



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 March 2023

## MARKET VIEW

**กังวลธนาคาร  
เครดิต สวิส**

หุ้นมีข่าว

**MFEC AH  
PLANB ADVANC**

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ดัชนีรีบาวด์ต่อเนื่อง จากช่วงเปิดตลาด และ ดัชนีปรับตัว sideway up โดยบวกสูงสุด  
ราว +50 จุด มาจากแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลงมามาก ในวันก่อนหน้า เช่น หุ้นกลุ่มพลังงาน  
ขนส่ง ค่าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,565.00 จุด +41.11 จุด +2.70% มูลค่าการซื้อขาย  
69,493 ลบ. ต่างชาติ +960.80 ลบ. TFEX +61,288 สัญญา ตราสารหนี้ +3,257.52 ลบ.

## หุ้นรายงานพิเศษ

**ONEE**

## TECHNICAL INSIGHT

**BBL WHA**



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

By Globex Research Department

16 March 2023

## ปัจจัยบวก+

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุน ให้น้ำหนัก 52% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค. และให้น้ำหนักเพียง 48% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25%

+ หน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของสวิตเซอร์แลนด์ให้คำมั่นว่าจะจัดหาสภาพคล่องเพื่อช่วยเหลือธนาคารเครดิตสวิส หลังจากราคาหุ้นเครดิต สวิส หดตัวลงอย่างหนัก

+ สหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงิน เพื่อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิตประจำเดือนก.พ. ว่าดัชนี PPI ทัวไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 4.6%YoY ในเดือนก.พ. โดยชะลอตัวจากระดับ 5.7%YoY ในเดือนม.ค.

+ ส.อ.ท. เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ประจำเดือน ก.พ.66 อยู่ที่ 96.2 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่อยู่ระดับ 86.7 และเพิ่มขึ้นจากเดือน ม.ค. 66 ที่ระดับ 93.9 สูงสุดในรอบ 47 เดือน ตามการฟื้นตัวของ การบริโภคในประเทศจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวชัดเจนจากการได้รับอนุมัติการเปิดประเทศของจีน

+/- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จัดการประชุมฉุกเฉิน ร่วมกับธนาคารกลางและหน่วยกำกับดูแลด้านการเงิน ระหว่างประเทศ ท่ามกลางความวิตกกังวลที่เพิ่มสูงขึ้น หลังวิกฤตของธนาคารเครดิต สวิส จากสวิตเซอร์แลนด์ทวีความรุนแรง

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 280.83 จุด หรือ -0.87% กังวลเกี่ยวกับสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส บดบังกระแสคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ อย่างไรก็ตาม ดัชนีดาวโจนส์ลดช่วงลบในช่วงท้ายตลาดหลังสื่อรายงานว่ารัฐบาลสวิตเซอร์แลนด์จัดการประชุมเพื่อหาแนวทางสร้างเสถียรภาพการเงินของเครดิต สวิส

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลง 3.72 ดอลลาร์ หรือ 5.2% ปิดที่ 67.61 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดนิวยอร์กร่วงลงกว่า 5% ปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ด้านการเงินของธนาคารเครดิต สวิส

- ดีดีพีหรือพีจีดีพี เปิดผลสำรวจความต้องการบ้าน ชี้คนไทยกังวลภาวะเงินเพื่อทำเงินตึง ผ่อนไม่ไหว 63% ชะลอแผน อีก 14% ล้มแผนมีบ้านของตัวเอง แนวโน้มเช่าบ้านขยับสูงขึ้น

- สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกลดลง 0.4% ในเดือนก.พ. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 0.3% หลังจากพุ่งขึ้น 3.2% ในเดือนม.ค.



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 March 2023

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงแรง มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,555-1,570 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



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 March 2023

## หุ้นรายงานพิเศษ

# ONEE - ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 9.25 บาท “มุมมองบวกภาพรวมการดำเนินงานฟื้นตัวในปี 2566”



**ความเห็น** ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากภาพรวมเศรษฐกิจฟื้นตัว ทำให้การจัดกิจกรรมคอนเสิร์ตและอีเวนต์ สามารถกลับมาจัดได้ตามปกติควบคู่กับกลยุทธ์การบริหารศิลป์ช่วยให้รายได้มีศักยภาพเติบโตได้ดี หุ้น ONEE ได้เข้าค่านามดัชนี MSCI Global Small Cap ตั้งแต่ 28 ก.พ. เป็น sentiment เชิงบวกด้านจิตวิทยา ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 2566 เฉลี่ย 862 ล้านบาท +17%YoY

- งวด 4Q65 บริษัทมีรายได้รวม 1,451.6 ลบ. -6.0%YoY เนื่องจากรายได้โฆษณาของสื่อทีวี -12.4% ประกอบกับบริษัทใช้กลยุทธ์การรีรันแทนการเปิดคอนเทนต์ใหม่ ทำให้รายได้จากลิขสิทธิ์/ต่างประเทศ ลดลง 39.4% และรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ ลดลง 48% แต่รายได้การจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ +325% และธุรกิจอื่นๆ +80% ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 14% หลักๆ มาจากต้นทุนการผลิตรายการ การจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ และต้นทุนการจ้างศิลปินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ GPM ลดลงเป็น 37.3% จาก 48.1% ใน 4Q64 และมีกำไรสุทธิ 145 ลบ. -30%YoY คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 10% ลดลงจาก 13.3% ใน 4Q64 สำหรับปี 2565 มีรายได้ 6,227 ลบ. +15%YoY กำไรสุทธิ 738 ลบ. -11%YoY สาเหตุมาจากต้นทุนขายและบริการที่สูงจากการกลับมาจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 42% จาก 50.7% และอัตรากำไรสุทธิ 11.8% ลดจาก 14.8% ในปี 2564
- ในปี 2566 ตั้งเป้ารายได้เติบโต 3-5% ผ่านกลยุทธ์การสร้างคอนเทนต์รูปแบบใหม่ผ่าน Idol Marketing การทำ Co-Production กับค่ายต่างชาติและขายคอนเทนต์ไปต่างประเทศ พัฒนาคอนเทนต์หลักที่เป็นซีรีส์ เน้นบริหารศิลปินและการจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ รวมถึงเข้าไปร่วมลงทุนในธุรกิจต่างๆมากขึ้น ได้แก่ One sanook, Pharbdee Thaweek และ Goodthing Happen



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 March 2023

## หุ้นมีข่าว

(+) MFEC (Bloomberg consensus - บาท) ผลงาน Q1/2566 ตั้งจอร์ับรู้กำไรพิเศษจากการขายธุรกิจ Vulcan Digital Delivery ให้กับ BBIK รว 500-600 ล้านบาท ต้นผลงานปีนี้สดใส ตั้งเป้าโต 15% เตรียมนำเงินลงทุนธุรกิจต่อยอดธุรกิจซีเคียวริตี้ เป้าเป็นศูนย์ปฏิบัติการความปลอดภัย ลุยบริการรองรับ ESG (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AH (Bloomberg consensus 44.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้โต 10-15% และมาร์จิ้นระดับ 10-12% จากยอดขายที่เติบโตทั้งในไทยและต่างประเทศ มั่นใจการย้ายฐานการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าเข้ามาไทย หนุนรายได้จากคำสั่งผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้าโต 100% พร้อมอัดงบ 1,000 ล้านบาท ซื้อเครื่องจักรใหม่และซ่อมบำรุง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 March 2023

## หุ้นมีข่าว

(+) PLANB (Bloomberg consensus 9.42 บาท) มองอุตสาหกรรมสื่อ OOH ปี 2566 คึกคักกว่าปีก่อน หลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบหนุนเม็ดเงินไหลเข้า OOH ชูเดือนม.ค.-ก.พ. 2566 Utilization rateแตะ 55-56% แม้เป็นโลว์ซีชันธุรกิจ วางเป้ารายได้ปี 2566แตะ 7.2-7.5 พันล้านบาท คงความสามารถในการรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ที่ระดับเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 25-30% อดฉีดยบปีนี้ 800-1,000 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ADVANC (Bloomberg consensus 239.00 บาท) ADVANC ได้เต็มๆ ภาครัฐให้ NT เดินหน้าโครงการโทรศัพท์เคลื่อนที่ 4G/5G บนคลื่น 700 MHz จากการที่ NT คัดเลือกเป็นพันธมิตรตั้งแต่กลางปี 2565 มีโอกาสรับแบ่งคลื่นเพิ่มอีก 5 MHz จากปัจจุบันมีคลื่นนี้ 15 MHz แคมคลื่น NT อยู่ติดกัน ช่วยเพิ่มศักยภาพ 5G (ที่มา ทันหุ้น)





# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 March 2023

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,

ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 มี.ค. ประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2566

31 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

7 พ.ค. เลือกตั้ง

### ต่างประเทศ

16 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.พ. ดัชนีการผลิตเดือนมี.ค. จากเฟดฟิลาเดลเฟีย

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย

17 มี.ค. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมี.ค. จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนก.พ. จาก Conference Board

20 มี.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)

อียู รายงานดุลการค้าเดือนม.ค.

21-22 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

3 เม.ย. กำหนดการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส เกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

16 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้