



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2023



MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

ORN

หุ้นมีข่าว

COTTO CPANEL SCGP TPCH

TECHNICAL INSIGHT

MAJOR NRF

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงเช้า ดัชนีเคลื่อนไหว sideway ในช่วงแคบ แต่มีแรงซื้อเร่งตัวในช่วง 15.00 น. ทำให้ดัชนีปรับตัวขึ้นราว +17 จุด แรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และขนส่ง นักลงทุนติดตามการรายงาน PCE ของสหรัฐฯ และติดตามงบของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,388.23 จุด +17.01 จุด +1.24% มูลค่าการซื้อขาย 41,247 ลบ. ต่างชาติ +1,328.70 ลบ. TFEX +21,564 สัญญาตราสารหนี้ +5,892.08 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

30 October 2023



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 2.33 ดอลลาร์ หรือ +2.8% ปิดที่ 85.54 ดอลลาร์/บาร์เรล วิตถความตึงเครียดในอิสราเอลและกาซาอาจลุกลามเป็นวงกว้างขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันดิบทั่วโลก แต่ปรับตัวลง 2.9% ในรอบสัปดาห์นี้
- + นักลงทุนเทน้ำหนักเกือบ 100% คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงินสัปดาห์นี้ และเพิ่มน้ำหนักในการคาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นการประชุมนโยบายการเงินครั้งสุดท้ายในปี
- + ส.อ.ท.สนับสนุนการพัฒนาโครงการ "แลนด์บริดจ์" อภิเษกเมกะโปรเจกต์ เชื่อมอ่าวไทย-อันดามันที่จะเป็นจุดขายใหม่ของประเทศไทย เพราะจะมีส่วนสำคัญกระตุ้นเศรษฐกิจไทยและอาเซียน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ร่วงลง 366.71 จุด หรือ -1.12% ถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ไร้ทิศทาง และนักลงทุนวิตกกว่าอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐจะยังคงอยู่ที่ระดับสูงต่อไป หลังจากการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น
- สหรัฐเปิดเผยว่าดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.4%YoY ในเดือนก.ย. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์หลังจากปรับตัวขึ้น 3.4% เช่นกันในเดือนส.ค.
- สอน.ออกประกาศราคาน้ำตาลทรายหน้าโรงงานเป็น 4 บาท/กก. มีผลตั้งแต่ 28 ต.ค.นี้ หวังใช้ในการคำนวณราคาอ้อยและผลตอบแทนการผลิตและจำหน่ายประจำฤดูการผลิตปี 2566/67 เพื่อให้ประโยชน์ตกถึงชาวไร่
- รพท. กล่าวว่ เศรษฐกิจโลกในปี 2567 มีความเสี่ยงต่อการขยายตัวเพิ่มสูงขึ้น โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศและธนาคารโลกระบุว่าจะฟื้นตัวช้าและไม่ทั่วถึงในระยะปานกลางขยายตัวได้ในระดับ 3% เป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 30 ปี
- ตลท. สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-27 ตุลาคม 2566 พบว่าสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 60,781.19 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ขายสุทธิ 3,287.36 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 169,822.13 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ) ซื้อสุทธิ 112,328.29 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2023



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากความวิตกที่ว่าความตึงเครียดในอิสราเอลและกาซา อาจลุกลามเป็นความขัดแย้งในวงกว้างขึ้น ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐยังทรงตัวในระดับสูง คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,380-1,395 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

ORN - (SET / PROPCON / PROP)

ราคา IPO 1.49 บาท Trailing PE 5.73x

ราคาเหมาะสม Consensus อยู่ในช่วง 1.74 - 2.20 บาท

- บมจ.ออร์สิริน โฮลดิ้ง หรือ ORN เป็น Holding Company ที่มีบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายในจังหวัดเชียงใหม่เป็นหลัก โดยมีโครงการทั้งแนวราบภายใต้แบรนด์ปีลีฟ ฮาบิแทท และดิ เอสเคป เป็นต้น และโครงการแนวสูงทั้ง Low Rise และ High Rise ภายใต้แบรนด์เดอะ เน็กซ์ ดิ แอสตรา และอะไรซ์ โดยปัจจุบันมีโครงการที่อยู่ระหว่างขายทั้งหมด 18 โครงการ มูลค่าคงเหลือขายรวม 2.2 พันลพ. และมีแผนจะเปิดขายใหม่ในปี 67 อีกจำนวน 9 โครงการ มูลค่าราว 5 พันลพ.
- ช่วงปี 63-65 มีรายได้ 850 ลบ. 677 ลบ. และ 1,532 ลบ. ตามลำดับ เด็บโตเฉลี่ย CAGR 33% ต่อปี มีปัจจัยเติบโตจากการทยอยรับรู้รายได้โครงการทั้งแนวราบและแนวสูงอย่างต่อเนื่อง โดยปี 65 รายได้เติบโตแรงจากการเริ่มรับรู้โครงการ High rise คือ โครงการ ดิ แอสตรา สกายริเวอร์ มูลค่าโครงการ 2.3 พันลพ. (ปัจจุบันขายแล้วกว่า 64%) ส่วน %GPM อยู่ในช่วง 39.8%, 38.0% และ 44.4% ตามลำดับ และมีกำไร 129 ลบ. 75 ลบ. และ 281 ลบ. ตามลำดับ เด็บโตเฉลี่ย CAGR 48% ต่อปี ส่วนงวด 6M66 มีรายได้และกำไร 698 ลบ. +143%YoY และ 124 ลบ. +924%YoY ตามลำดับ โดยหลักมาจากการรับรู้รายได้โครงการ High Rise ข้างต้น
- ราคา IPO 1.49 บาท คิดเป็น Trailing PE 5.73x เทียบกับกลุ่ม PROP ที่ 13.85x และ Peers PE: LH = 12.47x, QH = 9.39x, SPALI = 4.67x, SIRI = 4.11x และ ORI = 6.7x จำนวน IPO 406.5 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าระดมทุน 606 ลบ. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ลงทุนซื้อที่ดินหรือพัฒนาโครงการตามแผนธุรกิจ และ 2) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้ ราคาเหมาะสม Consensus อยู่ในช่วง 1.74 - 2.20 บาท
- สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period: 262,578,300 หุ้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2023



หุ้นมีข่าว

(+) COTTO (Bloomberg consensus 2.24 บาท) SCGD ประกาศช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น IPO หุ้นละ 11.20-15.00 บาท พร้อมกำหนดทำเทนเดอร์หุ้น COTTO วันที่ 1 พฤศจิกายน - 6 ธันวาคม 2566 ที่ราคา 2.40 บาทต่อหุ้น และเตรียมเปิดให้ผู้ถือหุ้นเดิมของ SCC ที่ได้รับสิทธิจองซื้อ และผู้ถือหุ้นของ COTTO ที่มีสิทธิจองซื้อหุ้น SCGD เพิ่มเติมในวันที่ 29 พฤศจิกายน - 6 ธันวาคม 2566 และประชาชนทั่วไปจองซื้อวันที่ 8 และ 12-13 ธันวาคม 2566 ชี้ตลาดตกแต่งพื้นผิวและสุขภพณ์ทึในอาเซียนมีคักยภาพเติบโตสูง วางกลยุทธ์ขยายตลาดในภูมิภาค (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CPANEL (Bloomberg consensus - บาท) โซว์โมเดลผลิตภักณ์ทึใหม่ จับมือ PRAPAT สร้างสรว่ายน้ำโครงสร้างแผ่นคอนกรีตสำเร็จรูป แห่งแรกในประเทศไทย ขยายฐานลูกค้ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ พร้อมแย้มแนวโนม้ธุรกิจไตรมาส 4/2566 เติบโตต่อเนื่อง จ่อปิดดึล โรงแรมคอนโด Low Rise ดัน Backlog ตะนะนิวไฮทึ 1.5 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (Bloomberg consensus 43.10 บาท) ทุ่ม 600 ล้านบาท ซื้อกิจการในยุโรป 2 แห่ง รุกธุรกิจบรรจุกัญชาครบวงจร ขยายช่องทางการจำหน่ายไปยังลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ และธุรกิจอุปกรณ์ทางการแพทย์และอุปกรณ์สำหรับใช้ในห้องปฏิบัติการ เพื่อขยายสู่ตลาดอุปกรณ์วิทยาศาสตร์ เตรียมรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TPCH (Bloomberg consensus 12.90 บาท) ผู้ถือหุ้น TPCH ไฟเขียวขายหุ้นบริษัทย่อยในกลุ่มบริษัทโรงไฟฟ้าขนาดไม่เกิน 10 เมกะวัตต์ ในราคาไม่น้อยกว่า 1,200 ล้านบาท เดินหน้าลงทุนโรงไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงซื้อกิจการอัพเมกวัตต์ ตะตะ 500 เมกะวัตต์ ภายในปี 2569 ตามเป้าที่ตั้งไว้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2023



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

31 ต.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรม 29 พ.ย. ประชุม กนง. ครั้งที่ 6/2566

ต่างประเทศ

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 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนต.ค. จากเอสแอนด์พี โกลบอล ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.ย. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 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 You Can Trust.