



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

22 May 2023



## MARKET VIEW

### Fund Flow ไหลออก

## หุ้นรายงานพิเศษ

### AU

## หุ้นมีข่าว

### FORTH WARRIX FPT BPP

## TECHNICAL INSIGHT

### TTB FORTH

## สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นส่วนใหญ่ ราว -12 จุด ดัชนีปรับตัวลงต่อเนื่องทั้งสัปดาห์ นักลงทุนรอดูความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลโดยจะมีการแถลง MOU ของพรรคร่วมรัฐบาล ในวันที่ 22 พ.ค. นี้ หุ้นที่กดดันดัชนีมาจาก หุ้นกลุ่มพลังงาน ค่าปลีก ขนส่ง เป็นต้น ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,514.89 จุด -11.80 จุด -0.77% มูลค่าการซื้อขาย 47,318 ลบ. ต่างชาติ -1,193.42 ลบ. TFEX -24,715 สัญญา ตราสารหนี้ -9,788.53 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

22 May 2023



## ปัจจัยบวก+

+ สำนักนายกรัฐมนตรีเปิดเผยว่าในช่วง 4M66 อนุญาตให้คนต่างชาติเข้ามาลงทุนประกอบธุรกิจในประเทศไทย 217 ราย เพิ่มขึ้น 11% เม็ดเงินลงทุนทั้งสิ้น 38,702 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จ้างงานคนไทยเพิ่มขึ้น 6% ส่วนการลงทุนในพื้นที่ EEC ของนักลงทุนต่างชาติ มีนักลงทุนต่างชาติสนใจลงทุน คิดเป็น 20% ของจำนวนนักลงทุนทั้งหมด มูลค่าการลงทุน 7,521 ล้านบาท คิดเป็น 19% ของเงินลงทุนทั้งหมด

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลง 109.28 จุด หรือ -0.33% แรงแบบลดลง หลังการเจรจาเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐในกรุงวอชิงตันหยุดชะงัก ซึ่งทำลายความหวังที่ว่าจะมีการบรรลุข้อตกลงดังกล่าวในเร็ว ๆ นี้ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ แต่ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนีดาวโจนส์บวก 0.38%
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 31 เซนต์ หรือ -0.43% ปิดที่ 71.55 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่เพิ่มขึ้น 2.2% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยถูกกดดันจากรายงานที่ว่า การเจรจาเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐหยุดชะงัก
- การประชุม G7 ออกแถลงการณ์สนับสนุนยูเครนซึ่งถูกรัสเซียรุกรานขณะที่ปธน.โวโลดีมีเยร์ เซเลนสกี ผู้นำยูเครน เจรจาในระดับทวิภาคีกับนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นและมีแผนพบปะกับปธน.โจ ไบเดน ของสหรัฐในระหว่างการเยือนอิโรชิ โดยปธน.ไบเดนสนับสนุนให้ประชาคมโลกร่วมฝึกนักบินยูเครนให้บินเครื่องบินรบ F-16 ตามที่ทางการยูเครนร้องขอ
- จีนคว่ำบาตรการประชุม G20 ที่แคชเมียร์ ซึ่งเป็นดินแดนพิพาทระหว่างอินเดีย-ปากีสถาน
- แคนาดาประกาศคว่ำบาตรรัสเซียรอบใหม่ ครอบคลุมทั้งหน่วยงานและบุคคล
- การเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐยังไม่ได้ข้อสรุป
- รมว.คลังชี้แจงว่างบประมาณปี 2567 ให้รัฐบาลใหม่มาเคาะเอง



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Down หลัง Fund Flow ยังไหลออกต่อเนื่องทั้งในตลาดตราสารหนี้และตลาดหุ้น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 2 ปีอยู่ที่ระดับ 4.28% และการเมืองในไทยยังมีความไม่แน่นอนทำให้นักลงทุนเทขายเพื่อลดความเสี่ยง มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,500-1,525 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น : AOT BAFS AAV BA MINT CENTEL ERW SPA
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT BBL COM7 CPALL
- หุ้นเข้าคำนวณ MSCI Equity Indexes **เข้า** MAKRO **ออก** JMT, TU และ MSCI Small Cap Indexes **เข้า** JMT, TIDLOR, SAPPE, SISB ,TU **ออก** - มีผลวันที่ 31พ.ค.



## หุ้นรายงานพิเศษ

### AU – “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 12.10 บาท แนวโน้มกำไร 2Q66 โตต่อเนื่องทั้ง YoY, QoQ ส่วนทั้งปี 66 คาดกำไรโต 60%

- งวด 1Q66 กำไร 34 ลบ. +135%YoY -5%QoQ โดยมีรายได้ 268 ลบ. +34%YoY -1%QoQ อ่อนลงเล็กน้อย QoQ หลังผ่านพ้นช่วง High Season แต่เติบโตแรง YoY ได้แรงหนุนหลักจากการเปิดประเทศ ส่งผลให้ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเข้ามารับประทานแบบ Dine in มากขึ้น สะท้อน SSSG +21%YoY ประกอบกับจำนวนสาขา After You ที่เปิดให้บริการเพิ่มขึ้นสู่ 53 แห่ง (+14 แห่ง YoY, +2 แห่ง QoQ) และแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Café) สู่ 114 แห่ง (+31 แห่ง YoY, +5 แห่ง QoQ) ส่วน %GPM เติบโตดีขึ้นสู่ 63.8% (1Q65 = 60.5%, 4Q66 = 63.0%) สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และสัดส่วน Dine in ที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับ %SG&A/Sales ปรับลดลงสู่ 48.0% (1Q65 = 50.8%, 4Q66 = 47.0%) แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ จากการปรับเพิ่มค่าแรง ส่งผลให้งวด 1Q66 มีกำไร 34 ลบ. +135%YoY -5%QoQ โดยมี %NPM อยู่ที่ 12.7% (1Q65 = 7.2%, 4Q65 = 13.3%) และคิดเป็น 18% ของประมาณการทั้งปี 66 ที่ราว 190 ลบ. +60%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 66 โดยเราคาดกำไร 2Q66 จะเติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ จากการเข้าสู่ฤดูร้อนและเป็นไตรมาสที่มีวันหยุดยาว รวมทั้งรับรู้รายได้จาก After You 2 แห่งใหม่ที่เพิ่งเปิดเมื่อช่วงปลาย 1Q66 และมีแผนเปิดเพิ่มอีก 5-6 สาขาในช่วง 2Q66 ส่วนทั้งปี 66 เราประมาณการรายได้และกำไรราว 1,190 ลบ. +27%YoY และ 190 ลบ. +60%YoY ตามลำดับ จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและการเปิดประเทศ ประกอบกับกลยุทธ์การขยายสาขาเชิงรุกมากขึ้น โดยคาดว่าจะเปิดเพิ่มดังนี้ ร้าน After You 10 แห่ง ร้าน Mikka 5 แห่ง ร้านลูกก๊อ 5 แห่ง Franchise Mikka 50 แห่ง และในช่วง 2H66 จะเปิดให้บริการ Franchise After You ในต่างประเทศอีก 2 แห่ง คือ ฮองกงและกลุ่ม CLMV โดยเราแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 12.10 บาท มี Upside 20% และอัตราผลตอบแทนเงินปันผลราว 1.5-2% ต่อปี



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) FORTH (Bloomberg consensus 37.75 บาท) เดินหน้าพัฒนานวัตกรรม รุกวิจัยตู้อัตโนมัติต่อ โซลาร์ตู้ชาร์จ "กิ้งก่า อีวี" แรงผลิตไม่ทัน เดินหน้าขยายเต่าบินปีนี้อีก 5 พันตู้ ลั่นปีไม่ต่ำกว่าหมื่นตู้ รายได้ต่อวันที่ 6 ล้านบาท 3 ปีแตะ 2 หมื่นตู้ เล็งประมูลงาน 7 พันล้านบาท หลังจัดตั้งรัฐบาลเสร็จ ทั้งปีมั่นใจรายได้แตะหมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) WARRIX (Bloomberg consensus 10.86 บาท) “วอริกซ์ สपोर्ट” มั่นใจรายได้ปีนี้โตกว่าปีก่อน พร้อม ย้ำเป้าปี 69 รายได้รวมพุ่งแตะ 2.7 พันล้านบาท ขณะที่การลงทุนซื้อกิจการ Premier Football ใน สิงคโปร์ หวังขยายตลาดออกสู่ภูมิภาคอาเซียนมากขึ้น เล็งเปิดให้บริการ Flagship Store แห่งที่ 2 บริเวณ สยามสแควร์ ในช่วงปลาย Q2 หรือต้น Q3 ปีนี้ (ที่มา ช่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) FPT (Bloomberg consensus 17.20 บาท) คาดครึ่งหลังปี 2565/2566 สดใส หลังเห็นกลุ่มธุรกิจ Industrial และ Commercial พื้นตัวดีต่อเนื่อง ขณะที่ธุรกิจที่อยู่อาศัย (HOME) เตรียมทยอยเปิดเพิ่ม 4 โครงการ มูลค่ารวม 5,010 ล้านบาท มั่นใจปีนี้ส่งมอบพื้นที่เข้าโรงงานและแวร์เฮาส์ครบ 130,000 ตารางเมตร หนุนทั้งปีแตะ 3.5 ล้านตารางเมตร (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) BPP (Bloomberg consensus 17.80) บาทเตรียมประกาศข่าวดี ปิดดีลใหม่โรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ เร็วๆ นี้ เร่งกระตุ้นพอร์ตเดบิต ย้ำเป้าขยายกำลังการผลิต 5,300 เมกะวัตต์ ภายในปี 68 ขณะที่นโยบายค่าไฟของ พรรคก้าวไกล ไม่หวั่นกระทบเดินเครื่องโรงไฟฟ้า เหตุ “บีแอลซีพี-หงสา” ต้นทุนถูกสุด เดินเครื่องจ่ายไฟ กฟผ.เต็มกำลัง (ที่มา ข่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

22 May 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงงภาวะการค้าระหว่างประเทศ,การค้าชายแดนและการค้าผ่านแดน

23 พ.ค. ประชุมกรรมการร่วมภาครัฐและเอกชนด้านการพาณิชย์ (กรอ.พาณิชย์)

24 พ.ค. สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แลงงยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์

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

สศอ.แลงงดัชนีอุตสาหกรรม

31 พ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งที่ 3/2566

รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

22 พ.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)

อียู รายงานธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)

23 พ.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ-ภาคการผลิต ขึ้นต้นเดือนพ.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)

สหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ-ภาคการผลิต ขึ้นต้นเดือนพ.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล ยอดขายบ้านใหม่เดือนเม.ย.

24 พ.ค. สหรัฐฯ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)

อังกฤษ รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย.

(เข้าวันที่ 25 พ.ค.) คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 2-3 พ.ค.

25 พ.ค. สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2566 (ประมาณการครั้งที่ 2) ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนเม.ย.

1 มิ.ย. วันสุดท้ายของ ของการบรรลุข้อตกลงการเพิ่มเพดานหนี้สหรัฐฯ

4 มิ.ย. โอเปก และชาติพันธมิตรประชุมเพื่อกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมัน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 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.