



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 December 2023



Globlex Group

MARKET VIEW

พักตัว

หุ้นรายงานพิเศษ

GFC

หุ้นมีข่าว

CHAYO MENA GABLE ONEE

TECHNICAL INSIGHT

AOT GULF

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีรีบาวด์ต่อเนื่องจากวันก่อนหน้า โดยปรับตัวบวกสูงสุดถึง 20 จุด จากแรงซื้อหุ้น Big Cap. อย่างกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก และขนส่ง แต่มีแรงขายในช่วงบ่ายทำให้ดัชนีลดช่วงบวกลง โดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับตัวลง สาเหตุหลักมาจากหุ้น DELTA จากความไม่แน่นอนว่าจะหลุดจากดัชนี SET50 หรือไม่ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,391.03 จุด +12.09 จุด +0.88% มูลค่าการซื้อขาย 60,687 ลบ. Program Trading -533.59 ลบ. ต่างชาติ +3,193.43 ลบ. TFEX +6,455 สัญญา ตราสารหนี้ -218.54 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 December 2023



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ +56.81 จุด หรือ +0.15% ปิดที่ระดับสูงเป็นประวัติการณ์เป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน ขานรับการที่ FED ส่งสัญญาณว่าจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์บวก 2.9%
- + สหรัฐรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้น ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 51.0 ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน จากระดับ 50.7 ในเดือนพ.ย.
- + ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนพ.ย. หลังจากลดลง 0.9% ในเดือนต.ค.
- + นักลงทุนคาดหวังว่าที่ประชุม BOJ อาจจะส่งสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินในปีหน้า หลังจากนายคาซุโอะ ฮิเดะ ผู้ว่าการ BOJ ส่งสัญญาณว่า BOJ อาจจะยุติการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ
- + ความร่วมมือเศรษฐกิจดิจิทัล ไทยหวังว่าจะมีนักลงทุนและแรงงานทักษะสูงด้านดิจิทัลจากญี่ปุ่นเข้ามาลงทุนเพิ่ม โดยเฉพาะในสาขา Data Center ขนาดใหญ่และบริการคลาวด์คุณภาพสูง ทั้งนี้ นายกฯ สนับสนุนในหลักการข้อเสนอความร่วมมือด้านพลังงานและอุตสาหกรรม และยินดีร่วมมือเพื่อการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานตามกรอบพันธมิตรเอเชีย (AZEC) กับญี่ปุ่น
- + สนพ. เปิดเผยว่า สถานการณ์พลังงานในช่วง 9M66 (เดือนม.ค.-ก.ย. 2566) พบว่า การใช้พลังงานขั้นต้นอยู่ที่ 2,039 พันบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.2%

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 15 เซนต์ หรือ -0.21% ปิดที่ 71.43 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังปรับตัวผันผวน โดยราคาร่วงลงระหว่างวันมากถึง 1 ดอลลาร์ เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันในปีหน้า แต่ปิดบวก 0.3% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ความหวังของนักลงทุนที่ว่า FED อาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้าเริ่มลดน้อยลง หลังจากนายจอห์น วิลเลียมส์ ประธานเฟดสาขานิวยอร์กกล่าวว่า เฟดยังไม่ได้ทำการหารือกันในเรื่องนี้เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- สำนักงบประมาณสภาองเกรส (CBO) คาดว่า การขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐจะชะลอลงเหลือ 1.5% ในปี 2567 และอัตราการว่างงานจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.4% ในปีหน้า จากที่คาดการณ์ไว้ที่ระดับเฉลี่ย 3.9% ในไตรมาสนี้
- ตลท. สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตามกลุ่มนักลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-15 ธันวาคม 2566 พบว่าสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 75,218.10 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ขายสุทธิ 4,547.19 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 191,952.17 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 121,281.26 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 December 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสพักตัว ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด หลัง Rebound ขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์ก่อน นักลงทุนยังจับตาดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนพ.ย. ของสหรัฐฯ ในวันศุกร์ มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,385-1,400 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

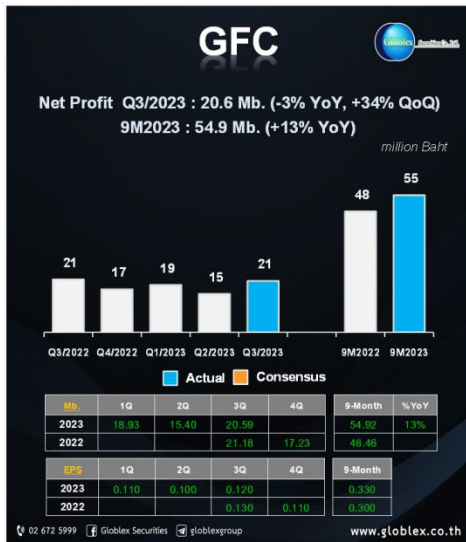
- Easy E-Receipt : BJC CPALL CPAXT CRC CPN COM7 SPVI CPW JMART HMPRO DOHOME GLOBAL ZEN M AU TNP KK
- หุ้นที่มี ESG สูง และอยู่ใน SET50 : ADVANC CPALL CPF CRC OR PTTEP TOP
- ยอดส่งออกเดือน ต.ค. เติบโต : ITC AAI CH PDJ NRF XO
- ราคาถ่านหินปรับตัวขึ้น 27% จากเดือน พ.ย. : BANPU LANNA AGE



หุ้นรายงานพิเศษ

GFC “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” ราคาเหมาะสม 11.7 บาท

“มุมมองบวกต่อกำไร 4Q66 ต่อเนื่องไปยังปี 67 จากปีมังกรทองและแผนขยาย 2 สาขาใหม่”



- งวด 3Q66 กำไร 21.4 ลบ. +1.2%YoY +32.4%QoQ โตดีกว่าที่คาดว่าจะหดตัวทั้ง YoY และ QoQ จาก 1) รายได้จากการบริการอยู่ที่ 87.5 ลบ. +12.7%YoY +8.2%QoQ โตดีกว่าที่เราคาด 10% จากผู้มีบุตรยากเข้ามาใช้บริการมากขึ้น (เฉลี่ย 75-80 cycle/เดือน จากปีก่อน 65-70 cycle/เดือน) ควบคู่กับการทำตลาดและส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง และ 2) ค่าใช้จ่ายในการนำหุ้นเข้าตลาดราว 15 ลบ. ถูกหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นแทนค่าใช้จ่ายในการบริหารและยังสามารถใช้ลดภาษีได้ ทั้งนี้ กำไร 9M66 ที่ 54.9 ลบ. +13.3%YoY สูงกว่าประมาณการกำไรทั้งปี 66 เดิมที่ 49.4 ลบ. -25%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไร 4Q66 ซึ่งคาดการณ์ราว 20.3 ลบ +18%YoY ทรงตัว QoQ แม้ฐานสูง และปรับประมาณการกำไรทั้งปี 66 เพิ่มขึ้น 54% สู่ 76 ลบ. +15%YoY จากแนวโน้มจำนวนเคสที่เร่งขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับดีมานด์ของการมีลูกให้ทันในช่วงปีมังกรทอง ซึ่งจะต้องตั้งครุฑฯเข้าสู่ตลาดในช่วง 4Q66-1Q67 ส่วนปี 67 คาดกำไรเติบโตต่อเนื่องสู่ 96 ลบ. +26%YoY จากแผนขยาย 2 สาขาใหม่ ซึ่งเปิดให้บริการช่วงต้น 2Q67 และจะเริ่มมีการรับผู้ป่วยชาวจีนผ่าน Agency อย่างไรก็ตาม ราคาเหมาะสมที่ 11.7 บาท มีอ็อปไซด์เพียง 7% เราจึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

18 December 2023



หุ้นมีข่าว

(+) CHAYO (Bloomberg consensus 6.95 บาท) มองปีหน้ายังเติบโตต่อเนื่อง เบื้องต้นตั้งเป้ารายได้โตไม่ต่ำกว่า 25% วางงบซื้อหนี้เสีย 1-2 พันล้านบาท ประเมินว่าจะซื้อหนี้เสียเข้ามาเพิ่มประมาณ 1 หมื่นล้านบาท เชื่อว่าตลาดการซื้อหนี้ในปีหน้ายังดี เหตุภาครัฐทำให้ลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้ขยายเวลาชำระหนี้ ทำผลตอบแทนลด เชื่อแบงก์พาณิชย์นำหนี้ NPL ออกมาขาย ส่วนปีนี้รายได้เกินเป้า มีหนี้เสียเข้าพอร์ต 1.9 หมื่นล้านบาท ทำนิวไฮในรอบ 10 ปี พร้อมดัน "ชโย แคปปิตอล" เข้าตลาด mai ไตรมาส 3/2567 โบนัสจะจ่ายกำไรไตรมาส 4 เดือน มีลูนอัฟไซด์ขายสินทรัพย์ (ที่มา ทันทู่น)

(+) MENA (Bloomberg consensus 2.83 บาท) วางเป้ารายได้ปี 2567 เติบโตที่ระดับ 900-1,000 ล้านบาท ตามจำนวนกองรถที่เพิ่มขึ้น คาดสิ้นปี 2566 มีจำนวนกองรถรวม 675 คัน และภายในครึ่งปีแรกของปี 2567 เตรียมเพิ่มรถประมาณ 50 คัน มองธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้ายังเติบโต ในส่วนของบริษัทร่วมทุน TDM ปีหน้ามีโอกาสเติบโตดีขึ้น (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 December 2023



หุ้นมีข่าว

(+) GABLE (Bloomberg consensus 6.75 บาท) มองไตรมาส 4/2566 ผลงานเด่น คว่ำบีกโปรเจกต์จากสถาบันการเงินรายใหญ่ มูลค่ากว่า 800 ล้านบาท เข้ามาเติมพอร์ต อวดแบ็กล็อกในมือ 4 พันล้านบาท คาดสิ้นปีมีลุ้นแตะ 5 พันล้านบาท แยมยังมีดีลที่อยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนในมือ 4-5 ราย คาดเร็วๆ นี้ได้ข้อสรุป (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ONEE (Bloomberg consensus 5.90 บาท) ผนึก GMM TV ยกกระดับคอนเทนต์รุกขยายฐานการตลาดต่างประเทศผ่านแพลตฟอร์ม และแอปพลิเคชันต่างๆ ทั้งยังเตรียมแผนเชิงรุกจัดงานอีเวนต์ FAN Meeting คอนเสิร์ต ปักธงรายได้ปี 2567 เติบโตราว 7-10% YoY มั่นใจโค้งท้ายรายได้เติบโตahunทั้งปี 2566 ตามเป้า (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 December 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

28 ธ.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

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

19 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่นประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ย.

20 ธ.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) เดือนธ.ค.

อียู รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนต.ค.

สหรัฐ รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 3/2566 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.จากคอนเฟอเรนซ์บอร์ด (Conference Board) ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

21 พ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส 3/2566 ดัชนีการผลิตเดือนธ.ค.จากเฟดฟิลาเดลเฟีย ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนพ.ย.จาก Conference Board



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 December 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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.