



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 March 2023

MARKET VIEW

Rebound

หุ้นมีข่าว

TIGER ZEN
BAFS BPP

หุ้นรายงานพิเศษ

HARN

TECHNICAL INSIGHT

CRC BGRIM

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีเปิดลงในแดนลบ ทำจุดต่ำสุดบริเวณ 1,538 จุด หรือ ราว -27 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส แต่มีแรงซื้อเข้ามา ทำให้ดัชนีลดช่วงลบลง ประกอบกับนักลงทุนติดตามผลการประชุม ECB ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,554.65 จุด -10.35 จุด -0.66% มูลค่าการซื้อขาย 69,666 ลบ. ต่างชาติ -1,809.63 ลบ. TFEX -27,104 สัญญาตราสารหนี้ -2,206.71 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 March 2023

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดพุ่งขึ้น 371.98 จุด หรือ +1.17% นักลงทุนคลายกังวลวิกฤตการณ์ในภาคธนาคาร หลังจากธนาคารรายใหญ่ในวอลล์สตรีท ซึ่งรวมถึงเจพีมอร์แกน และโกลด์แมน แซคส์ ประกาศอัดฉีดเงินรวมกันมูลค่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับธนาคาร First Republic Bank

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 68.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่าเจ้าหน้าที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียได้พบปะกันเพื่อหารือแนวทางในการสร้างเสถียรภาพตลาดน้ำมัน

+ ธนาคารเครดิต สวิส ประกาศว่า เครดิต สวิสจะกู้ยืมเงินจากธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์เป็นวงเงิน 5.368 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ภายใต้โครงการจัดหาเงินกู้แบบครอบคลุมและการจัดหาสภาพคล่องในระยะสั้น

+ กกต.เห็นชอบร่างประกาศเขตเลือกตั้ง 400 เขต 77 จังหวัด รอลงประกาศราชกิจจานุเบกษา

+ สศอ.ติดตามผลกระทบสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อจนถึงปัจจุบันพบว่าส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกของไทยมีเพียงเล็กน้อยจากมูลค่าการค้ารวมการส่งออกและนำเข้าของไทยกับรัสเซีย-ยูเครนที่มีสัดส่วนประมาณ 0.5% เทียบกับการค้าทั้งหมด

ปัจจัยลบ-

- โกลด์แมน แซคส์ ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐในปี 2566 ลงสู่ระดับ 1.2% โดยระบุว่าวิกฤตการณ์ที่เกิดขึ้นกับธนาคารขนาดเล็กและขนาดกลางของสหรัฐได้สร้างแรงกดดันต่อระบบการเงินเป็นวงกว้าง

- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ -23.2 ในเดือนมี.ค. แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -15.6 จากระดับ -24.3 ในเดือนก.พ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 March 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารว่าจะไม่มีโดมิโนแบงก์ล้มจากวิกฤตเครดิต สวิส หลังจากได้รับความช่วยเหลือจากรัฐบาลกลางสวิตเซอร์แลนด์ มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,550-1,565 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- จีนเปิดประเทศ+เราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 : MINT CENTEL ERW SPA AU SHR
- หุ้น mai เติ้นปี 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



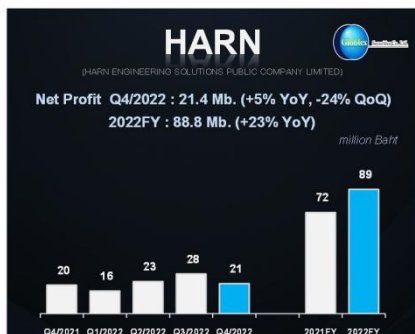
Globlex Group

By Globlex Research Department

17 March 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

HARN - “ซื้อ” (ราคาเหมาะสม 2.43 บาท) กำไรสุทธิปี 65 เท่ากับ 88.8 ลบ. เติบโต 22.8%YoY



แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 66 เท่ากับ 2.43 บาท: ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวจากผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย ประเมินการ EPS ปี 66 เท่ากับ 0.152 บาท และใช้ Prospective P/E ที่ระดับ 16 เท่า ได้ราคาเหมาะสมเท่ากับ 2.43 บาท ราคาเหมาะสมมีอ็อปไซด์จากราคาปัจจุบันราว 15% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคตราว 5.0% ต่อปี

- รายงานกำไรสุทธิงวด 4Q65 ที่ 21.4 ลบ. เติบโต 5.2%YoY แต่ ลดลง 24.5%QoQ: บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 300.4 ลบ. เติบโต 13.1%YoY จากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน และสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง แต่ลดลง 8.6%QoQ จากการส่งมอบงานที่ลดลงตามคำสั่งของลูกค้า บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับ 27.7% ลดลง YoY, QoQ จาก 28.9% ใน 4Q64 และ 29.4% ใน 3Q65 สาเหตุหลักจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าและเงินเพื่อที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทในฐานะผู้นำเข้าสินค้าผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงเพื่อจำหน่ายและติดตั้งมีต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิงวด 4Q65 เท่ากับ 21.4 ลบ. คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ 7.1% ลดลง YoY, QoQ จาก 7.7% ใน 4Q64 และ 8.6% ใน 3Q65 ส่งผลให้ทั้งปี 65 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 88.8 ลบ. เติบโต 22.8%YoY โดยมีรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 1,219.7 ลบ. เติบโต 19.9%YoY
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 66 ที่ 89 ลบ. ทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 65: เราคาดการณ์รายได้ที่ 1,239 ลบ. เติบโต 2%YoY จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ในหมวดธุรกิจอุปกรณ์ดับเพลิง เช่น สินค้ากลุ่ม Quick Installation ประกอบด้วย Flexible Sprinkler, Floor control, Coupling และการเติบโตของรายได้จากผลิตภัณฑ์เดิม เราใช้สมมติฐาน %GPM ที่ระดับ 30.5% ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงปี 65 มี %GPM 28.4% และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 66 ที่ 89 ลบ. ทรงตัวYoY ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 65 มี backlog 464 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 March 2023

หุ้นมีข่าว

(+) TIGER (Bloomberg consensus - บาท) เบนเข็มรับงานราชการ ล่าสุดเตรียมเซ็นสัญญางานใหม่จากหน่วยงานรัฐมูลค่า 900 ล้านบาท บิ๊กบอส "จตุรงค์ ศรีกุลเรืองโรจน์" พุ่งเป้าโปรเจกต์สร้างศูนย์ดาต้าเซ็นเตอร์ และบ้านหรู ตั้งแต่ 50-100 ล้านบาท อวดแบ็กล็อกเต็มมือพันล้านบาท จ่อบุกปีนี้เพียบ (ที่มา ทันทัน)

(+) ZEN (Bloomberg consensus 20.00 บาท) วางเป้ารายได้ปี 2566 ไร่ที่แต่ละระดับ 4.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% จากปีก่อน วางแผนเปิดสาขาร้านอาหารใหม่มากกว่า 85-90 สาขา จากปีก่อนที่ 45 สาขา อดงบ 450 ล้านบาท รองรับขยายธุรกิจ โซว์ผลงานไตรมาสแรกปี 2566 พุ่ง หลังเปิดประเทศและต่างชาติกลับมาท่องเที่ยวไทยมากขึ้น (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 March 2023

หุ้นมีข่าว

(+) BAFS (Bloomberg consensus 36.00 บาท) ลุ้นตั้งแต่ไตรมาส 2/2566 เทียวบินเข้าหemaalā เพิ่มขึ้นหนุนปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานสูงกว่าประมาณการทั้งปีที่ 4.2 พันล้านลิตร หลังจีนกลับมาอนุมัติวีซ่าให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ต้องการเดินทางเข้าจีนเต็มรูปแบบตั้งแต่ 15 มีนาคม ที่ผ่านมา เผยเชื่อมต่อส่งน้ำมัน กับ THAPPLINE ชัดเจนปีนี้ กำบ 1.5 พันล้านบาท เตรียมลงทุนหลายโครงการ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BPP (Bloomberg consensus 17.50 บาท) จับตามผลงานปี 2566 รายได้ทำนิวไฮ หลังชุ่มทำดิลใหม่จำนวนมาก คาดครึ่งแรกปีนี้ได้ข้อสรุปอย่างน้อย 1 โครงการ วางเป้าปี 2566 กวาดกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีก 1 พันเมกะวัตต์ แยมยังมีโรงไฟฟ้าพร้อม COD ปีนี้อีก 2-3 โครงการ อดฉีดบ 3 ปี (2566-2568) กว่า 500-700 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 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

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 มี.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมี.ค. จากสถาบัน ZEW สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ.

21-22 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

22 มี.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

3 เม.ย. กำหนดการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสเกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

17 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