



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

19 June 2023



MARKET VIEW

กังวลเฟดเดินหน้า
ขึ้นดอกเบี้ย

หุ้นรายงานพิเศษ

TBN

หุ้นมีข่าว

EKH AMARC
LEO ONEE

TECHNICAL INSIGHT

BCP TIPH

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเช้าปรับตัวขึ้นถึง +10 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ดัชนีมีการย่อตัวต่อเนื่อง โดยในภาคบ่ายปรับตัวลดลงต่ำสุดราว -11 จุด โดยมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,559.39 จุด +1.68 จุด +0.11% มูลค่าการซื้อขาย 58,425 ลบ. ต่ า ง ช า ตี -1,239.03 ลบ. TFEX -4,957 สัญญา ตราสารหนี้ +754.66 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

19 June 2023



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดเพิ่มขึ้น 1.16 ดอลลาร์ +1.64% ปิดที่ 71.78 ดอลลาร์/บาร์เรล และในรอบสัปดาห์นี้ปรับตัวขึ้น 2.3% ได้แรงหนุนจากแนวโน้มที่อุปสงค์น้ำมันจะเพิ่มมากขึ้น
- + แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 1.8% ใน 2Q66 หลังจากขยายตัว 1.1% ใน 1Q66 ปี 2565 เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.1% หลังจากพุ่งแตะระดับ 5.9% ในปี 2564
- + จับตาดูญี่ปุ่นอาจแทรกแซงตลาด FX หลังเยนดิ่งหนัก รับ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษ ทั้งนี้ เยนดิ่งลงสู่ระดับ 154.70 เทียบยูโร ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดครั้งใหม่ในรอบ 15 ปี และทำสถิติทรุดตัวลงในสัปดาห์นี้มากที่สุดในรอบ 3 ปีเมื่อเทียบยูโร เยนร่วงลง 0.85% สู่ระดับ 141.49 เทียบดอลลาร์

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 108.94 จุด -0.32% เนื่องจากการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) 2 รายได้ทำลายความหวังที่ว่าเฟดใกล้ที่จะยุติวงจรรักษาอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเมื่อพิจารณาจากเงินเฟ้อที่ยังไม่ลดลงสู่เป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% แต่ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์บวก 1.2%
- นักเศรษฐศาสตร์คาดว่า มีโอกาสมากขึ้นที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งจากการขยายวงจรรักษาเงินเฟ้อ นโยบายการเงินครั้งประวัติศาสตร์ออกไปจนถึงเดือนก.ย.เพื่อให้อัตราเงินเฟ้อลดลงสู่ระดับ 2%
- นายอนุสรณ์ ธรรมใจ อดีตกรรมการนโยบายและกำกับการบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง คาดว่ารัฐบาลใหม่ปรับงบประมาณปี 2567 สนองรัฐสวัสดิการได้แค่ 2 แสนล้านบาท ขาดอีกอย่างน้อย 4.5 แสนล้านบาท
- ธปท.จับตาเอลนีโญกระทบเศรษฐกิจภาพรวม ต้นราคาอาหาร-เงินเพื่อเพิ่มสูง ท่วงภาคเกษตรเสียหายหนัก 4-6 หมื่นล้านบาท ข้าววนปีเสียหายหนักสุด



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสพักฐานหลังความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ และความเห็นของผู้ว่าการเฟดและประธานเฟดสาขาวิชมนต์ได้สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อกดเงินเฟ้อให้ลงมาสู่ที่ระดับ 2% และการประกาศขาดทุนของ STARK เป็นปัจจัยกดดันการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,550-1,565 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นปันผลดี : TISCO INTUCH , หุ้นเด่นเกาะ Megatrend : BE8 BBIK GABLE , หุ้นยั่งยืน : EA WAVE , หุ้นเติบโตใน EEC : AMATA WHA ORI , หุ้นพื้นฐานเด่น : PJW XO
- สินค้าส่งออกเดือน เม.ย. ที่ยังขยายตัวได้ดี : GFPT TFG
- หุ้นเข้า FTSE SET Index : Large Cap **เข้า** MAKRO TRUE **ออก** BEM DIF Mid Cap **เข้า** BEM BTG DIF ITC SAPPE SISB SNNP SCAP **ออก** CPNREIT RAM SINGER TRUE VIBHA XPG มีผล 19 มิ.ย.
- SET50 หุ้นเข้า - TLI, WHA หุ้นออก - JMT, JMART SET100 หุ้นเข้า - AURA, BTG, ERW, MBK, SNNP, STEC, TASCO, TLI หุ้นออก - BEC, EPG, JAS KEX, ONEE, QH, RBF, SINGER



หุ้นรายงานพิเศษ

TBN (mai/TECH)

ราคา IPO = 17.00 บาท และราคาเหมาะสม Consensus อยู่ในช่วง 33-36 บาท

- บริษัท ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TBN ผู้ให้บริการออกแบบและพัฒนาระบบดิจิทัลแบบครบวงจร โดยให้คำปรึกษาด้านดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันและพัฒนาโซลูชันตามความต้องการของลูกค้าด้วยซอฟต์แวร์แบบ Low Code ของ MENDIX ที่มีประสบการณ์กว่า 15 ปี และบริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายรายแรกและรายเดียวในประเทศไทย นอกจากนี้ ยังมีธุรกิจให้บริการพัฒนาซอฟต์แวร์แบบ High Code กลุ่มลูกค้าของบริษัทเป็นกลุ่มองค์กรชั้นนำในหลากหลายอุตสาหกรรม
- ช่วงปี 63-65 บริษัทมีรายได้รวม 216 ลบ. 291 ลบ. และ 361 ลบ. ตามลำดับ คิดเป็นการเติบโตเฉลี่ย CAGR 29% ต่อปี ตามเทรนด์ของการทำ Digital Transformation ที่องค์กรส่วนใหญ่ให้ความสำคัญมากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจธนาคาร การเงินและประกันภัย และกลุ่มธุรกิจค้าปลีก อย่างไรก็ตาม %GPM อยู่ที่ระดับ 54.6%, 47.3% และ 28.4% ตามลำดับ มีแนวโน้มลดลงจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับโครงการใหม่ๆในอนาคต ส่งผลให้ช่วงปี 63-65 บริษัทมีกำไรสุทธิ 87 ลบ. 84 ลบ. และ 36 ลบ. ตามลำดับ คิดเป็นการหดตัวเฉลี่ย CAGR 36% ต่อปี ส่วนช่วง 1Q66 บริษัทมีรายได้และกำไร 117 ลบ. +68%YoY และ 26 ลบ. +263%YoY ตามลำดับ จากงานโครงการที่ได้รับมีมูลค่ามากขึ้น และการขยายให้บริการคลาวด์กับกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ
- ราคา IPO 17 บาท คิดเป็น Trailing PE 31.26x (Peers: BE8 = 70.66x, BBIK = 80.99x, GABLE = 13.48x) จำนวนเสนอขาย 25 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าระดมทุน 425 ลบ. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจ รวมถึงการเพิ่มศักยภาพและความสามารถในการแข่งขัน ทั้งนี้ TBN มีราคาเหมาะสม Consensus อยู่ในช่วง 33-36 บาท



หุ้นมีข่าว

(+) EKH (Bloomberg consensus 9.56 บาท) มองปักกิ่งจ่ายค่ารักษาภาวะมีบุตรยากในประกันสังคมส่งผลดีต่อธุรกิจ IVF หวังจีนใช้บริการมากขึ้น เชื่อปีนี้ IVF โต 30-40% เผยไทยเป็นที่ยอมรับ ราคาไม่สูง และมีการท่องเที่ยวรองรับ (ที่มา ทันหูน)

(+) AMARC (Bloomberg consensus - บาท) โดดรับไฮซีชันตรวจคุณภาพทุเรียนส่งออกในไตรมาส 2/2566 ฟากผู้บริหารส่งสัญญาณทิศทางครึ่งปีหลังสดใส ชี้ไตรมาส 3/2566 พิค เตรียมส่งงานราชการ เริ่มตรวจคาร์บอนฟุตพริ้นต์ คว่าใบการันตีมาตรฐานปุ๋ยเพิ่ม พร้อมทำตลาดไตรมาส 4 นี้ (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2023



หุ้นมีข่าว

(+) LEO (Bloomberg consensus - บาท) วางแผนธุรกิจครึ่งหลัง 2566 เดินหน้าป้อนมาร์จินเข้าพอร์ต นำเข้าสินค้าเต็มกำลัง ชี้กำไรอื้อ ลุยธุรกิจ Non-Logistic เต็มสูบ บิ๊กบอส "เกตติวิทย์ ลิทธิสุนทรวงศ์" แยมดีล M&A เพียบ เตรียมบินลัดฟ้าเจรจาพาร์ทเนอร์เวียดนาม คาดชัดเจนไตรมาส 3 นี้ (ที่มา ทันทูน)

(+) ONEE (Bloomberg consensus 6.00 บาท) มั่นใจรายได้ปีนี้ตามเป้า 3-5% แคมโค้งสองสไตล์หนุน จากเม็ดเงินโฆษณาที่ฟื้นตัว จัดอีเวนต์-คอนเสิร์ตได้เพียบ วางแผนนำศิลปินเดินสายทั่วเอเชีย โดยเฉพาะ ญี่ปุ่น ไต้หวัน เกาหลี ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย กัมพูชา ฯลฯ ต่อเนื่อง ทั้งยังสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปลื้มเรตตั้งช่อง ONE ดี (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ, การค้าชายแดนและการค้าผ่านแดน

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงดัชนีอุตสาหกรรม

30 มิ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

13 ก.ค. กกต. รับรองผลเลือกตั้งวันสุดท้าย

ต่างประเทศ

19 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย.จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)

20 มิ.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ค.

21 มิ.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม

22 มิ.ย. นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะ แลงเกี่ยวกับนโยบายการเงินของสหรัฐต่อคณะกรรมการธนาคารของวุฒิสภาสหรัฐ

จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 1/2566 ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ค. ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนพ.ค. จาก Conference Board สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

23 มิ.ย. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนมิ.ย.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต-ภาคบริการขั้นต้นเดือนมิ.ย.จากเอสแอนด์พี โกลบอล



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2023



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 and Future You Can Trust.