



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 December 2023



Globlex Group

## MARKET VIEW

# หุ้น Rebound

## หุ้นรายงานพิเศษ

# ANI

## หุ้นมีข่าว

# SAFE STEC AH SABUY

## TECHNICAL INSIGHT

# WARRIX EPG

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลงต่อเนื่อง ในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาค โดยสหรัฐ รายงาน CPI ออกมาใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด แต่จากข้อมูล FedWatch Tool บ่งชี้ว่านักลงทุนเพิ่มน้ำหนักกับการคาดการณ์ว่าเฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ยในเดือนพ.ค. 67 เป็นการลดน้ำหนักจากคาดการณ์ว่าจะเริ่มลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. 67 ประกอบกับรพท. มีการปรับ GDP ปี67 ลง จากเดิมคาดโต 4.4% เป็น 3.8% (รวมนโยบาย Digital Wallet) ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,357.97 จุด -15.95 จุด -1.16% มูลค่าการซื้อขาย 37,985 ลบ. Program Trading -77.96 ลบ. ต่างชาติ -542.14 ลบ. TFEX -2,655 สัญญา ตราสารหนี้ +3,447.15 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

14 December 2023



## ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ +512.30 จุด หรือ +1.40% ทำสถิติปิดที่เหนือระดับ 37,000 จุดเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2565 ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq พุ่งขึ้นกว่า 1% หลัง FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีหน้า

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI +86 เซนต์ หรือ +1.3% ปิดที่ 69.47 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด และการที่ FED ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยหลายครั้งในปีหน้า รวมทั้งข่าวเรือบรรทุกน้ำมันถูกโจมตีในทะเลแดง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลำเลียงน้ำมันในตะวันออกกลาง

+ FED มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ตามคาด ส่วน Dot Plot ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ครั้งในปี 2567 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 0.75% จากเดิมที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในการประชุมเดือนก.ย. และปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 4 ครั้งในปี 2568 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 1.00%

+ กนง. ชี้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยกำลังฟื้นตัวสู่จุดสมดุลมากขึ้นในปีหน้า ประเมิน GDP ขยายตัวที่ 3.2% แม้ไม่มีมติจี้ทลวอลเล็ดนับเป็นการขยายตัวระดับกลางๆ ย้ำดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% เป็นระดับเหมาะสมในการดูแลความเสี่ยง มั่นใจไม่ฉุดรั้งเศรษฐกิจไทย

## ปัจจัยลบ-

- ปธน.โจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐอเมริกาเอลดด้วยถ้อยคำที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่กลุ่มฮามาสมเปิดฉากโจมตีดินแดนอิสราเอลเมื่อวันที่ 7 ต.ค. " นายกรัฐมนตรีอิสราเอลมีเรื่องสำคัญที่จะต้องตัดสินใจ และรัฐบาลของเขากำลังเป็นอุปสรรคต่อการแก้ปัญหาในระยะยาว"

- จีนเตือนประชาชนว่าพื้นที่ส่วนใหญ่ของประเทศจะเผชิญกับภาวะหิมะตกหนัก พายุหิมะ และอุณหภูมิลดต่ำลง ซึ่งจะทำให้จีนเผชิญกับเดือนธ.ค.ที่มีอากาศหนาวเย็นที่สุดในรอบหลายทศวรรษ

- ราคาเนื้อสุกรที่ปรับตัวลงในจีนทำให้เงินเข้าใกล้ภาวะเงินฝืดมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะทำให้เศรษฐกิจจีนที่เผชิญภาวะชะลอตัวอยู่แล้วยากลำบากกว่าเดิม ดัชนี CPI แสดงให้เห็นว่า ปัญหาเนื้อสุกรล้นตลาดส่งผลให้ราคาค้าปลีกเนื้อสุกรในจีนร่วงลง 31.8%YoY ในเดือนพ.ย.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 December 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากการที่เฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ครั้งในปี 2567 ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI เกิดการ Rebound ช่วยพยุงหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,350-1,370 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- Easy E-Receipt : 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
- ราคาถ่านหินปรับตัวขึ้น 27% จากเดือน พ.ย. : BANPU LANNA AGE



## หุ้นรายงานพิเศษ

# ANI - บริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) SET/ TRANS ราคา IPO 5.25 บาท ราคาเหมาะสม Consensus 7.14 – 9.41 บาท

- ANI ประกอบธุรกิจตัวแทนขายระวางสินค้าสายการบิน (Cargo General Sales Agent (GSA) ให้แก่สายการบินกว่า 20 สายการบิน ใน 8 ประเทศและเขตบริหารพิเศษในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ครอบคลุมเส้นทางการบินซึ่งมีปลายทางกว่า 400 แห่งทั่วโลก บมจ.ทริฟเพิล โอ โลจิสติกส์ (III) มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นใหญ่หลัง IPO 36.1% บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจ GSA ร้อยละ 23 บริษัท ประกอบธุรกิจให้บริการต่อเนื่องในการให้บริการแก่ผู้ให้บริการภาคพื้นท่าอากาศยานของท่าอากาศยานชางจี (Changi Airport) ประเทศสิงคโปร์
- รายได้หลักเกือบทั้งหมดมาจากธุรกิจบริหารจัดการและขายระวางสินค้าของสายการบิน ปี 65 มีรายได้รวม 7,718 ล้านบาท กำไรสุทธิ 816 ล้านบาท ปี 2563-2565 มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของรายได้และกำไรสุทธิเท่ากับ 26.5% และ 21.9% ต่อปี ตามลำดับ งวด 9M66 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 4,017 ล้านบาท กำไรสุทธิ 670 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 16.6%
- จำนวนหุ้น IPO 554.7 ล้านหุ้น พาร์หุ้นละ 0.50 บาท มูลค่ารวมที่เสนอขาย 2,912 ล้านบาท ราคา IPO คิดเป็น Trailing P/E 11.19x เทียบกับกลุ่ม 52.97x, III 10.87x, WICE 10.98x, LEO 10.10x
- บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปใช้ในการปรับโครงสร้างทางการเงินจากการเข้าซื้อธุรกิจ GSA ในสิงคโปร์และมาเลเซียที่ซื้อมา ในช่วงปลายปี 2565 และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 December 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) SAFE (Bloomberg consensus 14.50 บาท) ไข้ปี 2567 เข้าสู่ปีมังกรทอง หนุนลูกค้าชาวไทย เชื่อสายจีน-ชาวเอเชีย เร่งวางแผนมีบุตรคึกคัก ระบุการรักษาด้วยวิธี ICSI ได้รับความนิยมนอย่างมาก จากอัตราความสำเร็จการตั้งครรภ์สูง มั่นใจธุรกิจรักษาภาวะผู้มีบุตรยาก เป็นช่วงขาขึ้นจากนี้ไปอีก 5 ปี พร้อมตั้งเป้ารายได้โตปีละ 20-30% (ที่มา ทันทูน)

(+) STEC (Bloomberg consensus 10.80 บาท) ปรับโครงสร้างธุรกิจเป็นโฮลดิ้งต้นมาร์เก็ตแคป แต่ะ 1 แสนล้านบาท ใน 5-10 ปี ต้นกำไรแต่ะ 4 พันล้านบาท ผลักดันสัดส่วนรายได้ประจำ มุ่งขยายธุรกิจใหม่เป็น New S-Curve ต้นงบเติบโต ส่วนธุรกิจก่อสร้างแข็งแกร่งทุนแบ็กถือกกว่า 1 แสนล้านบาท ตั้งเป้าปี 2567 คว่า 4-5 หมื่นล้านบาท เน้นเมกะโปรเจกต์รัฐ แข่งขันไม่สูง (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 December 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) AH (Bloomberg consensus 44.00 บาท) แยมออเดอ์ขึ้นส่วนรถยนต์อีวี ไหลเข้าต่อเนื่อง หลังตลาดรถอีวีคึกคัก เผยปีนี้ผลิตขึ้นส่วนอีวีเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ล่าสุดเป็นตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ Changan ด้วย ย้ำผลงานปีนี้โต 15% (ที่มา ทันหุ้น)

(0) SABUY (Bloomberg consensus 12.00 บาท) มีหลักฐานเด็ดมัด ชี้เจอ Naked Short Sell หลังตรวจสอบจดทะเบียน พบหุ้นของผู้ถือหุ้นใหญ่รายหนึ่งหายไป โดยไม่ได้ให้ยืมหุ้นรวม 20 ล้านหุ้น พร้อมเดินหน้าล่าผู้กระทำความผิด ชี้ระบบมีช่องโหว่ที่คัสโตเดียน ส่งหลักฐานให้ตลาดหลักทรัพย์ แล้ว พร้อมเดินหน้าแจ้ง DSI กองปราบล่าผู้กระทำความผิด ชี้เป็นอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ ทบหุ้นไม่เป็นธรรม ทำให้ขาดความเชื่อมั่นวงใน (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

14 December 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

14 ธ.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)

จีน รายงานยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เดือนพ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดค้าปลีกเดือนพ.ย. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนพ.ย. สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนต.ค.

15 ธ.ค. จีน รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนธ.ค. จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนธ.ค. จากเพดนิวยอร์ก การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนธ.ค. จากเอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือนธ.ค. จากเอสแอนด์พี โกลบอล

18 ธ.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนธ.ค. จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 December 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.