



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 September 2023



MARKET VIEW

จับตาประชุม กนง.

หุ้นรายงานพิเศษ

ARROW

หุ้นมีข่าว

WHA TPCH YGG SBNEXT

TECHNICAL INSIGHT

PRM AAI

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลงโดยมีแรงขายจากกลุ่มธนาคาร ได้แก่ KBANK SCB และ BBL ส่งผลให้ดัชนี SET หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 1,500 จุด โดยนักลงทุนจับตา การประชุม กนง. ในวันนี้ โดยจากข้อมูลของ Bloomberg ล่าสุดคาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,494.02 จุด -13.34 จุด -0.88% มูลค่าการซื้อขาย 55,609 ลบ. ต่างชาติ -788.62 ลบ. TFEX +1,209 สัญญา ตราสารหนี้ +833.45 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

27 September 2023



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 71 เซนต์ +0.8% ปิดที่ 90.39 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้ปัจจัยหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัว ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้
- + ที่ประชุมกรมเห็นชอบงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ 1.5 ล้านล้านบาทและโครงการพักหนี้เกษตรกร 3 ปีงบ 12,000 ล้านบาทเปิดรับสมัครพักหนี้ 1 ต.ค.66
- + การส่งออกเดือน ส.ค.66 มีมูลค่า 24,279.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 2.6%YoY พลิกกลับมาบวกเป็นครั้งแรกในรอบ 11 เดือน (ตลาดคาด -5.0%YoY) 8M66 (ม.ค.-ส.ค.) มีมูลค่า 187,593 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ติดลบ 4.5%YoY
- + ธปท.ผ่อนคลายนโยบายการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับเงินบาทของผู้มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ (non-resident) กับสถาบันการเงินในประเทศเพิ่มเติมให้สามารถทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับเงินบาทกับสถาบันการเงินในประเทศโดยไม่ต้องแสดงเอกสารหลักฐาน และสามารถฝากเงินบาทในบัญชีเงินบาทได้ไม่จำกัดยอดคงค้าง เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและลดภาระด้านเอกสารหลักฐาน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 388.00 จุด หรือ -1.14% โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีตกลงกว่า 1% เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว รวมทั้งแนวโน้มที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาด และความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐจะถูกปิดการดำเนินงานหรือชัตดาวน์
- มูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส เตือนว่าหากหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐถูกปิดการดำเนินงานหรือชัตดาวน์จะส่งผลกระทบต่อประเมินความน่าเชื่อถือของสหรัฐ
- ประธาน FED สาขาชิคาโกแสดงความเห็นว่าเงินเฟ้อที่เคลื่อนไหวสูงกว่าเป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% ยังคงเป็นความเสี่ยงที่รุนแรงมากกว่านโยบายคุมเข้มด้านการเงินของเฟด
- ดร.ฉือ เจิ้งลี่ ผู้เชี่ยวชาญด้านไวรัสวิทยาและทีมนักวิจัยประจำสถาบันไวรัสวิทยาอู่ฮั่นเตือนว่า มีความเป็นไปได้สูงว่าจะเกิดโรคระบาดใหม่ที่คล้ายกับโรคโควิด-19 ซึ่งมีต้นตอมาจากค้างคาว
- ผลสำรวจของ Conference Board ระบุว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 103.0 ในเดือนก.ย. ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 105.5 จากระดับ 108.7 ในเดือนส.ค.
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับลดประมาณการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 66 เหลือ 3.0% จาก 3.7% จากการที่เศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนยังชะลอตัวต่อเนื่อง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 September 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสอ่อนตัวลงต่อหลังหลุดแนวรับสำคัญที่ 1,500 จุด โดยมีแรงกดดันจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัว ขณะที่ปัจจัยในประเทศจับตาการประชุม กนง. ในวันนี้ กรอบดัชนีในวันนี้ 1,485 -1,500 จุด

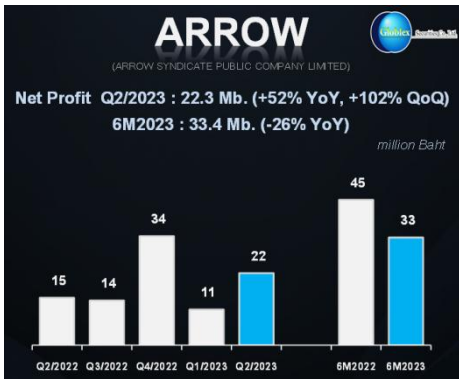
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้รับประโยชน์มาตรการลดค่าไฟฟ้าตามมติกรม. : HMPRO GLOBAL DOHOME CPALL CPAXT CRC
- หุ้นที่ได้รับประโยชน์นโยบายฟรีวีซ่า : AOT CENTEL ERW SPA RP AU
- นโยบายแจกเงินดิจิทัลคนละ 10,000 บาท : HMPRO DOHOME GLOBAL ILM COM7 CPALL CRC MAKRO TNP KK
- หุ้นเสียประโยชน์จากลดค่าไฟฟ้า : GPSC BGRIM EA SSP



หุ้นรายงานพิเศษ

ARROW (“ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 23 เท่ากับ 8.00 บาท) 2Q23 อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจากราคาวัตถุดิบเหล็กลง



• ความเห็น : เราเชื่อว่าผลประกอบการเติบโตอีกครั้ง หลังมีรัฐบาลชุดใหม่ เราประเมินราคาเหมาะสมอิง PER ที่ 16 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี) ภายใต้สมมติฐานประมาณการปี 23 ได้ราคาเหมาะสมเท่ากับ 8.00 บาท คงแนะนำ “ซื้อ”

- งวด 2Q23 มีรายได้ที่ระดับ 319.2 ล้านบาท ลดลง -10.3%QoQ และ -4.7%YoY มีสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ทางการเมืองซึ่งยังมีความไม่แน่นอน ส่งผลให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อบางส่วน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นที่ได้เท่ากับ 21.6% ดีขึ้นจาก 16.1% ใน 1Q23 และ 16.2% ใน 2Q22 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบเหล็กมีราคาลดลง บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 21.6 ล้านบาท +34.4%QoQ และ +33.65%YoY ทั้งนี้กำไรสุทธิ 1H23 เท่ากับ 33.4 ล้านบาท ลดลง -25.7%YoY คิดเป็น 26.3% ของประมาณการทั้งปี เนื่องจากมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญใน 1Q23
- เราคงประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 23 เท่ากับ 1,515 ล้านบาท และ 127.3 ล้านบาท เติบโต +12.6%YoY และ +37.5%YoY ตามลำดับ โดยคาดแนวโน้มผลประกอบการปี 2H23 จะเติบโตได้ดีกว่าครึ่งปีแรก จากช่วง High Season ของธุรกิจ ประกอบกับ Order ที่ถูกเลื่อนมาจากความไม่แน่นอนทางการเมืองจะกลับมาหลังจากมีการจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ ประกอบกับส่งผลให้อุตสาหกรรมก่อสร้างมีโอกาสฟื้นตัวโดดเด่น ตามการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ ขณะที่เม็ดเงินลงทุนจากเอกชนเริ่มกลับมา ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจะเห็นได้ว่าปรับตัวดีขึ้นชัดเจน จากทิศทางราคาเหล็กที่มีแนวโน้มลดลงจนถึงปี 24 หลังเกิดวิกฤตในภาคก่อสร้างริมทรัพย์ของจีน



หุ้นมีข่าว

(+) WHA (Bloomberg consensus 5.50 บาท) แม่ทัพหญิง "จรีพร จารุกรสกุล" ลั่นผลงานปี 2566 ทำออลไทม์ไฮ อัพเป้าหมายที่ดิ่งสิ้นปีนี้พุ่ง 2.75 พันไร่ จากเดิมที่วางไว้ 1.75 พันไร่ เนื้อหอมยักษ์ใหญ่ยานยนต์จากจีน 2 รายเรียงคิวจับซื้อที่ รวมกันกว่า 800-900 ไร่ มีแบ็กล็อกในมืออีกกว่า 1 พันไร่ กว่าครึ่งจะส่งมอบในช่วงที่เหลือปีนี้ ด้านธุรกิจน้ำ-ไฟ ยังเติบโตสอดคล้องกลุ่มนิคม (ที่มา ทันหูน)

(+) TPCH (Bloomberg consensus 12.90 บาท) ส่งสัญญาณผลงานครึ่งปีหลังโดดเด่น รับปัจจัยหนุนโรงไฟฟ้าชีวมวลและขยะ 13 แห่ง กำลังผลิตรวม 122.30 เมกะวัตต์ เดินเครื่องได้เต็มกำลัง ล่าสุดบอร์ดไฟเขียวขายหุ้นบริษัทย่อยในกลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดไม่เกิน 10 เมกะวัตต์ ในราคาไม่น้อยกว่า 1.2 พันล้านบาท นำเงินต่อยอดธุรกิจ (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 September 2023



หุ้นมีข่าว

(+) YGG (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกมีล้นกว่าบิกโปรเจกต์โค้งท้ายปี หนุนแบ็กล็อกสิ้นปีชน 100 ล้านบาท พร้อมฉายภาพกราฟิกงานโฆษณา ภาพยนตร์ เกม โตเด่น ภาพยนตร์แอนิเมชัน สดใส หนังฟอร์มยักษ์ทำเงิน ดันลูกค้าไหลเข้าพรีบ์ เติบโตธุรกิจต้นน้ำ (ที่มา ทันทูน)

(+) SBNEXT (Bloomberg consensus 1.99 บาท) บอร์ด SBNEXT อนุมัติแต่งตั้งแม่ทัพคนใหม่ "กิตติพล ฐานะสิทธิ์" ขึ้นแทน CEO มีผลวันที่ 1 ตุลาคม 2566 ผู้นำอันดับ 1 ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine) และผู้นำ Home IoT เล็งเปิดตัวเครื่องกรองน้ำ 2 รุ่นใหม่ ในเดือนตุลาคม 2566 พร้อมรุกขยายช่องทางขายผ่าน Modern Trade หวังเพิ่มฐานลูกค้า ตั้งเป้าเปิดบริการ "บ้านกรองสบาย 1210" ครบ 50 สาขา ภายในปี 2567 ดันผลงานโตก้าวกระโดด (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

27 September 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 27 ก.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2566
- 29 ก.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

- 27 ก.ย. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
- สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนส.ค. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)
- 28 ก.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2566 (ขั้นสุดท้าย) ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนส.ค.
- 29 ก.ย. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อขั้นต้นเดือนก.ย.
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนส.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน
- 30 ก.ย. จีน รายงาน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 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 บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

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