



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 October 2023



## MARKET VIEW

### Bond yield อ่อนตัว

## หุ้นรายงานพิเศษ

### SPALI

## หุ้นมีข่าว

### WHA FSMART AH UBA

## TECHNICAL INSIGHT

### GPSC KSL

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลงต่อเนื่อง เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังจาก Bond Yield อายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง โดยนักลงทุนติดตามข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เพื่อประเมินทิศทางของ Bond Yield และอัตราดอกเบี้ย แรงขายกระจายตัวในทุก sector นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก พลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,371.22 จุด -30.48 จุด -2.17% มูลค่าการซื้อขาย 45,690 ลบ. ต่างชาติ -1,557.66 ลบ. TFEX +5,712 สัญญา ตราสารหนี้ +1,796.22 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

27 October 2023



## ปัจจัยบวก+

+ททท. เปิดเผยว่า ในช่วง 10M66 นักท่องเที่ยวในตลาดระยะไกล ทั้งยุโรป อเมริกา แอฟริกา ตะวันออกกลาง เดินทางเที่ยวไทยแล้วกว่า 6 ล้านคน เชื่อว่าที่เหลืออีก 2 เดือนจะเป็นไปตามเป้าหมายที่ 8 ล้านคนแน่นอน

+กระทรวงพาณิชย์รายงานว่า 9M66 แจกใบอนุญาตให้ต่างชาติเข้ามาลงทุนในไทยแล้ว 493 ราย เม็ดเงินลงทุนทะลุ 8.4 หมื่นล้านบาท

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 251.63 จุด หรือ -0.76% จากความกังวลว่า FED อาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังจากสหรัฐรายงาน GDP 3Q66 ขยายตัวแข็งแกร่งที่สุดในรอบเกือบ 2 ปีที่ 4.9%
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 2.18 ดอลลาร์ หรือ -2.55% ปิดที่ 83.21 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากอิสราเอลชะลอการโจมตีภาคพื้นดินในฉนวนกาซา
- สหรัฐเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งซึ่งมีผลต่อการพิจารณาตรึงอัตราดอกเบี้ยของ FED ได้แก่ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพุ่งขึ้น 4.7% ในเดือนก.ย. สูงกว่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.0 ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายในเดือน ก.ย. แม้ร่วงลง 11% YoY แต่พุ่งขึ้น 1.1% MoM ปรับตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค.
- ธนาคารกลางตุรกีประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย 5% สู่ระดับ 35% เป็นไปตามคาด
- ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) ประชุมนัดพิเศษปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 6.50% เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสู่ 6.1% ในเดือนก.ย.
- สำนักงานกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) คาดว่าแนวโน้มค่า Ft งวดม.ค.-เม.ย.67 ทะลุ 4 บ./หน่วย จากอัตราแลกเปลี่ยนและราคาพลังงานสูง





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 October 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสรีบาวด์ตามปัจจัยทางเทคนิคที่เข้าสู่ภาวะ Oversold อีกทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลงสู่ 4.86% อย่างไรก็ตามดาวโจนส์ที่ปรับตัวลงจากความกังวลว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง และสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนี คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,360-1,385 จุด

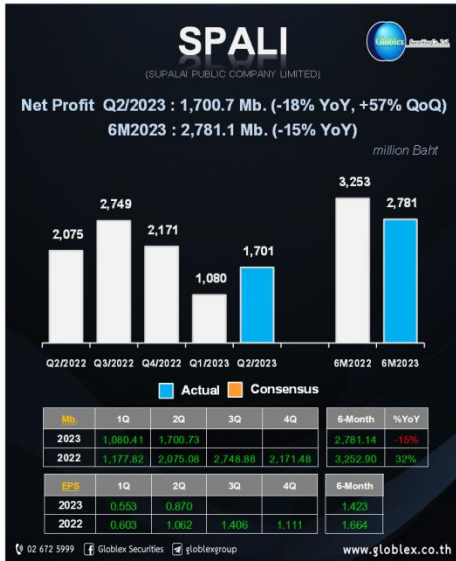
## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT BDMS CPALL TOP
- น้ำมันขึ้นจากสงคราม : PTTEP SPRC BCP ESSO
- งบ 3Q23 ออกมาดีกว่าตลาดคาด : KBANK BBL KTB TTB
- ส่งออกเดือน ก.ย. ขยายตัว : KSL KBS BRR XO PDJ
- คาดงบ 3Q23 ดี : XO SPA



## หุ้นรายงานพิเศษ

# SPALI – “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 24.10 บาท) คาด Pre-Sales ปี 23 ต่ำกว่าเป้าหมายที่บริษัทตั้งไว้



- คาดงวด 3Q23 รายได้รวมจะลดลงทั้ง QoQ, YoY สาเหตุหลัก จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ และคาด %GP จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อย QoQ แต่ลดลง YoY จากระดับ 35.0% ใน 2Q23 และ 39.6% ใน 3Q22 %GP ที่ปรับตัวดีขึ้น QoQ สาเหตุจากบริษัทมีต้นทุนที่ลดลง ตามภาวะเงินเฟ้อที่ชะลอลงจากใน 2Q23
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงลบต่อผลการดำเนินงานในงวด 3Q23 ก่อนที่รายได้จะฟื้นตัวในงวด 4Q23 ปลายงวด 3Q23 บริษัทมี Backlog 19,273 ลบ. โดยจะรับรู้เป็นรายได้ในงวด 4Q23 รว 8.5 พันลบ. โดยช่วง 9M23 บริษัทมี Pre-Sales รว 2.3 หมื่นลบ. จากทั้งปี 23 บริษัทตั้งเป้าที่ 3.6 หมื่นลบ. หรือคิดเป็น 65% ของเป้าทั้งปี ขณะที่ 9M23 เปิดโครงการแล้วจำนวน 19 โครงการ พร้อมทั้งมีแผนเปิดอีก 12 โครงการ ในงวด 4Q23 รวมเป็น 31 โครงการ มูลค่าโครงการรวมในปี 23 รว 3.6 หมื่นลบ. โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 23 เฉลี่ยราว 6.7 พันลบ. -17%YoY และคาดการณ์กำไรปี 24 เฉลี่ยราว 7.2 พันลบ. +6%YoY ขณะที่ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เฉลี่ย 24.10 บาท และคาด Yield เฉลี่ย 7% ต่อปี น่าสนใจถือรับเงินปันผล ราคาปัจจุบันมี upside รว 32% เราจึงแนะนำ “ซื้อ” (บริษัทจะประกาศงบในวันที่ 14 พ.ย. 23)





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 October 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) WHA (Bloomberg consensus 5.97 บาท) ปิดดีลใหญ่แห่งปี! เซ็นสัญญาขายที่ดิน 250 ไร่ มูลค่าเกือบ 1 พันล้านบาท กับ “ฉางอาน ออโต้ เซ้าท์อีส เอเชีย” รุดตั้งฐานการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าแห่งแรกเพื่อส่งออกทั่วโลกที่นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ด 4 จ่อโอนกรรมสิทธิ์ไตรมาส 4/66 หนุนยอดขายที่ดินปีนี้โตทะลุเป้า 2,750 ไร่ ดันรายได้และกำไรทั้งปีอลทไมไฮ (ที่มา ทันหูน)

(+) FSMART (Bloomberg consensus - บาท) ส่งชิกไตรมาส 4/66 ทุกธุรกิจเติบโตรับไฮซีซั่น หนุนรายได้รวมปีนี้โต 5% ล่าสุดเปิดตัวต้นแบบเครื่องชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า “GINKA Charge Point” ในงาน Bangkok EV EXPO 2023 ขณะที่ปี 67 ทุ่มงบ 1 พันล้านบาท ขยายจุดชาร์จครบ 5,000 จุด ตั้งเป้าปี 68 รายได้ 1,000 ล้านบาท (ที่มา ทันหูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 October 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) AH (Bloomberg consensus 45.00 บาท) รุกธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถ Changan จากจีน เชื่อโอกาสเติบโตตาม ความต้องการและยอดขายปีนี้เติบโตกว่า 500% จากปีก่อน จ่อรับออเดอร์ผลิตชิ้นส่วนให้ค่ายรถด้วย ย้ำเป้ารายได้ปีนี้โตได้ 10-15% มองปีหน้าผลงานโตต่อเนื่อง (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) UBA (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณผลงานโค้งท้ายสดใส เดินหน้าบุกเงินเข้าพอร์ต โขว์ฟีมีอกวาดงานศูนย์ราชการกว่า 100 ล้านบาท ด้านผู้บริหาร "สมชาติ สังhitกุล" ส่งสัญญาณต้นปี 2567 โปรเจกต์เพียบ ใส่เกียร์ซิงงาน 500 ล้านบาท จับตามาร์จิ้นโตเด่น หลังคุมต้นทุนอยู่หมัด (ที่มา ข่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

27 October 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

27 ต.ค. สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค และประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2566

31 ต.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม

29 พ.ย. ประชุม กนง. ครั้งที่ 6/2566

### ต่างประเทศ

27 ต.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนก.ย. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน

30 ต.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนต.ค.จากเฟดตัลลัส

30 - 31 ต.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จัดการประชุมนโยบายการเงิน

31 ต.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต-ภาคบริการ เดือนต.ค.จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน

ยูโรโซน รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3/2566 (ประมาณการเบื้องต้น) อัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค. (ประมาณการเบื้องต้น)

สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนส.ค.จากเอสแอนด์พี/เคส-ซิลเลอร์ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค.จาก Conference Board

1 พ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต เดือนต.ค.จากไฉซิน

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนต.ค.จาก ADP





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 October 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 You Can Trust.