



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 March 2023

MARKET VIEW

ยังผันผวน

หุ้นมีข่าว

CPALL NRF
TU BRI

หุ้นรายงานพิเศษ

TQM

TECHNICAL INSIGHT

WHA BJC

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลง ลบต่ำสุดราว -19 จุด ทดสอบบริเวณ 1,600 จุด สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลง หลังจากประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม SET Index ทอยยฟื้นตัวในช่วงบ่าย ทำให้ดัชนีลดช่วงลบลง แรงขายหลัก มาจากหุ้นกลุ่มพลังงานและธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,612.60 จุด -5.91 จุด -0.37% มูลค่าการซื้อขาย 59,250 ลบ.ต่างชาติ -3,987.97 ลบ. TFEX -18,996 สัญญา ตราสารหนี้ -2,041.88 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 March 2023

ปัจจัยบวก+

- + ผู้บริหารบริษัทโทรคมนาคมและเทคโนโลยีรายใหญ่ที่สุดของโลกบางแห่งกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซีว่า มีแนวโน้มที่จะเปิดตัวบริการ 6G ในปี 2573 โดย 6G เป็นบริการอินเทอร์เน็ตไร้สายรุ่นใหม่ถัดจาก 5G
- + คณะกรรมาธิการยุโรป (EC) เตรียมเสนอให้รัฐบาลต่าง ๆ ในประเทศ EU กำหนดเป้าหมายลดการขาดดุลงบประมาณในปี 2567 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้ประเทศสมาชิกหาแนวทางการลดยอดขาดดุลและลดตัวเลขหนี้สินของประเทศ
- + เกาหลีใต้สั่งยกเลิกมาตรการตรวจเชื้อโควิด-19 ก่อนเดินทางเข้าประเทศสำหรับนักเดินทางที่มาจากจีน ฮองกง และมาเก๊า โดยจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 11 มี.ค.) เป็นต้นไป
- + กระทรวงการคลังคาดการณ์เงินเฟ้อไทยทยอยลดกลับเข้ากรอบ มองทั้งปีทรงตัวระดับ 3% หลังรัฐบาลออกมาตรการดูแลต้นทุน-ค่าครองชีพต่อเนื่อง
- +/- FETCO รายงานดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า (ก.พ. - เม.ย. 66) ลดลง 24.3%MoM แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” มีปัจจัยหนุนจากภาคท่องเที่ยวและการเลือกตั้ง ปัจจัยจุดคือโควิด-19 กลับมาระบาดและหนีภาคครัวเรือนสูง

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 58.06 จุด -0.18% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวก หลังจากประธานเฟดเสร็จสิ้นการแถลงนโยบายการเงินต่อสภาองเกรสในวันที่ 2 ขณะเดียวกันนลท.จับตาดูการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรและข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดในอนาคต
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 92 เซนต์ -1.19% ปิดที่ 76.66 ดอลลาร์/บาร์เรล นลท.กังวลว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกของเฟดจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน บดบังปัจจัยบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 80% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค. ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 70% ในวันอังคาร และจากระดับ 31% ก่อนที่นายพาวเวลจะแถลงต่อสภาองเกรสในวันแรก
- การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐพุ่งขึ้น 242,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 205,000 ตำแหน่ง จากระดับ 119,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 March 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกของเฟด ขณะที่นักลงทุนยังจับตาดัชนีตลาดนอกภาคเกษตรและข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐ มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,605-1,620 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



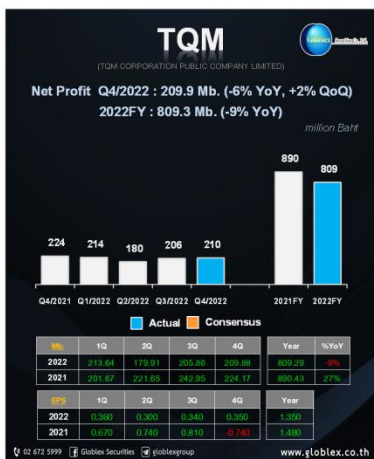
GlobeX Group

By GlobeX Research Department

9 March 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

TQM (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 41 บาท) กำไรปี 66 มีโอกาสพลิกเติบโตจากที่หดตัว 9%YoY



- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากศักยภาพในการเติบโตจากภาพรวมเศรษฐกิจฟื้นตัว ราคาหุ้นที่ลดลง 17% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ทำให้ downside risk มีจำกัด โดยซื้อขายที่ P/E 27x ต่ำกว่าอดีต (28x ในปี 65, 34x ในปี 64) แนะนำซื้อ
- ปี 65 TQM มีรายได้รวม 3,727 ล้านบาท +1.2%YoY หากเปรียบเทียบกับ) และมีกำไรสุทธิ 809 ล้านบาท -9%YoY (+8.7%YoY +1.3%YoY ตามลำดับ เมื่อเทียบกับกำไรปกติในปี 64 ที่ไม่รวมรายการพิเศษ รายได้เติบโตจากธุรกิจหลักจากยอดขายประกันรถยนต์และบ้าน ประกันอุบัติเหตุและสุขภาพ ประกันเดินทาง และประกันชีวิต (Non-life 92% : Life 8%) อัตรากำไรสุทธิ 23.8% ลดลงจาก 26.9% ในปี 64 (24.4% ไม่รวมรายการพิเศษ) ธุรกิจสินเชื่อซีอีเลนดิง (เริ่มดำเนินการธุรกิจให้สินเชื่อแบบมีหลักประกันโดยลงทุน 99.99% ในบจ.แคชชิวาลัส) มีแนวโน้มดีต่อเนื่องทำกำไรได้ตั้งแต่เริ่มดำเนินการและเติบโตสูงจากปี 64 โดยมีต้นทุนต่ำและความเสี่ยงต่ำ (NPL = 0) เป็น synergy จากการควบรวมกิจการตั้งแต่ปลาย 2Q65
- ปี 66 ตั้งเป้ารายได้เติบโตอย่างต่ำ 5% (5-10% ในปี 2566 – 2568) โดยมีตัวขับเคลื่อนจากภาคท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่องสนับสนุนความต้องการซื้อประกันการเดินทาง และขยายสู่ผลิตภัณฑ์ครบวงจรในเรื่องสุขภาพและธุรกิจการเงินในอนาคต ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 66 เฉลี่ย 949 +17%YoY



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 March 2023

หุ้นมีข่าว

(+) CPALL (Bloomberg consensus 75.00 บาท) ปีนี้สดใสยอดขยายต่อสาขาเดิมจะโต 5-7% ตั้งงบ 2.7 หมื่นล้านบาท ลุยขยาย 7-11 ในไทยเพิ่ม 700 สาขา ถึงเวลารุกกัมพูชาราว 30 สาขา และประเดิมเข้าสู่สปป.ลาว 1-2 สาขา อย่าวิตกต้นทุน ย้ำสามารถบริหารต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยไม่เกิน 4% ต่อปี และบริหารต้นทุนดำเนินงานได้ มีประสิทธิภาพ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NRF (Bloomberg consensus 4.30 บาท) ชูเป้ารายได้ปี 2566แตะ 3,000-4,000 ล้านบาท ธุรกิจอาหารสัตว์เติบโตแบบก้าวกระโดดไม่ต่ำกว่า 25% ดีมานด์ลูกค้ำเพิ่ม-ส่งออกหนุน แคมรับอานิสงส์จีนเปิดประเทศ "แดน ปฐมวาณิชย์" สั่งลุยลงทุนเสริมแกร่งธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ ต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 March 2023

หุ้นมีข่าว

(+) TU (Bloomberg consensus 22.00 บาท) ปักเป้าปี 2566 รายได้เติบโต 5-6% จากปีก่อน รับธุรกิจใหม่หนุน-คุมต้นทุนหวังดันมาร์จิ้นแตะ 18.5% พร้อมเล็งควักงบลงทุน 6-6.5 พันล้านบาท แคมเปญล่าสุดมีแผนการซื้อหุ้นคืน 200 ล้านบาท หวังบริหารจัดการต้นทุน-รักษาผลตอบแทนให้อยู่ระดับที่เหมาะสม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BRI (Bloomberg consensus 13.70 บาท) อวดยอดขาย 2 เดือนแรก ปี 2566 พุ่งกว่า 2 พันล้านบาท หนุน Q1/2566 โตเด่น วางเป้าหมายยอดขายทั้งปี 2566 โต 20% แตะ 1.3 หมื่นล้านบาท และรายได้โต 40% ไม่ต่ำกว่า 9 พันล้านบาท เล็งเปิดตัวโครงการใหม่ 20 โครงการ มูลค่ารวม 2.25 หมื่นล้านบาท กระจายตัวทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 March 2023

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

9 มี.ค. หอการค้าไทย ร่วมกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพข.) ครั้งที่ 2/2566

สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถ

จักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,

ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 มี.ค. ประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2566

31 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

7 พ.ค. เลือกลง

ต่างประเทศ

9 มี.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

10 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือนก.พ.

13 มี.ค. สหรัฐ เปิดเผยตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อผู้บริโภคเดือนก.พ.

14 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ.

21-22 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

3 เม.ย. กำหนดการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส เกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้