



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 May 2023

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นมีข่าว

**SISB MEGA
EKH ORI**

หุ้นรายงานพิเศษ

GABLE

TECHNICAL INSIGHT

SAWAD TCAP

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมา ดัชนีทยอยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และเร่งตัวขึ้นในช่วงบ่าย จากแรงซื้อหุ้นกลุ่ม Big Cap. ทั้งจากหุ้นกลุ่ม พลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ สื่อสาร ธนาคาร เป็นต้น โดยตลาดปิดที่จุดสูงสุดของวัน และต่างชาติ มีสถานะซื้อในหุ้นไทย ราว 4 พันลบ. ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,562.25 จุด +28.95 จุด +1.89% มูลค่าการซื้อขาย 54,642 ลบ. ต่างชาติ +4,104.19 ลบ. TFEX +20,512 สัญญาตราสารหนี้ +5,952.42 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

By Globex Research Department

9 May 2023

ปัจจัยบวก+

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 1.82 ดอลลาร์ +2.55% ปิดที่ 73.16 ดอลลาร์/บาร์เรล ปิดพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ได้แรงหนุนจากนลท.คลายกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาด

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 83.4% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 13-14 มิ.ย. และให้น้ำหนักเพียง 16.6% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50%

+ รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศลดระดับความอันตรายของโรคโควิด-19 โดยจัดให้อยู่ในประเภทเดียวกับไข้หวัดใหญ่ตามฤดูกาล และประกาศผ่อนคลायกฎระเบียบทางการแพทย์ลงเป็นวงกว้าง

+ ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่าแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.7% ใน 2Q66 หลังจากขยายตัว 1.1% ใน 1Q66

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 55.69 จุด หรือ -0.17% ขณะที่นักลงทุนจับตากรอบการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)

- จีนได้จำกัดบริษัทต่างชาติในการเข้าถึงแหล่งข้อมูลของจีน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นเพราะเจ้าหน้าที่มีความวิตกกังวลเกี่ยวกับรายงานต่าง ๆ จากบรรดาสถาบันวิจัยของสหรัฐ

- เจ้าหน้าที่ยูเครนเปิดเผยว่า รัสเซียระดมยิงขีปนาวุธใส่กรุงเคียฟและพื้นที่ต่าง ๆ ที่ยูเครน สร้างความเสียหายเป็นวงกว้างและมีผู้บาดเจ็บจำนวนมาก ในขณะที่กำลังเตรียมเฉลิมฉลอง "วันแห่งชัยชนะ" ในวันที่ 9 พ.ค. ซึ่งอดีตสหภาพโซเวียตสามารถพิชิตกองทัพนาซีในช่วงสงครามโลกครั้งที่ 2



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 May 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง หลังปรับตัวขึ้นแรงก่อนหน้า โดยนักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนี CPI และดัชนี PPI ของสหรัฐฯ ในวันพุธและพฤหัสบดี ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ Rebound ต่อเนื่อง พยุ่งหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,555-1,570 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น : AOT BAFS AAV BA MINT CENTEL ERW
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT BBL COM7 CPALL
- โอมิครอนสายพันธุ์ XBB.1.16 ระบาด : BCH CHG VIBHA EKH
- สินค้าส่งออกเดือนมี.ค.ที่ยังขยายตัว : KBS BRR KSL GFPT TFG SNC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์หลังเลือกตั้งอยู่ในกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง ค่าปลีก และนิคมอุตสาหกรรม ได้แก่ PYLON SEAFCO STEC CK CPALL MAKRO BJC WHA AMATA



MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

By Globex Research Department

9 May 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

GABLE (SET / Technology / ICT)

ราคา IPO 6.39 บาท ราคาเหมาะสม 8.60 บาท

***Globex Securities เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อย่างจะได้รับค่าธรรมเนียมในฐานะผู้จัดจำหน่าย**

- บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน) ผู้ให้บริการโซลูชันระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและดิจิทัล โดยมุ่งเน้นกลุ่มโซลูชันระดับองค์กร อาทิ 1) Cyber Security Solution 2) Cloud and Data Center Modernization Solution 3) Data and Analytics Solution 4) Digital Business & Application Solution และ 5) Managed Tech Services Solution นอกจากนี้ ยังมีธุรกิจโซลูชันที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและซอฟต์แวร์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ
- ช่วงปี 63-65 มีรายได้จากการขายและบริการ 5,177 ลบ. 4,939 ลบ. และ 4,731 ลบ. ตามลำดับ หดตัวเฉลี่ย (CAGR) 4% ต่อปี โดยหลักมาจากการยกเลิกการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์ของ Microsoft เนื่องจากมีมาร์จิ้นต่ำ ขณะที่ กลุ่มธุรกิจหลักอื่นๆ ยังคงเติบโตได้ดีเฉลี่ย (CAGR) 6% ต่อปี สะท้อน %GPM ปรับดีขึ้นสู่ระดับ 18.3%, 19.0% และ 21.2% ตามลำดับ ส่งผลให้ช่วงปี 63-65 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 166 ลบ. 245 ลบ. และ 268 ลบ. เติบโตเฉลี่ย (CAGR) 27% ต่อปี
- เราคาดรายได้ช่วงปี 66-67 ราว 5,364 ลบ. และ 5,847 ลบ. ตามลำดับ เติบโตเฉลี่ย (CAGR) เฉลี่ย 11% ต่อปี เป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะเติบโตราว 11-13% ต่อปี รวมทั้งมี Backlog ณ ปลายปี 65 ราว 4.1 พันลบ. และยังมีรายได้ประจำซึ่งมีส่วนราว 50% ของรายได้รวม ส่วน %GPM มีแนวโน้มดีขึ้นสู่ 21.60-22.17% จากแผนขยายงานที่เป็นซอฟต์แวร์ของบริษัทเอง ส่งผลให้เรคาดกำไรสุทธิปี 66-67 ราว 301 ลบ. และ 376 ลบ. ตามลำดับ เติบโตเฉลี่ย (CAGR) 18.4% ต่อปี
- ราคา IPO 6.39 บาท (Par = 1 บาท) คิดเป็น Trailing PE 16.82x เทียบกับกลุ่ม (BE8, BBIK, AIT, MFEC) 55.1x จำนวน IPO 175 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าระดมทุน 1,118 ลบ. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ลงทุนในธุรกิจเกี่ยวเนื่อง 2) ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ 3) เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ทั้งนี้ เราประเมินมูลค่าเหมาะสม GABLE ปี 66 ที่ 8.60 บาทต่อหุ้น (Forward PE = 20.4x)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 May 2023

หุ้นมีข่าว

(+) SISB (Bloomberg consensus 32.75 บาท) รับโอนิสงส์นักเรียนจีนแห่งเรียนไทย มองโรงเรียนนานาชาติคุณภาพการศึกษาเด่น ราคาไม่แรง มั่นใจจำนวนนักเรียนปีนี้แต่ละระดับ 3,700 คน เผยสิงหาคมนี้เปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ นนทบุรี และโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ ระยอง ย้ำรายได้ปีนี้โต 30% (ที่มา ทันทัน)

(+) MEGA (Bloomberg consensus 52.00 บาท) ตลาดยา-วิตามินยังเติบโตดี ปีนี้มั่นใจรายได้โตต่อเนื่อง ตลาด Mega We Care ดีมานด์ดี ลุยพัฒนาสินค้าใหม่กระตุ้นยอด ตลาดต่างประเทศยังขยายตัวได้ เร่งขยายโรงงานที่อินโดนีเซีย ยังคงแผนระยะยาวเพิ่มมาร์จิ้นธุรกิจ (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 May 2023

หุ้นมีข่าว

(+) EKH (Bloomberg consensus 9.56 บาท) แยมอัตราครองเตียงพุ่ง 80% ศูนย์ IVF เติบโตเด่น หลังจีนเปิดประเทศรับคนไข้กว่า 20 เคสต่อเดือน ระบุสาขาพระราม 9 พลิกทำกำไร แยมศึกษาขยายสาขา รพ.คุณ ร่วมพาร์ตเนอร์เพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ORI (Bloomberg consensus 13.80 บาท) ORI ผนึกพันธมิตร BE8 จัดตั้งบริษัทร่วมทุน "ออริจิ้น บีอีเอท (ORIGIN BE8)" ตีตปึก Digital Transformation โฟกัส "นวัตกรรมและเทคโนโลยี" ในเครือทั้งหมด หวังต่อยอดแผนการเติบโต "Origin Infinity" ยกระดับความปลอดภัยของข้อมูล-เพิ่มประสิทธิภาพและความรวดเร็วในการปรับตัวของธุรกิจใหม่ สร้างมูลค่าเพิ่มทางธุรกิจแข็งแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

By Globex Research Department

9 May 2023

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

9 พ.ค. สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลกผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุนตลท. แลกข้อมูลสรุปภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์

10 พ.ค. เปิดตัวขายพันธบัตรออมทรัพย์ "ออมอุ่นใจ" วงเงิน 4 หมื่นลพ.

11 พ.ค. หอการค้าไทย ร่วมกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลกดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

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

14 พ.ค. เลือกลง

15 พ.ค. ครบกำหนดบริษัทจดทะเบียนนำส่งงบการเงินสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒน์) แลก GDP ไตรมาส 1/66

สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แลกยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลกภาวะการค้าระหว่างประเทศ, การค้าชายแดนและการค้าผ่านแดน

23 พ.ค. ประชุมกรรมการร่วมภาครัฐและเอกชนด้านการพาณิชย์ (กรอ.พาณิชย์)

31 พ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งที่ 3/2566

ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

9 พ.ค. กำหนดเส้นตายสภาคองเกรสปรับเพิ่มเพดานหนี้เพื่อเลี่ยงผิดนัดชำระหนี้

จีน รายงานดุลการค้าเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนเม.ย.

10 พ.ค. สหรัฐรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เม.ย. บ่งชี้เงินเฟ้อสหรัฐ และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

11 พ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย.

ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แลกมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. บ่งชี้เงินเฟ้อสหรัฐ

12 พ.ค. อังกฤษเปิดเผย GDP 1Q66 (ประมาณการเบื้องต้น) และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานราคาน้ำมันดิบและส่งออกเดือนเม.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนพ.ค.

4 มิ.ย. โอเปก และชาติพันธมิตรประชุมเพื่อกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมัน



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

9 May 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