



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

31 July 2023



## MARKET VIEW

# Sideway

## หุ้นรายงานพิเศษ

# ZEN

## หุ้นมีข่าว

# กลุ่มโรงไฟฟ้า PTG ANAN SPA

## TECHNICAL INSIGHT

# SCGP THCOM

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องถึงราว +20 จุด แรงซื้อเร่งตัวในช่วงบ่าย จากแรงซื้อในหลาย sector ทั้งหุ้นกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก การเงิน เป็นต้น หลังจากที่ เฟด มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามที่ตลาดคาด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,543.27 จุด +18.68 จุด +1.23% มูลค่าการซื้อขาย 62,680 ลบ. ต่างชาติ +1,363.32 ลบ. TFEX +423 สัญญา ตราสารหนี้ +3,877.65 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

31 July 2023



## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 176.57 จุด หรือ +0.50% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์บวก 0.66% หลังจากที่มีการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่, การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจ และการประกาศนโยบายการเงินของ เฟด ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะชะลอตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป
- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 49 เซนต์ หรือ 0.72% ปิดที่ 80.58 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 4.6% ในรอบสัปดาห์นี้ และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 5 ติดต่อกันแล้ว เนื่องจากนักลงทุนเชื่อมั่นว่า อุปสงค์ที่แข็งแกร่งและการปรับลดการผลิตจะยังคงช่วยหนุนราคา
- + กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผย PCE ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.0%YoY ในเดือนมิ.ย. ชะลอตัวลงจากระดับ 3.8%YoYในเดือนพ.ค. ดัชนี PCE ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 0.2%MoMในเดือนมิ.ย. จากระดับ 0.1%MoM ในเดือนพ.ค.
- + นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดเปิดเผยเมื่อวันพุธว่า เฟดไม่คาดว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอย และไม่ปฏิเสธที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก โดยจะพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจในอนาคต

## ปัจจัยลบ-

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.ของจีน อยู่ที่ระดับ 49.3 ซึ่งแม้ว่าปรับตัวขึ้นจากระดับ 49.0 ในเดือนมิ.ย. แต่ดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ว่าภาคการผลิตของจีนอยู่ในภาวะหดตัว และเป็นการหดตัวติดต่อกันเดือนที่ 4
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์สหรัฐ กล่าวว่า คณะบริหารภายใต้การนำของประธานาธิบดีโจ ไบเดนจะกำหนดเป้าหมายในการควบคุมการส่งออกสินค้าจากสหรัฐไปยังจีนด้วยความระมัดระวัง
- สมาคมผู้ส่งออกข้าวไทยเผย ข้าวสารขายส่งราคาพุ่งตันละ 500 บาท หลังอินเดียห้ามส่งออก-เอ็กซน คาดราคาอาจพุ่งอีก ลุ้นส่งออกปีนี้ทะลุเป้า 9 ล้านตัน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2023



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยคาดว่าปริมาณการซื้อขายจะเบาบางเนื่องจากคาบเกี่ยววันหยุด ประกอบกับนักลงทุนยังจับตาจากโหวตนายกฯในวันที่ 4 ส.ค. อย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,535-1,550 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- 5 หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT BBL CPALL SCB
- หุ้นได้ประโยชน์ราคาน้ำมัน : PTTEP PTT BCP ESSO
- หุ้นเชื่อมโยงการเมือง : STEC STPI SIRI SC SKY
- หุ้นที่ได้ประโยชน์อินเดียเร่งส่งออกข้าว : PRG UVAN CPI VPO
- ยอดส่งออก มิ.ย. ที่ยังเติบโตได้ดี : KSL SAPPE HANA SAT



## หุ้นรายงานพิเศษ

### ZEN – “ซื้อ” Bloomberg Consensus 16.70 บาท “มุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2Q-4Q66 คาดจะเติบโตดีรายไตรมาส”

- งวด 1Q66 มีกำไร 34 ลบ. +716%YoY -38%QoQ โดยมีรายได้ 906 ลบ. +32%YoY -3%QoQ หดตัว QoQ หลังผ่านพ้น High Season แต่เติบโตแรง YoY จากธุรกิจร้านอาหาร (สัดส่วน 80%) ที่เติบโตดีหลังจากโควิด-19 คลี่คลายลงและผลบวกจากมาตรการ “ช้อปดีมีคืน” สะท้อน SSSG +12.5%YoY ประกอบกับการขยายสาขาที่บริษัทเป็นเจ้าของอยู่ทั้งหมด 157 สาขา +14 สาขา YoY +2 สาขา QoQ และธุรกิจค้าปลีก (สัดส่วน 11%) จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากบริษัท คิง มารีน ฟู้ดส์ จำกัด ที่เข้าลงทุน 51% ในเดือนมี.ค.65 ขณะที่ %GPM ปรับลดลงมาที่ 45.0% (1Q65 = 50.0%, 4Q65 = 45.3%) จากราคาวัตถุดิบที่ปรับสูงขึ้นและการขายแบบบุฟเฟต์ที่มากขึ้น ส่วน %SG&A/Sales ปรับลดลงมาที่ 38.0% (1Q65 = 42.6%, 4Q65 = 37.1%) จาก Economies of Scale
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2Q-4Q66 คาดจะเติบโตดีรายไตรมาส และครึ่งปีหลังโตดีกว่าครึ่งปีแรก โดยได้แรงหนุนทั้งการเติบโตของ SSSG และการขยายสาขา แบ่งเป็นขยายสาขาตัวเอง 40 สาขา และ Franchise 15-20 สาขา ประกอบกับราคาวัตถุดิบบางรายการเริ่มปรับลดลงมาแล้ว จึงเป็นบวกต่อแนวโน้ม %GPM นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกและเงินสดอีกกว่า 280 ลบ. จึงพร้อมเปิดรับดีล M&A ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตและอาจเป็นอัฟไซต์เพิ่มเติม โดย Bloomberg คาดกำไรปี 66 ราว 190.5 ลบ. +24%YoY และราคาเหมาะสม 16.70 บาท มีอัฟไซต์ 35% แนะนำ “ซื้อ”



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2023



## หุ้นมีข่าว

(+) ประเด็นบวกโรงไฟฟ้า กกพ.ได้พิจารณากรณีศึกษาการปรับค่าเอฟทีขายปลีก สำหรับเรียกเก็บในงวดเดือนกันยายน - ธันวาคม 2566 โดยมีมติเห็นชอบค่าเอฟทีเรียกเก็บจำนวน 66.89 สตางค์/หน่วย ส่งผลให้ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยปรับลดลงจากงวดปัจจุบัน (พฤษภาคม - สิงหาคม 2566) จาก 4.70 บาท/หน่วย เหลืออยู่ที่ 4.45 บาท/หน่วย และให้มีผลตั้งแต่รอบบิลเดือนกันยายน 2566 (ที่มาอินโฟเควสท์) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าเนื่องจาก กกพ. ปรับลดค่า Ft ลงในกรอบต่ำของที่คาดการณ์ทำให้เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าทั้ง GPSC GULF BGRIM EA TSE SSP

(+) PTG (Bloomberg consensus 12.60 บาท) รับอานิสงส์หยุดยาว หนุนน้ำมัน-กาแฟขายดี แถมลุ้นเคาะรัฐบาลชุดใหม่ หนุนครึ่งหลังปี 2566 ผลงานแจ่ม ผู้บริหาร "รังสรรค์ พวงปราง" ยื่นเป้าปี 2566 อีบิตดาโต 8-12% จากปีก่อน ขานรับธุรกิจทุกไลน์สดใสต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2023



## หุ้นมีข่าว

(-) ANAN (Bloomberg consensus 1.30 บาท) น้อมรับคำตัดสินของศาลปกครองสูงสุดให้เพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างโครงการ แอชตัน โอโศก ยื่นขออนุญาตถูกต้อง พร้อมเรียกร้องขอความเป็นธรรมในฐานะผู้เสียหาย จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เตรียมเจรจาผู้ว่า กทม.-รฟม. หาข้อสรุปภายใน 14 วัน เล็งตั้งสำรอง 250-300 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SPA (Bloomberg consensus 13.20 บาท) ส่งสัญญาณธุรกิจครึ่งปีหลังสดใส ไฮซีชันหนุนต่างชาติเข้าไทย จับตาจีนไหลเข้า ด้านบอสใหญ่ "วิบูลย์ อุตสาหกรรม" กางกลยุทธ์ครึ่งหลัง จ่อผุดสาขาใหม่ 3 แห่ง พร้อมเจรจาบริหารสปาโรงแรม เล็งอัปเป่ารายได้ทะลุ 1.2 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2023



## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- 31 ก.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 3 ส.ค. ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาเบื้องต้นว่าจะรับหรือไม่รับคำร้อง ถ้าเป็นกรณีรับคำร้อง จะสั่งให้รัฐสภาชะลอการเลือกนายกฯหรือไม่
- 4 ส.ค. “วันนอร์” นัด สส.-สว.โหวตนายกรอบสาม
- 15 ส.ค. กำหนดวันสุดท้ายบจ.ส่งงบการเงินงวด 2Q66 สิ้นสุด 30 มิ.ย. 66

### ต่างประเทศ

- 31 ก.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต-ภาคบริการเดือนก.ค.จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS)
- อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2566 (ประมาณการเบื้องต้น) อัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.
- สหรัฐฯ รายงานดัชนีการผลิตเดือนก.ค.จากเฟดตัลลัส
- 1 ส.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.ค.จากไฉซิน
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB) อัตราว่างงานเดือนมิ.ย.
- สหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.เอสแอนด์พี โกลบอล ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ค.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมิ.ย. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนมิ.ย.
- 2 ส.ค. สหรัฐฯ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.ค.จาก ADP สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)
- 3 ส.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.ค.จากไฉซิน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 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.