



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 June 2023



MARKET VIEW

การเมืองยังไม่นิ่ง

หุ้นรายงานพิเศษ

ONEE

หุ้นมีข่าว

AUCT GPSC ASAP NEX

TECHNICAL INSIGHT

MINT BEM

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ดัชนียังคงปรับตัวลงทำ new low ต่อเนื่อง โดยมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มธนาคาร เนื่องจากความกังวลหนี้เสียเพิ่มขึ้น กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และค้าปลีก ส่วนแรงซื้อมาจากหุ้นกลุ่มไอซีที แม้ในภาคบ่าย เวิลด์แบงก์ ปรับเพิ่ม GDP ไทยปี 66 เป็นโต 3.9% จากเดิม 3.6% ท่องเที่ยวฟื้น-ดีมานด์จากจีนแกร่งกว่าคาด แต่ก็ไม่สามารถทำให้ SET Index ปรับตัวขึ้นได้ จากประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมือง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,466.93 จุด -11.17 จุด -0.76% มูลค่าการซื้อขาย 48,881 ลบ. ต่างชาติ +505.51 ลบ. TFEX -7,240 สัญญา ตราสารหนี้ -1,219.94 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

29 June 2023



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.86 ดอลลาร์ +2.75% ปิดที่ 69.56 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาด ช่วยบดบังปัจจัยลบจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- + เวิลด์แบงก์ปรับเพิ่มเป้า GDP ปี 2566 เป็น 3.9% หลังภาคท่องเที่ยวฟื้นตัว แนะรัฐเลิกลดราคาพลังงาน หวั่นบิดเบือนเงินเพื่อไม่ให้เพิ่มรายได้ให้ประชาชน
- + ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ กล่าวว่า เหตุการณ์ความไม่สงบที่เกิดขึ้นในรัสเซียในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นสิ่งที่แสดงว่ารัสเซียกำลังพ่ายแพ้ในการทำสงครามในยูเครน
- + สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐ เผยแพร่ว่า จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนองเพิ่มขึ้น 3% ในสัปดาห์ที่แล้ว แม้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนองปรับตัวขึ้น

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 74.08 จุด หรือ -0.22% หลังจากประธานเฟดส่งสัญญาณเดิหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดบวกเล็กน้อย ได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตากราการเปิดเผยดัชนี PCE และ GDP 1Q66 ของสหรัฐในสัปดาห์นี้
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้งในปี นี้ โดยนักลงทุนให้น้ำหนัก 84.3% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ค.
- HSBC Asset Management ออกรายงานรอบครึ่งปีเตือนว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเผชิญภาวะถดถอยในปี นี้ ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปจะเผชิญภาวะถดถอยในปีหน้า
- ส.อ.ท. เผยผลสำรวจเอฟทีไอ โพล เดือน มิ.ย.66 หัวข้อการส่งออกหดตัว กระทบอุตสาหกรรมแค้ไหน พบว่า ผู้ประกอบการเกิน 50% มีทิศทางส่งออกติดลบ เนื่องจากเศรษฐกิจของคู่ค้าที่ชะลอตัว ต้นทุนการผลิตที่ยังสูง ทั้งค่าพลังงาน ค่าไฟฟ้า ราคาวัตถุดิบ ดอกเบี้ยแพง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 June 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจาก Fund Flow ที่ไหลออกต่อเนื่อง ประกอบกับความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศ คาดกรอบดัชนีในวันนี้ 1,460-1,475 จุด

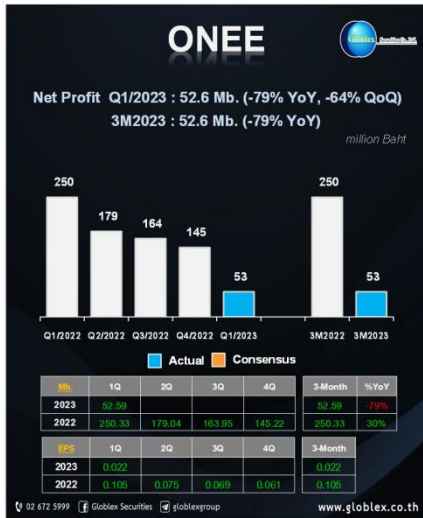
กลยุทธ์การลงทุน

- สินค้าส่งออกเดือน พ.ค. ที่ยังขยายตัวได้ดี : SNC AH SAT HANA KCE PDJ
- SET50 หุ้นเข้า - TLI, WHA หุ้นออก - JMT, JMART SET100 หุ้นเข้า - AURA, BTG, ERW, MBK, SNNP, STEC, TASC0, TLI หุ้นออก - BEC, EPG, JAS KEX, ONEE, QH, RBF, SINGER
- ค่าระวางเรือขึ้นจากคลองปานามา หุ้นได้ประโยชน์ PSL TTA RCL



หุ้นรายงานพิเศษ

ONEE (Bloomberg Consensus 6 บาท) ผลประกอบการ 2H66 มีแนวโน้มฟื้นตัว



- 1Q66 มีกำไร 52 ล้านบาท ลดลง 79%YoY เนื่องจากรายได้ลดลง 11%YoY และ 2%QoQ จากงบสื่อโฆษณาโทรทัศน์ชะลอตัว YoY อัตรากำไรขั้นต้นลดเหลือ 35.4% จาก 37.3% ในงวด 4Q65 และ 45.5% ในงวด 1Q65 อัตรากำไรสุทธิ 4% ลดจาก 10% ในงวด 4Q65 และ 15.8% ในงวด 1Q65 จากต้นทุนจัดกิจกรรมคอนเสิร์ตรวมทั้งคชจ. การตลาดที่เพิ่มขึ้นสูงทำให้ไม่สามารถชดเชยการลดลงของต้นทุนการเงินที่ลดลง 68%QoQ หลังชำระคืนเงินกู้ระยะยาวในช่วงปลาย 1Q66 ช่องone31 มีเรตติ้งพรีเมียมใหม่เฉลี่ยในช่วง 3M66 อยู่ที่ 2.51 และยังเป็นอันดับสถานีโทรทัศน์อันดับที่ 2
- แนวโน้ม 2H66 คาดว่าตลาดโฆษณาที่วีน่าจะกลับสู่ภาวะปกติส่งผลให้กำไรงวด 2Q66 มีแนวโน้มฟื้นตัวจากรายได้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามเม็ดเงินค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้น และคอนเทนต์ในช่วง 2H66 ที่น่าสนใจและหลากหลายทั้งละครดราม่า โรแมนติก แฟนตาซี เสริมด้วย Idol Marketing ในการจัดคอนเสิร์ตและกิจกรรมที่มุ่งเน้น Fandom มากขึ้นช่วยสร้างรายได้ในทุกกลุ่มให้เพิ่มขึ้น
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากผลประกอบการที่มีโอกาสฟื้นตัวจากฐานต่ำในไตรมาสแรกของปี นี้ และอานิสงส์จากการฟื้นตัวของบโฆษณาสื่อทีวีที่เริ่มดีขึ้นตั้งแต่เดือนมี.ค. 66 Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 66 เฉลี่ย 596 ล้านบาท -19%YoY ทั้งนี้ ONEE ได้รับเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap ตั้งแต่ปลายเดือนก.พ. 66 และ ONEE เป็นหลักทรัพย์เข้าใหม่ในการคำนวณดัชนี sSET ในช่วง 2H66 ราคาหุ้นที่ลดลง 36%YTD ทำให้มี downside risk ต่ำ ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ P/E 22x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 28x แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 June 2023



หุ้นมีข่าว

(+) AUCT (ราคาเหมาะสม 12.10 บาท) ส่งสัญญาณธุรกิจครึ่งปีหลังโดดเด่นรับไฮซีซั่นธุรกิจ คาดปริมาณรถยนต์ปีนี้พุ่งขึ้น 20% และ 2 แสนคัน ล่าสุดผุดไอเดียทำโครงการ "อยู่เพื่อนประมุข" หวังยกระดับบริการหลังการขายแบบครบวงจร พร้อมตั้งเป้าเปิดพื้นที่รับรถเพิ่มอีก 10 แห่งทั่วประเทศ (ที่มา ทันทู่น)

ความเห็น เรามองเป็นบวกอ่อนๆต่อการทำโครงการอยู่เพื่อนประมุข คาดเจาะกลุ่มลูกค้ารายย่อยเป็นหลักซึ่งบริษัทมีส่วนจากกลุ่มลูกค้ากลุ่มนี้น้อยกว่า 10% ขณะที่ กลุ่มลูกค้าหลักคือเต็นท์รถยนต์มือสองซึ่งมีอยู่ซ่อมรถประจำอยู่แล้ว จึงคาดได้ประโยชน์จากลูกค้ากลุ่มนี้ไม่มาก โดยเราคงคาดการณ์กำไรทั้งปี 66 ราว 300 ลบ. +19%YoY และกำไร 2Q66 ราว ราว 69 ลบ. +55%YoY -28%QoQ โตแรง YoY จากแนวโน้ม NPL ที่เร่งขึ้นและการปรับค่าบริการ แต่หดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดยาว โดยเราประเมินราคาเหมาะสม 12.10 บาท ประกอบกับจ่ายปันผลในอัตราราว 4-5% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(-) GPSC (Bloomberg consensus 79.00 บาท) GPSC ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัท เก็คโค-วัน จำกัด ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าถ่านหินภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระกำลังการผลิต 660 เมกะวัตต์ ได้รับข้อเรียกร้องต่อสถาบันอนุญาโตตุลาการของสภาหอการค้านานาชาติ เมื่อวันที่ 14 มิ.ย. 66 จากคู่สัญญาในการจัดหาถ่านหินภายใต้สัญญาซื้อขายและขนส่งถ่านหิน กับ เก็คโค-วัน ว่าผิดสัญญา CSTAs โดยยกเลิกการซื้อขายถ่านหิน ทำให้ CSTAs ได้รับความเสียหายจำนวนประมาณ 309 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม บริษัทแจ้งว่าใช้สิทธิตามสัญญาสามารถยกเลิกได้ถ้าความต้องการถ่านหินลดลง (ที่มา IQ สำนักข่าวอินโฟเควสท์)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 June 2023



หุ้นมีข่าว

(+) ASAP (Bloomberg consensus - บาท) เตรียมรับอานิสงส์สายการบินเพิ่มไฟล์ตเข้าไทย ดันดีมานด์รถเช่าเที่ยวทะเลหลัก พร้อมเล็งครึ่งหลังปี 2566 ฟอรัมแจ่ว ปักธงผลงานปี 2566 มีรายได้ราว 3.8 พันล้านบาท พอร์ตเช่าโตแรง-ยุทธศาสตร์หนุน ด้านบอสใหญ่ "ทรงวิทย์ ฐิติปัญญา" ประกาศเปิดตัว "asap coin" ปูทางอีโคซิสเต็มระยะยาว (ที่มา ทันหูน)

(+) NEX (Bloomberg consensus 13.75 บาท) หุ่นลงไม่กระทบพื้นฐาน ล่าสุดคว้าว้อออเดอร์เมียนมาลือตใหญ่กว่า 100 คัน เตรียมส่งมอบ Q3/2566 นี้ พร้อมส่งมอบรถเมลไฟฟ้า 480 คัน ตามแผน แยมงบ Q2/2566 ดีกว่าไตรมาสแรก เชื่อรายได้ตามเป้า 2 หมื่นล้านบาท เดินหน้าเจรจาลูกค้าใน-ต่างประเทศต่อยอด (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 June 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 30 มิ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงดัชนีอุตสาหกรรม
- 2 ก.ค. การประชุม 8 พรรคการเมืองร่วมจัดตั้งรัฐบาล
- 3 ก.ค. พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว ทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้ตราพระราชกฤษฎีกา เรียกประชุมรัฐสภา

ต่างประเทศ

- 29 มิ.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2566 ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนพ.ค.
- 30 มิ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต-ภาคบริการเดือนมิ.ย.จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS)
- อียู รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ค. อัตราเงินเฟ้อขั้นต้นเดือนมิ.ย.
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนพ.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน
- 3 ก.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมิ.ย. จากไฉซิน
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
- สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย.จากเอสแอนด์พี โกลบอล



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 June 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.