



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

21 March 2023

## MARKET VIEW

**Rebound**

หุ้นมีข่าว

**GULF CHASE  
JR WINMED**

หุ้นรายงานพิเศษ

**EGCO**

## TECHNICAL INSIGHT

**ADVANC AS**

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกสลับลบ แต่มีแรงขายแรงตัวในช่วงบ่าย ตามทิศทางตลาด Dow Jones Futures แรงขายมาจากหุ้นกลุ่มธนาคาร อิเล็กทรอนิกส์ และพลังงาน โดยนักลงทุนติดตามเฟด ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย ในช่วงกลางสัปดาห์ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,555.45 จุด -8.22 จุด -0.53% มูลค่าการซื้อขาย 62,838 ลบ. ต่างชาติ -3,480.83 ลบ. TFEX -8,775 สัญญา ตราสารหนี้ -6,192.67 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globex Group

By Globex Research Department

21 March 2023

## ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด พุ่งขึ้น 382.60 จุด หรือ +1.20%  
ขาขึ้นรับข่าวธนาคารยูบีเอสบรรลุข้อตกลงซื้อกิจการ  
เครดิต สวิส รวมทั้งรายงานที่ว่าเฟด ร่วมมือกับธนาคาร  
กลางอีกหลายประเทศเพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องในระบบ  
การเงิน นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการ  
คาดการณ์ที่ว่า เฟดอาจจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยใน  
การประชุมสัปดาห์นี้

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ + 1.4% ปิด  
ที่ 67.64 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากการติดตัวขึ้นอย่าง  
แข็งแกร่งของตลาดหุ้นสหรัฐเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน  
หลังจากราคาลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือนใน  
ระหว่างวัน

+ เจ้าหน้าที่สหรัฐกำลังศึกษาแนวทางที่จะขยายความ  
คุ้มครองของบริษัทที่ค้าประกันเงินฝากของรัฐบาลกลาง  
สหรัฐ (FDIC) ให้ครอบคลุมเงินฝากทั้งหมดเป็นการ  
ชั่วคราว ซึ่งเป็นการผลักดันของกลุ่มธนาคารที่ระบุว่า  
จำเป็นต่อการสกัดกั้นแนวโน้มการเกิดวิกฤตการเงิน

+ บีโอไออนุมัติส่งเสริมการลงทุนโครงการขนาดใหญ่  
รวมมูลค่า 56,615 ล้านบาท เพื่อเสริมความแข็งแกร่ง  
โครงสร้างพื้นฐานในด้านพลังงานของประเทศ

+ โปรดเกล้าฯ พระราชกฤษฎีกา ยุบสภาแล้ว จัดเลือกตั้ง  
ใหม่ภายใน 45-60 วัน

## ปัจจัยลบ-

- โกลด์แมน แซคส์คาดว่า ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์จะ  
อยู่ที่ระดับ 94 ดอลลาร์/บาร์เรลในช่วง 12 เดือน  
ข้างหน้า จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 100 ดอลลาร์/  
บาร์เรล และคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 97 ดอลลาร์/บาร์เรล  
ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567

- ทีมนักกฎหมายจากสวิตเซอร์แลนด์ สหรัฐ และ  
สหราชอาณาจักร กำลังเจรจากับผู้ถือตราสารทาง  
การเงินที่นับเป็นกองทุนสำรองส่วนเพิ่มขึ้นที่ 1  
(Additional Tier 1 หรือ AT1) ของเครดิต สวิส เพื่อ  
ดำเนินคดี เนื่องจากมีแนวโน้มว่าพวกเขาจะไม่ได้รับสิทธิ  
เรียกร้องเงินชดเชยในข้อตกลงที่ UBS เข้าซื้อกิจการของ  
เครดิต สวิส

- รองปลัดกระทรวงพลังงาน เปิดเผยว่า คาดปริมาณ  
การใช้ไฟฟ้าสูงสุด ปี 2566 ช่วงหน้าร้อนนี้จะพุ่งสูงสุดใน  
รอบ 3 ปี หรือ สูงกว่า 30,936 เมกะวัตต์ ตามการฟื้นตัว  
ของเศรษฐกิจ ยืนยันไทยมีปริมาณไฟฟ้าสำรอง 30%  
เพียงพอรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

21 March 2023

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากรายงานว่าเฟด ร่วมมือกับธนาคารกลางอีกหลายประเทศเพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องในระบบการเงิน ขณะที่นักลงทุนคาดการณ์ว่า เฟด อาจจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 21-22 มี.ค. มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,550-1,570 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



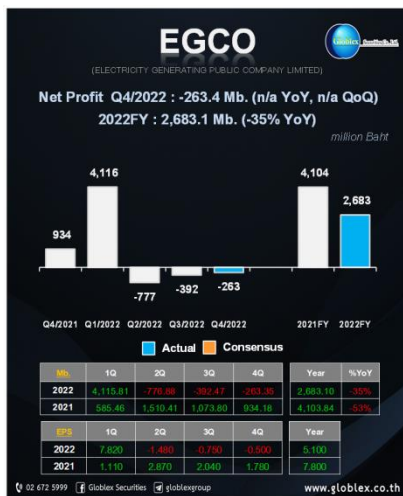
Globlex Group

By Globlex Research Department

21 March 2023

## หุ้นรายงานพิเศษ

### EGCO (Bloomberg Consensus 217) รายงานขาดทุน 4Q65 เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้อยค่าและส่วนแบ่งขาดทุนจากโครงการระหว่างก่อสร้าง



- รายงานขาดทุน 4Q65 ที่ 236 ลบ. -33%QoQ และ -128%YoY เนื่องจากมีบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนโครงการระหว่างก่อสร้างและขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์รวม 9,693 ลบ. จากโครงการหยุดหลินก่อสร้างล่าช้าราว 2 ปี อย่างไรก็ตามรายได้ 4Q65 อยู่ที่ 18.6 หมื่นลบ +3%QoQ และ +43%YoY แต่อัตรากำไรปรับตัวลงเนื่องจากต้นทุนถ่านหินและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวขึ้นเป็นปัจจัยกดดัน ทั้งนี้ บริษัทรายงานกำไรปี 65 ที่ 1.18 หมื่นลบ. +15%YoY
- ผบ. มุ่งเน้นลดการปล่อยก๊าซ CO2 โดยมีแผนนำก๊าซไฮโดรเจนและแอมโมเนียมาเป็นเชื้อเพลิง โดยก๊าซไฮโดรเจนจะมาผสมกับก๊าซธรรมชาติและแอมโมเนียเหลวจะมาผสมกับถ่านหินเพื่อลดการปล่อยก๊าซ CO2 โดยในระยะยาวจะไม่ลงทุนใหม่ในโรงไฟฟ้าถ่านหินเนื่องจากถือเป็นพลังงานที่ปล่อยก๊าซ CO2 ในระดับสูง ขณะที่ความคืบหน้าโครงการกักหน้ลมหยุดหลินที่ล่าช้าตั้งแต่ปี 2567 จะติดตั้งครบ 80 ต้น ด้วยกำลังการผลิตไฟฟ้าราว 640 MW
- ความเห็น เรามีมุมมอง Neutral ต่อผลประกอบการปี 66 เนื่องจากคาดว่าต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งก๊าซธรรมชาติและถ่านหินจะค่อยๆ ปรับตัวลง แต่ในปีนี้ไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษเหมือนในปี 65 ที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทมีการจ่ายปันผลสม่ำเสมอที่ 6.5 บาทหรือคิดเป็น 4% ต่อปีซึ่งต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 2 ปี เราจึงแนะนำเพียง "ถือ"



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

21 March 2023

## หุ้นมีข่าว

(+) GULF (Bloomberg consensus 58.00 บาท) คร่าแล้ว PPA ไฟฟ้าพลังน้ำ Pak Lay ในลาว ขนาด 770 เมกะวัตต์ ระยะเวลา 29 ปี กำหนดจ่ายไฟ 1 ม.ค. 75 โภจรายได้เพิ่มปีละ 9 พันล้านบาท กำไรปีละ 3 พันล้านบาท ตามแผนเพิ่มพอร์ตพลังงานหมุนเวียน ซึ่งเป็นจุดเริ่มต้นพลังงานน้ำ ในสปป.ลาว (ที่มา ทันทุน)

(+) CHASE (Bloomberg consensus 3.74 บาท) แยมไตรมาส 1/2566 คร่าหนี้ใหม่จากสถาบันการเงินเติมพอร์ต 15-20% เดินหน้าร่วมประมุขรับซื้อหนี้ด้อยมูลค่าใหม่เติมพอร์ตเพิ่มอีก 2-3 แห่ง จับตาหนี้ใหม่เติมพอร์ตพีคสุดในไตรมาส 2-3/2566 นี้ วางงบ 1 พันล้านบาท ซื้อหนี้ วางเป้ารายได้ปี 2566 เติบโตไม่ต่ำกว่า 15% จากปีก่อน และผลขาดทุนด้านเครดิตกลับมาอยู่ในสภาวะปกติ แถม เดินหน้าเจรจาซื้อกิจการเพิ่ม (ที่มา ทันทุน)



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

21 March 2023

## หุ้นมีข่าว

(+) JR (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกโค้งแรกมีเซอร์ไพรส์ โครงการเรียงเคียวบุ๊กเพียบ บิ๊ก "จรัญ วิวัฒน์เจษฎาวุฒิ" จัดทัพชิงงานเพิ่มราว 2 พันล้านบาท อัจฉกานในมือจากเดิมกว่า 1 หมื่นล้านบาท กินยาวไปอีก 5 ปี แลมลยุบั้นสถานีชาร์จอีวียักษ์ หนุนธุรกิจทะยานเพิ่ม (ที่มา ทันทัน)

(+) WINMED (Bloomberg consensus - บาท) บุกตลาด B2C ผ่านช่องทางขายออนไลน์และออฟไลน์ พร้อมเร่งขยายเพิ่มหน่วยรับบริจาคโลหิตเคลื่อนที่ และทยอยออกผลิตภัณฑ์กลุ่มการแพทย์ใหม่ๆ ต่อเนื่อง ฟากผู้บริหาร "นันทิยะ ดารกานนท์" วางเป้ารายได้ปีนี้โต 30% ออลไทม์ไฮต่อ รับกระแสการตื่นตัวด้านสาธารณสุข และประชาชนหันมาสนใจสุขภาพมากขึ้น (ที่มา ทันทัน)





# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

21 March 2023

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 มี.ค. ประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2566

31 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

21 มี.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมี.ค.จากสถาบัน ZEW

สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ.

21-22 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

22 มี.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

(ในวันที่ 23 มี.ค.) ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

23 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 4/2565 ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนก.พ.จากเฟดชิคาโก ยอดขายบ้านใหม่เดือนก.พ.

3 เม.ย. กำหนดการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส เกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

21 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้