



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 November 2023



Globlex Group

## MARKET VIEW

# อ่อนตัว

## หุ้นรายงานพิเศษ

# KCE

## หุ้นมีข่าว

# JKN ICHI STA SCGP

## TECHNICAL INSIGHT

# TVO ITC

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลง สาเหตุมาจากตลาดขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่และมีแรงขายหุ้นกลุ่มบีกแคปได้แก่ BH CPALL และ COM7 ขณะที่นักลงทุนติดตามคาดการณ์ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,404.97 จุด -6.80 จุด -0.48% มูลค่าการซื้อขาย 49,743 ลบ. ต่างชาติ -3,112 ลบ. TFEX -19,941 สัญญา ตราสารหนี้ +2,279 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 November 2023



## ปัจจัยบวก+

- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 41 เซนต์ หรือ +0.54% ปิดที่ 75.74 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อหลังจากราคาน้ำมันร่วงหนักก่อนหน้า
- + FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนยังคงคาดการณ์ว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ในปีนี้แม้ได้รับรู้ถ้อยแถลงของนายพาวเวล แต่นักลงทุนมองว่าการเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้าอาจจะถูกเลื่อนออกไป
- + ตลท. รับว่าพบการ "ซอร์ตเซล" ของนักลงทุนกลุ่มอื่นใน "หุ้นขนาดเล็ก" เร่งติดตามตรวจสอบหาผู้ทำผิด-ดำเนินฟ้องร้องให้เร็วขึ้น
- + ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนต.ค. 2566 ว่า ดัชนีปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 58.7 เป็น 60.2 ดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 สูงสุดในรอบ 44 เดือน นอกจากนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวม โอกาสหางานทำโดยรวม และรายได้ในอนาคต ปรับเพิ่มขึ้นทุกรายการ

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 220.33 จุด หรือ -0.65% หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ส่งสัญญาณเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ หลังจากผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 ปี ออกมา่าผิดหวัง
- นายพาวเวลกล่าวในงานเสวนาของ IMF ว่า เจ้าหน้าที่เฟดยังไม่มั่นใจว่าอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงมากพอที่จะควบคุมเงินเฟ้อได้หรือไม่ ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าภารกิจในการต่อสู้กับเงินเฟ้อยังไม่เสร็จสิ้น
- WHO เตือนว่าประชาชนในฉนวนกาซามีความเสี่ยงมากขึ้นที่จะเผชิญกับโรคระบาด เนื่องจากการโจมตีทางอากาศของอิสราเอล ด้วยการทิ้งระเบิดนั้นได้ส่งผลกระทบต่อระบบการดูแลสุขภาพ
- กองทัพอิสราเอลยืนยันว่าไม่ได้ตกลงหยุดยิงโดยยังคงใช้ปฏิบัติการทางทหารต่อกลุ่มฮามาสในฉนวนกาซา แต่จะอนุญาตให้มีการพักการสู้รบเป็นระยะเวลาสั้นๆ เพื่อให้มีการช่วยเหลือด้านมนุษยธรรม





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 November 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากประธานเฟด ส่งสัญญาณเดิหน้ำปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐดีดตัวขึ้น มองกรอบดัชนี 1,400 - 1,410 จุด

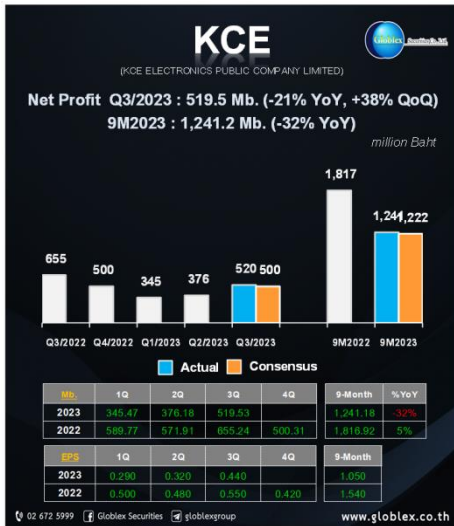
## กลยุทธ์การลงทุน

- งบ 3Q23 ออกมาดีกว่าตลาดคาด : KBANK BBL KTB TTB
- คาดงบ 3Q23 ดี : SPA AU AUCT
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Bond Yield ปรับตัวลง : TIDLOR SAWAD MTC
- นายกล้างเอกชนเดิหน้ำโครงการเหมืองแร่โปแตช : TRC ITD



## หุ้นรายงานพิเศษ

# KCE ซื้อเมื่ออ่อนตัว (Bloomberg Consensus 55.50 บาท)



- งวด 3Q66 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 519.5 ลบ.+38.1%QoQ, -20.7%YoY เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 48.9 ลบ. โดยมีรายได้จากการขาย 4,326.5 ลบ. +11.0%QoQ, -6.6%YoY รายได้เพิ่มขึ้น QoQ จาก demand ของลูกค้าที่ดีขึ้น มีการส่งสินค้าเข้าสู่สต็อกมากขึ้น %GPM 22.0% ปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY เทียบกับในงวด 2Q66 ที่ 19.1% และงวด 3Q65 ที่ 24.3% %GPM ที่ปรับตัวสูงขึ้นสาเหตุหลักจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า และต้นทุนของทองแดงที่ปรับตัวลง
- Outlook บริษัทคาดว่า ในงวด 4Q66 รายได้จะเติบโตราว 3-4%QoQ ตามคำสั่งซื้อที่ทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง พร้อมทั้งคาดว่า %GPM จะปรับตัวดีขึ้น QoQ มาอยู่ที่ระดับ 23-24% จาก 22% ใน 3Q66 และคาดการณ์รายได้ปี 67 เติบโตราว 8-12% และคาด %GPM ที่ระดับ 26-27% เป็นผลมาจากรายได้ที่สูงขึ้น จะทำให้บริษัทมี Utilization rate ขึ้นมาที่ระดับ 85-86% (เทียบกับงวด 3Q66 ที่ 77%)
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานปี 67 ที่บริษัทคาดว่ารายได้จะเติบโตราว 8-12% และ %GPM ที่จะปรับตัวดีขึ้น โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์กำไรปี 66 ราว 1,761 ลบ. -24%YoY และปี 67 ราว 2,367 ลบ. +34%YoY กำไรงวด 9M66 คิดเป็น 70% ของประมาณการทั้งปี 66 มีราคาเหมาะสม Consensus เฉลี่ย 55.00 บาท จาก upside ที่จำกัด จึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 November 2023



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(-) JKN (Bloomberg consensus - บาท) ยื่นฟื้นฟูกิจการแล้ว ปิดทางชำระหนี้ ยืนยันเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง และไม่มีเจตนาที่จะหลีกเลี่ยงหนี้ เปิดบัญชีพบนนี้เจ้าหนี้หุ้นกู้เยอะ 3.2 พันล้านบาท ส่วนหนี้สถาบันการเงินแค่ 365 ล้านบาท ย้อนรอยลงทุน JKN18 - มิสยูนิเวิร์ส กว่า 1.8 พันล้านบาท ยังขาดทุนอ่วม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ICHI (Bloomberg consensus 18.30 บาท) อวดงบไตรมาส 3/2566 กวาดยอดขาย 2,077 ล้านบาท โต 25% ทำกำไรสุทธิ 328 ล้านบาท ฟุ้ง 71% ทุบสถิติสูงสุดใหม่เป็นครั้งที่ 30 จากดีมานด์ตลาดในประเทศกลุ่มชาเขียว-เย็นเย็น-น้ำต่าง-เครื่องดื่มอัดก๊าซหุน ดันรายได้ปีนี้ทะยาน 7,800 ล้านบาท บอร์ดใจป้ำจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.50 บาท (ที่มา ทันหุ้น)





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 November 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) STA (Bloomberg consensus 18.00 บาท) คาดไตรมาสสุดท้ายของปีจะฟื้นตัว ชี้โค้งสามเป็นจุดต่ำสุด รัฐบาลจี้ยบวกลดผลผลิตยางออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น ราคาขายเฉลี่ยยางแท่งเพิ่มขึ้น และสต็อกยางของผู้ประกอบการยางล้อที่เริ่มลดลง พร้อมจัดตั้งศูนย์รับซื้อวัตถุดิบแห่งที่ 2 ในประเทศไต้หวัน เพื่อเพิ่มศักยภาพการจัดการจัดหาแหล่งวัตถุดิบใหม่ (ที่มา ทันหูน)

(+) SCGP (Bloomberg consensus 43.10 บาท) มองเศรษฐกิจทั่วโลกเริ่มฟื้นหนุนธุรกิจบรรจุภัณฑ์ดีมานด์เพิ่ม ลุ้นไตรมาส 4/2566 โดดดี รับอานิสงส์จีนกลับมาเพิ่มออเดอร์ ส่วนปี 2567 วางงบ 2 หมื่นล้านบาท เดินหน้าดีล M&P ใหม่ต่อเนื่อง แยมสนใจลงทุนตลาดเวียดนาม อินโดนีเซีย (ที่มา ทันหูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 November 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์
- 14 พ.ย. กำหนดวันสุดท้ายส่งงบการเงินรายไตรมาสของบริษัทจดทะเบียน
- 20 พ.ย. สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒน์) แถลงตัวเลข GDP ไตรมาส 3/66
- 29 พ.ย. ประชุม กนง. ครั้งที่ 6/2566
- 30 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

- 10 พ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนพ.ย. จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน
- 13 พ.ย. สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือน ต.ค.
- 14 พ.ย. อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3/2566 (ประมาณการครั้งที่ 2) ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ย.จากสถาบัน ZEW
- สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือน ต.ค.จากสหพันธ์ธุรกิจอิสระแห่งชาติสหรัฐ (NFIB) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค.





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 November 2023



Globlex Group

## 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.