



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 September 2023



## MARKET VIEW

# เฟดมีมติคงดอกเบี้ย

## หุ้นรายงานพิเศษ

# SC

## หุ้นมีข่าว

# SABUY GABLE COCOCO SABINA

## TECHNICAL INSIGHT

# SCGP GABLE

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลงต่ำสุดถึง -20 จุด แรงขายหลักจากหุ้นกลุ่มพลังงาน ค่าปลีก และไอซีที เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นหลายประเทศ จากแรงขายลดความเสี่ยง ก่อนทราบผลการประชุม FOMC ประกอบกับความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน โดยล่าสุดบริษัทหอสังเกตการณ์ "ซูแนค ไชน่า โฮลดิ้งส์" ยืนยันล้มละลาย ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,507.90 จุด -15.06 จุด -0.99% มูลค่าการซื้อขาย 54,491 ลบ. ต่างชาติ -2,253.45 ลบ. TFEX -30,113 สัญญาตราสารหนี้ +1,902.52 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

21 September 2023



## ปัจจัยบวก+

- + สหรัฐเปิดเผยว่าจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนองเพิ่มขึ้น 5% ในสัปดาห์ที่แล้ว แม้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนองปรับตัวขึ้น
- + เจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหภาพยุโรป (EU) เปิดเผยว่า EU ยังคงห่างไกลจากการเพิ่มอัตราภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้า (EV) จากจีน หลังจาก EU เริ่มดำเนินการสอบสวนการจ่ายเงินอุดหนุนรถ EV ของรัฐบาลจีน
- + สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ (ONS) เปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคชะลอตัวสู่ระดับ 6.7% ในเดือนส.ค. สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าติดตัวสู่ระดับ 7.0% จากระดับ 6.8% ในเดือนก.ค.
- + อธิบดีกรมศุลกากร เปิดเผยว่า การจัดเก็บรายได้ของกรมศุลกากรในปีงบประมาณ 66 (ต.ค. 65 - 15 ก.ย.66) จัดเก็บได้ 114,475 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 8,975 ล้านบาท และคาดเมื่อสิ้นสุดปีงบประมาณ 66 จะจัดเก็บรายได้ 118,000 ล้านบาท สูงสุดในรอบ 6 ปี
- +/- เงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบ 1 ปีเข้านี้เปิด 36.25 หลัง FED ส่งสัญญาณเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 76.85 จุด หรือ -0.22% หลังจากเฟด มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมครั้งล่าสุด แต่ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปี นี้ เนื่องจากเฟดยังไม่เสร็จสิ้นภารกิจการต่อสู้กับเงินเฟ้อ
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 92 เซนต์ หรือ -1.0% ปิดที่ 90.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมครั้งล่าสุด แต่ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปี นี้ ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการซื้อขายในตลาดน้ำมัน และบดบังปัจจัยบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว
- FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) ระบุว่า FED ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่กรอบ 5.50%-5.75% ภายในสิ้นปีนี้ และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งสู่ระดับ 5.1% ภายในช่วงสิ้นปี 2567 และแตะ 3.9% ภายในช่วงสิ้นปี 2568



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 September 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยเฟด มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมครั้งล่าสุด แต่ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปีี้ ขณะที่เม็ดเงิน Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง กรอบดัชนีในวันนี้ 1,500-1,520 จุด

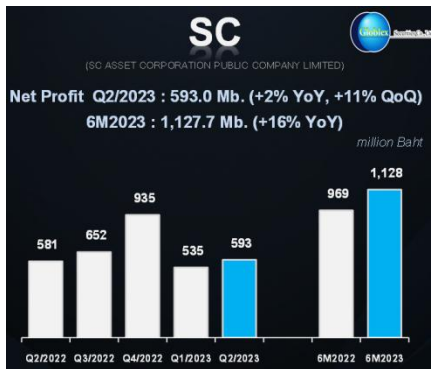
## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้น mai ได้ประโยชน์จากนโยบายฟรีวีซ่านักท่องเที่ยว : SPA AU D RP
- ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้น : KBS KSL KTIS BRR
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาล : TNP KK CPALL CPAXT STEC CK ITD
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น : PTTEP PTT BCP TOP
- หุ้นเสียประโยชน์จากลดค่าไฟฟ้า : GPSC BGRIM EA SSP
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากลดค่าไฟฟ้า : CPALL CRC HMPRO



## หุ้นรายงานพิเศษ

### SC - Bloomberg Consensus 5.10 บาท (upside +23%) กำไร 1H66 +16%YoY



• ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตต่อเนื่องของผลประกอบการ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 66 เฉลี่ย 2,660 ล้านบาท +4%YoY (กำไร 1H66 คิดเป็น 42%) ราคาหุ้น -6% ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา ซื้อขายที่ระดับ P/E 6.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 15x ขณะที่ IAA Consensus คาด yield เฉลี่ย 5.1% น่าสนใจลงทุนระยะยาวรับเงินปันผลแนะนำ “ซื้อ”

- 1H66 มีกำไรสุทธิ 1,128 ล้านบาท +16%YoY เนื่องจากรายได้ +12%YoY อัตรากำไรขั้นต้นปรับดีขึ้นสู่ 33.2% จาก 32.6% ใน 1H65 และสัดส่วนคชจ.ขายและบริหารต่อรายได้ทรงตัวที่ 19% ยอดขาย presale 12,246 ล้านบาท +2%YoY โดยคิดเป็น 42% ของเป้าทั้งปีที่ 29,000 ล้านบาท ปลายมิ.ย.66 มี backlog 13,000 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนโครงการแนวราบ : คอนโดเท่ากับ 53% : 47% โดยมีแผนโอนภายในปีนี้ราว 70% แสดงว่าเป้ายาไรได้ปีนี้จำนวน 25,000 ล้านบาทมี backlog รองรับแล้ว 75% และมีโอกาสเพิ่มขึ้นจากแผนเปิดขายโครงการใหม่ใน 2H66 อีก 15 โครงการมูลค่ารวม 23,200 ล้านบาท +18%HoH
- พอร์ตรายได้ประจำมีศักยภาพเติบโตและหลากหลายมากขึ้น 1) ธุรกิจให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน 6 อาคารพื้นที่รวมกว่า 119,568 ตรม. OR เฉลี่ย 91% 2) ธุรกิจการลงทุน Service Apartment ที่บอสตัน สหรัฐอเมริการวม 3 อาคาร OR 100% และคาดว่าภายในปีนี้จะจบตีสได้เพิ่มอีก 1 อาคาร 3) ธุรกิจโรงแรม ปัจจุบันโรงแรม YANH แกวราชวัตรเปิดบริการแล้วตั้งแต่ มี.ค. 66 OR เฉลี่ย 42% และอยู่ระหว่างก่อสร้างอีกแห่งที่ซอยสุขุมวิท 29 คาดจะเปิดบริการรวม.ค. 68 และในอนาคต 4) ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า 2 แห่งจ.นครสวรรค์ (เปิดบริการ 4Q66) และเพิ่งจัดซื้อที่ดิน 1 แปลงที่บางพลี



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 September 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) SABUY (Bloomberg consensus - บาท) ครึ่งปีหลังโตต่อ มั่นใจปีนี้รายได้ 1.2 หมื่นล้านบาท เตรียมส่ง SABUY SPEED, บัซชีปี้ส์, นครหลวงแคปปิตอล เข้าตลาดหุ้น เผยพร้อมชำระคืนหุ้นกู้ไม่ออกใหม่ทดแทน แยมมีกองทุนเข้าเจรจาเพียบ รวมถึงกองทุนสหรัฐฯ ด้าน SBNEXT ลดเป้ารายได้เหลือ 2 พันล้านบาท ยังนิ่วไฮจากปีก่อน เล็งออกสินค้าต่อยอดโต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) GABLE (Bloomberg consensus 7.45 บาท) ส่งซิกครึ่งปีหลังผลงานโตกว่าครึ่งปีแรก มั่นใจรายได้ปีนี้ตามเป้า 5-15% ชู Backlog ปัจจุบัน 4,107 ล้านบาท เตรียมส่งมอบราว 1,939 ล้านบาท จับมือพันธมิตรลุยเทคโนโลยีด้านสุขภาพเพิ่มรายได้ มองรัฐบาลใหม่ออกนโยบายการแจกเงินดิจิทัลหนุนการเติบโตกลุ่มเทคโนโลยี (ที่มา ทันหุ้น)



## หุ้นมีข่าว

(+) COCOCO (Bloomberg consensus - บาท) ปักธงรายได้ปี 2566 เติบโต 30% จากปีก่อน ตามออเดอร์จีนทะเลาะ ล่าสุด ส่งมอบเครื่องจักรใหม่เสิร์ฟโรงงานที่ จ.ราชบุรี และติดตั้ง Test Run ด้านบีกบอส "ดร.วรวัฒน์ ชื่นปิ่นเกลียว" ลั่นเดินหน้าตามแผนไอพีโอต้นกำลังผลิตใหม่น้ำมะพร้าวเพิ่ม และทยอยส่งมอบเครื่องจักร ขยายกำลังการผลิตเป็น 218,000 ต้นต่อปี ในปี 2567 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SABINA (Bloomberg consensus 30.00 บาท) มีลูนียอดขายเมกะแคมเปญ 9.9 ต้นผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ดีกว่าเป้า ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล รวมถึงนโยบายฟรีวีซ่าให้กับนักท่องเที่ยว หนุนการจับจ่ายใช้สอยในช่วงโค้งสุดท้ายปลายปี รวมถึงเมกะแคมเปญ 11.11 ในไตรมาสสุดท้าย ย้ำเป้าหมายเติบโตปีนี้ที่ 10-15% (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 September 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- 21 ก.ย. สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ, การค้าชายแดน และการค้าผ่านแดน
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
- 25 ก.ย. กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ, การค้าชายแดน และการค้าผ่านแดน
- 27 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2566
- 29 ก.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

- 21 ก.ย. ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แถลงมติอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 2/2566 ดัชนีการผลิตเดือนก.ย.จากเฟดฟิลาเดลเฟีย ยอดขายบ้านมือสองเดือนส.ค. ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนส.ค.จาก Conference Board
- 18 - 24 ก.ย. นายกรัฐมนตรีและ รมว.คลัง มีกำหนดเดินทางไปร่วมการประชุมสมัชชาสหประชาชาติ สมัยสามัญ ครั้งที่ 78 (78th Session of the United Nations General Assembly: UNGA78) ณ นครนิวยอร์ก สหรัฐอเมริกา
- 22 ก.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ-ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ย.เอสแอนด์พี โกลบอล
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ-ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ย.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
- 25 ก.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนส.ค.จากเฟดชิคาโก ดัชนีการผลิตเดือนก.ย.จากเฟดดีลล์



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 September 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 and Future You Can Trust.