMI ภาคบริการเดือนส.ค.ของจีนอยู่ที่ระดับ 51.8 ลดลงจากรดับ 54.1 ในเดือนก.ค. โดยดัชนี PMI เดือนส.ค.ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน เนื่องจากการชะลอตัวของอุปสงค์ยังคงส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไม่สามารถทำให้การอุปโภคบริโภคฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ
- กระทรวงพาณิชย์แถลงดัชนี CPI ในเดือน ส.ค.66 อยู่ที่ 108.41 บ่งชี้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.88% จากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานในตลาดโลกที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันเบนซิน แก๊สโซฮอล์ และก๊าซหุงต้มในประเทศปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย 8M66 เพิ่มขึ้น 2.01%
- ธปท. เปิดเผยว่าเศรษฐกิจไทยใน 2Q66 ต่ำกว่าคาด ขยายตัวเพียง 1.8% ทำให้การประชุม กนง. ในเดือน ก.ย.นี้ จะปรับประมาณการ GDP ปี66 จากคาดว่าจะขยายตัว 3.6% ต้องปรับลด ลงทั้ง GDP และเงินเฟ้อ
- ฟิทช์ เรตติ้งท้วงจัดตั้งรัฐบาลผสมส่งผลกระทบการจัดทำงบประมาณรายจ่ายปี 2567 ชับซ้อน-ล่าช้า





# MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department ▶▶▶

6 September 2023

Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,540-1,555 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

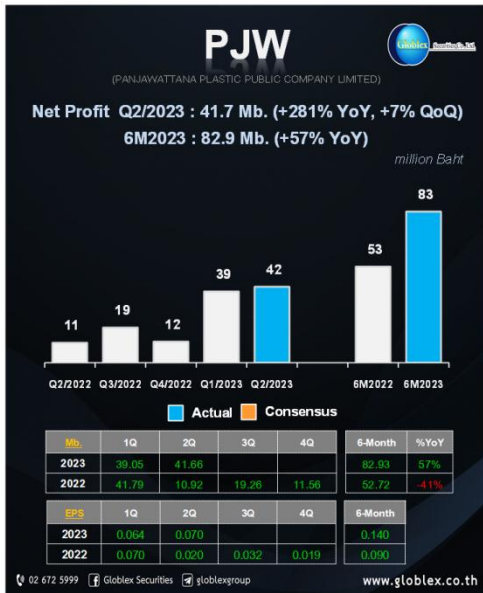
- หุ้นเชื่อมโยงการเมือง : STEC STPI SIRI SC SKY XPG
- หุ้น mai ได้ประโยชน์จากนโยบายฟรีวีซ่านักท่องเที่ยว : SPA AU D RP
- iPhone 15 เปิดตัว 12 ก.ย. : COM7 SPVI CPW SYNEX
- ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้น : KBS KSL KTIS BRR
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาล : TNP KK CPALL CPAXT STEC CK ITD



## หุ้นรายงานพิเศษ

### PJW (ราคาเหมาะสม 7.00 บาท)

## ราคาเม็ดพลาสติกและค่าพลังงานที่ปรับลดลง หนุนอัตรากำไรขั้นต้น



- บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 2Q23 เท่ากับ 943.8 ล้านบาท ลดลง -4.1%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล แต่ยังเติบโต +1.6%QoQ เกิดจากยอดขายในส่วนของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ทั้งในส่วนของชิ้นส่วนยานยนต์พลาสติก งานพ่นสีและทูลลิงเพิ่มขึ้นจากงานนิโอมเดิล ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 20.5% เพิ่มขึ้นจาก 18.5% ในไตรมาสก่อน และ 14.7% ใน 2Q22 เนื่องจากราคาเม็ดพลาสติกและค่าพลังงานที่ปรับลดลง รวมถึงบริษัทมีการบริหารต้นทุนการผลิตได้ดี ส่งผลให้ 2Q23 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 41.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +6.6%QoQ และ +281.5%YoY
- คาดผลประกอบการปี 23 เติบโตต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวกลับมาฟื้นตัว นอกจากนี้บริษัทยังได้เข้าซื้อธุรกิจ Laundry ในช่วงปลายปี 22 ที่ผ่านมา และมีแผนขยายเข้าสู่ตลาดผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์จากพลาสติก ซึ่งจะเป็น New S-curve ใหม่ คาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในปลายปี 24 (ยังไม่รวมในประมาณการ) เราประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 23 ราว 3,671.9 ล้านบาท และ 188.2 ล้านบาท เติบโต +9.9%YoY และ +125.4%YoY ตามลำดับ
- ความเห็น : เรามองว่าผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 22 ที่ผ่านมา ประเมินราคาเหมาะสมอิงค่าเฉลี่ย PER ย้อนหลัง 5 ปีที่ระดับ 21 เท่า ได้ราคาเหมาะสมปี 23 เท่ากับ 7.00 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ”





## หุ้นมีข่าว

(+) BCH (Bloomberg consensus 21.50 บาท) ผู้บริหาร BCH ชี้เงินเข้าไทยเพิ่ม โรงพยาบาลได้ประโยชน์ คาดคนไข้ต่างชาติเกิน 1.2 แสนรายในปีนี้ ต้นรายได้ส่วนนี้โตกว่า 50% พันธฯ ไตรมาส 3 ผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการเทียบ มั่นใจทั้งปีรายได้แตะ 1.3 หมื่นล้านบาท เล็ง "เกษมราษฎร์ สุวรรณภูมิ" เริ่มก่อสร้างต้นปีหน้า (ที่มา ทันหูน)

(+) SEAFCO (Bloomberg consensus 4.25 บาท) ประกาศเพิ่มเป้ารายได้ปี 2566 ทะยานแตะ 1.8 พันล้านบาท จากเดิมที่วางไว้ 1.5 พันล้านบาท ตุนแบ็กล็อกแน่นอน 1.1 พันล้านบาท คาดรับรู้ในช่วงที่เหลือของปีนี้ไม่น้อยกว่า 800 ล้านบาท ลุ้นงานใหม่เติมพอร์ตปีนี้อีกกว่า 9.5 พันล้านบาท คาดหวังได้ส่วนแบ่งงานไม่น้อยกว่า 28% มีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น ไม่หวั่นค่าแรงขั้นต่ำสามารถปรับเพิ่มตามต้นทุนได้ (ที่มา ทันหูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 September 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) HFT (Bloomberg consensus - บาท) จ่อรับออเดอร์ผลิตล้อรถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า และล้อรถกอล์ฟไฟฟ้าล็อตใหญ่ หนุนยอดขายครึ่งปีหลังเติบโตดีกว่าช่วงครึ่งแรก แกรมรักษามาร์จิ้น 18-22% ล้นฐานลูกค้าล้อจักรยานยังแข็งแกร่ง รอจังหวะเติมสินค้าปีหน้า เล็งแตกไลน์ธุรกิจใหม่ขยายฐานลูกค้า (ที่มา ทันหูน)

(+) TOP (Bloomberg consensus 62.00 บาท) ผ่อนคลายแล้ว ไม่พบคราบน้ำมันขนาดใหญ่ เป็นเพียงแค่แผ่นฟิล์มบางๆ บนผิวน้ำทะเลเท่านั้น ซีสารเคมีขจัดคราบได้รับการรับรองตามมาตรฐานสากล ไม่ส่งผลกระทบต่อระบบนิเวศทางทะเล เผยมีทุนประกันคุ้มครองครอบคลุมครบ (ที่มา ทันหูน)





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

6 September 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- 6 ก.ย. กรม.เศรษฐกิจเตรียมถกกรม.นัดพิเศษ
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แกลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- 7 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบันภาคเอกชน (กกร.)
- 11 ก.ย. นายกฯ แกลงนโยบายต่อรัฐสภา
- 12 ก.ย. ประชุมกรม. นัดแรก
- สัปดาห์ที่ 2 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) แกลงข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์
- สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แกลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แกลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- 25 ก.ย. กระทรวงพาณิชย์ แกลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ,การค้าชายแดนและการค้าผ่านแดน
- 27 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2566
- 29 ก.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 27 ก.ย. การประชุม กนง. ครั้งที่ 5/2556

### ต่างประเทศ

- 6 ก.ย. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ค.
- สหรัฐฯ รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคบริการเดือนส.ค.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM)
- (เข้าวันที่ 7 ก.ย.) รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book จากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)
- 7 ก.ย. จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนส.ค.
- สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)
- 8 ก.ย. สหรัฐฯ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนก.ค.
- 9 ก.ย. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนส.ค. ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนส.ค.
- 11 ก.ย. สหรัฐฯ รายงานตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนส.ค.
- 12 ก.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.ย.ของยูโรโซนจากสถาบัน ZEW
- 19-20 ก.ย. ประชุม FED





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 September 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.