



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 September 2023



## MARKET VIEW

### พักตัว

## หุ้นรายงานพิเศษ

### GABLE

## หุ้นมีข่าว

### KJL CRC INET RAM

## TECHNICAL INSIGHT

### TU TKN

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวรีบาวด์ บวกราว 6 จุด หลังจากปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด แต่ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปี นี้ ทำให้นักลงทุนกังวลว่า เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน โดยมีแรงซื้อหนุนกลุ่มค่าปลีก และกลุ่มอาหาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,514.26 จุด +6.36 จุด +0.42% มูลค่าการซื้อขาย 42,099 ลบ.ต่างชาติ +637.32 ลบ. TFEX +21,049 สัญญา ตราสารหนี้ +120.89 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

22 September 2023



## ปัจจัยบวก+

- + ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ 5-4 ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่า BoE จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.50%
- + นายฟูมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ประกาศจัดตั้งเขตเศรษฐกิจพิเศษในญี่ปุ่นเพื่อดึงดูดการลงทุนของต่างชาติ เนื่องจากอุปสงค์ภายในประเทศได้ตกต่ำลงตามจำนวนประชากรที่ลดน้อยลง
- + บอร์ด รฟท.อนุมัติลดค่าโดยสารรถไฟฟ้ายานสีแดงเหลือไม่เกิน 20 บาทตลอดสาย เตรียมจัดทำแผนเสนอคมนาคมคลัง-กรม. มั่นใจประชาชนได้ประโยชน์ มอบเป็นของขวัญปีใหม่ให้กับประชาชน
- + รวม.คมนาคม ประกาศเดินหน้าสร้างโครงการแลนด์บริดจ์ 1 ล้านล้าน ส่ง สนข.ศึกษาให้รอบคอบ เหตุโครงการมูลค่าสูง พร้อมเตรียมโรดโชว์ดึงต่างชาติร่วมทุน ลั่นขง ครม.เคาะเปิดประมูลปี 68

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 370.46 จุด ลดลง -1.08% กังวลว่า FED จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้นักลงทุนเทขายหุ้นออกมาเป็นวงกว้าง ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 3 เซนต์ -0.1% ปิดที่ 89.63 ดอลลาร์/บาร์เรล กังวลว่าภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมัน WTI ปิดขยับลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากข่าวรัสเซียประกาศระงับส่งออกน้ำมันทั่วโลกเป็นปัจจัยหนุนตลาดในระหว่างวัน
- Conference Board เปิดเผยว่า ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ลดลง 0.4% ในเดือนส.ค. หลังจากลดลง 0.3% ในเดือนก.ค.บ่งชี้แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา
- สถานเอกอัครราชทูตแคนาดาเตรียมปรับลดจำนวนนักการทูตในอินเดียด้วยข้อกังวลด้านความปลอดภัย ท่ามกลางข้อพิพาททางการทูตที่รุนแรงมากขึ้น หลังจากที่นายจัสติน ทรูโด นายกรัฐมนตรีแคนาดา กล่าวหาอินเดียว่าอยู่เบื้องหลังการลอบสังหารผู้นำชาวซิกข์ในแคนาดา
- ส.อ.ท. เปิดเผยว่า การผลิตรถยนต์สำเร็จรูปรวมทุกประเภทในเดือน ส.ค.66 อยู่ที่ 150,657 คัน ลดลง 12.27%YoY ขณะที่ 8 เดือน (ม.ค.-ส.ค.) อยู่ที่ 1.22 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 3.13%YoY เนื่องจากการผลิตเพื่อขายในประเทศลดลงจากสถาบันการเงินเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 September 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสอ่อนตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยนักลงทุนวิตกกังวลว่าเฟด จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่ในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้าระทบตลาด กรอบดัชนีในวันนี้ 1,505 - 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

# GABLE - “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 7.45 บาท) คาด 2H23 ผลการดำเนินงานเร่งตัว HoH



- งวด 2Q23 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 60 ลบ. ทรงตัว YoY, +143%QoQ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,232 ลบ. +6%YoY, +8%QoQ โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้กลุ่มธุรกิจให้บริการโซลูชันระดับองค์กร (Digital Transformation) และรายได้จากธุรกิจบริการซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม มี %GPM เท่ากับ 20.9% เพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY, QoQ จาก 19.8% ใน 2Q22 และ 19.4% ใน 1Q23 โดยช่วง 1H23 บริษัทมีรายได้รวม 2,370 ลบ. +6%YoY และมีกำไรสุทธิ 85 ลบ. +5%YoY
- บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 23 เติบโต 5-15%YoY โดยสิ้นงวด 2Q23 บริษัทมี Backlog ราว 4.1 พัน ลบ. โดยจะรับรู้เป็นรายได้ในช่วง 2H23 ราว 1.9 พันลบ. และส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในปี 24-25 และบริษัทตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับ 18-22%
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานปี 23 จากการเติบโตของรายได้กลุ่มธุรกิจ Digital Transformation และธุรกิจ Software Platform โดยรายได้ช่วง 2H23 จะเติบโตเร่งตัวขึ้น HoH เนื่องจากการทยอยส่งมอบงานในช่วงครึ่งหลังของปี โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์กำไรปี 23 ราว 305 ลบ. +14%YoY และปี 24 ราว 362 ลบ. +19%YoY ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 7.45 บาท มี upside ถึง 38% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



## หุ้นมีข่าว

(+) KJL (Bloomberg consensus 12.40 บาท) วางแผนธุรกิจปี 2567 คาดรายได้โต 10-15% ปีผลงานนิวไฮต่อ รับผิดชอบต่อหนี้ลงทุนเร่งอัปเดตกำลังผลิตได้ตามแผน 27 ล้านชิ้น คาดสิ้นปีแตะ 30 ล้านชิ้น ส่งชิกออเดอรัลไหลเข้าต่อเนื่อง มองรัฐหนุนเมกะโปรเจกต์ดันโครงการก่อสร้างแน่น (ที่มา ทันทูน)

(+) CRC (Bloomberg consensus 49.70 บาท) หั่นเป้ารายได้ปี 2566 เหลือเติบโต 8-10% และ EBITDA ในปีนี้บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ที่ระดับ 13-15% สอดรับตามเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะในประเทศเวียดนาม ปรับงบลงทุนลงเหลือ 2-2.3 หมื่นล้านบาท วางแผนเปิดสาขาใหม่ครึ่งปีหลัง และลุยธุรกิจใหม่ "GO Wholesale" (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 September 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) INET (Bloomberg consensus 6.00 บาท) มั่นใจผลงานไตรมาส 3/2566 เติบโตต่อเนื่อง มุ่งลงทุนในบริการ Platform ต่างๆ ขยายกลุ่มลูกค้าคุณภาพ ล่าสุดเร่งวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีทดแทนพึ่งพาต่างประเทศ ร่วมกับ แผนบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ในช่วงไตรมาส 4/2566 ยังคงแผนที่จะขยายสินทรัพย์กองทรัสต์ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) RAM (Bloomberg consensus 49.25 บาท) “รพ.รามคำแหง” ส่งซิกไตรมาส 3/66 เติบโตรับไฮซีซั่นธุรกิจหนุนผู้ป่วยแน่น-โรคประจำฤดูเพิ่มขึ้น ขณะที่ไตรมาส 4/66 ขยายตัว ต้นรายได้ รพ.รามคำแหง ครึ่งปีหลังไม่ต่ำกว่า 4,700 ล้านบาท เყรรพ.วิภาวดี ผู้ป่วยประกันตนพุ่ง 5.24 แสนราย บวกกับ รพ.เชียงใหม่ ราม โดโดเด่น (ที่มา ชาวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 September 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงงภาวะการค้าระหว่างประเทศ,การค้าชายแดนและการค้าผ่านแดน
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงงดัชนีอุตสาหกรรม
- 25 ก.ย. กระทรวงพาณิชย์ แลงงภาวะการค้าระหว่างประเทศ,การค้าชายแดนและการค้าผ่านแดน
- 27 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2566
- 29 ก.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

### ต่างประเทศ

- 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-ภาคการผลิตขึ้นต้นเดือนก.ย.เอสแอนด์พี โกลบอล
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ-ภาคการผลิตขึ้นต้นเดือนก.ย.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
- 25 ก.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนส.ค.จากเฟดชิคาโก ดัชนีการผลิตเดือนก.ย.จากเฟดตัลลัส
- 26 ก.ย. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนก.ค.จากเอสแอนด์พี/เคส-ซิลเลอร์ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย.จาก Conference Board ยอดขายบ้านใหม่เดือนส.ค.
- 27 ก.ย. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
- สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนส.ค. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 September 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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามถึงในรายงานนี้ก็ได้

**โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ** A Friend and Future You Can Trust.