



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## MARKET VIEW

**ยังผันผวน**

หุ้นมีข่าว

**HMPRO ITC  
BCPG RATCH**

หุ้นรายงานพิเศษ

**IVL**

TECHNICAL INSIGHT

**HMPRO BJC**

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวผันผวนในระหว่างวัน โดยดัชนีเปิดลงในแดนลบราว -16 จุด จากความกังวล การล้มละลายของธนาคาร ซิลิคอน วัลเลย์ แบงก์ (SVB) และมีแรงซื้อกลับทำให้ดัชนีกลับมาขึ้นทรงตัว แต่ในช่วงบ่ายเกิดแรงเทขายอีกครั้ง มาจากแรงขายในหุ้นกลุ่มธนาคาร ไอซีที และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,573.07 จุด -26.58 จุด -1.66% มูลค่าการซื้อขาย 79,662 ลบ. ต่างชาติ -2,193.40 ลบ. TFEX -3,200 สัญญา ตราสารหนี้ -1,198.34 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## ปัจจัยบวก+

+ ทีมนักวิเคราะห์ของโกลด์แมน แซคส์คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค.นี้ โดยพิจารณาถึงความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นภายหลังจากการประชุมดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแรงกดดันที่เกิดขึ้นในระบบธนาคารของสหรัฐ

+ สหรัฐจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคประจำเดือนก.พ.ในวันพรุ่งนี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าตัวเลข CPI ดังกล่าวจะบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อของสหรัฐได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 68.6% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.75-5.00% ในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค. ขณะที่ให้น้ำหนัก 31.4% คาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.50-4.75%

+ จีนจะเริ่มออกวีซ่าตั้งแต่วันพุธนี้ (15 มี.ค.) และจะเปิดให้กลุ่มชาวต่างชาติจากฮ่องกงและมาเก๊าเดินทางเข้าสู่มณฑลกว่างตุ้งโดยไม่ต้องทำวีซ่า รวมถึงผู้เดินทางด้วยเรือสำราญที่เทียบท่าในเซี่ยงไฮ้

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 90.50 จุด -0.28% โดยหุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงอย่างหนัก นักลงทุนกังวลว่าการล้มละลายของซิลิคอน วัลเลย์ แบงก์ หรือ SVB จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคาร อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากกระแสคาดการณ์ที่ว่าเฟดอาจจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลง 1.88 ดอลลาร์ -2.45% ปิดที่ 74.8 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารสหรัฐหลังรัฐบาลสหรัฐสั่งปิดกิจการของซิลิคอน วัลเลย์ แบงก์ หรือ SVB และซิกเนเจอร์ แบงก์ (Signature Bank) หรือ SB

- สำนักข่าวกลางเกาหลี (KCNA) ของรัฐบาลเกาหลีเหนือรายงาน ว่า เกาหลีเหนือทำการ "ฝึกซ้อมปล่อยขีปนาวุธร่อนใต้น้ำเชิงกลยุทธ์" นอกชายฝั่งตะวันออกของประเทศ

- กระทรวงการคลังสหรัฐยืนยันว่าจะไม่พยุงกิจการซิลิคอน วัลเลย์ แบงก์ (SVB) และซิกเนเจอร์ แบงก์ (Signature Bank) หลังจากธนาคารทั้งสองแห่งถูกสั่งปิดกิจการ เพื่อป้องกันความเสี่ยงในระบบธนาคาร

- ตลท.สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนก.พ.66 ต่างชาติขาย 4.3 หมื่นล้าน-กังวลเฟดขึ้นดบ. แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ จะส่งสัญญาณชะลอตัวแต่อาจใช้ระยะเวลาสั้นกลับเข้าสู่ระดับเป้าหมายส่งผลต่อเงินทุนเคลื่อนย้ายออกจากตลาดหุ้นในภูมิภาค



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนรุนแรง โดยนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับผลกระทบแบบโดมิโน จากกรณีการล้มละลายของซิลิคอน วัลเลย์ แบนก์ ทั้งนี้ตลาดยังคงคาดหวังว่าเฟด อาจจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค.นี้ มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,560-1,580 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- จีนเปิดประเทศ+เราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 : MINT CENTEL ERW SPA AU SHR
- หุ้น mai เต้นปี 66 : SPA D CEYE AU
- หุ้นเชื่อมโยงการเมือง : TKS SIRI PR9 SC STEC STPI
- BOI ส่งเสริมการลงทุนชิ้นส่วน EV : EA GPSC BCP DELTA PIMO FPI
- หุ้นปันผลดี : ADVANC TISCO SCB PT SMIT



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## หุ้นรายงานพิเศษ

### IVL (Bloomberg Consensus 52.00 บาท) รายงานกำไร 4Q65 ต่ำคาดจากค่าใช้จ่ายด้อยค่า



- รายงานขาดทุน 4Q65 ที่ -1.15 หมื่นลบ. ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ YoY และ QoQ อีกทั้งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายด้อยค่า 9.12 พันลบ. และผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ 3.51 พันลบ. เข้ามากดดัน ขณะที่ธุรกิจหลักทั้ง Combine PET Integrated Oxide and Derivatives และ Fibers อ่อนตัวลงจากอุปสงค์จีนและบราซิลที่อ่อนแอช่วงปลายปี ทั้งนี้บริษัทรายงานกำไรปี 65 ที่ 4.39 หมื่นลบ. +18%YoY

- ความเห็น เราไม่มีมุมมอง Neutral ต่อ IVL แม้ว่าผลประกอบการ 1Q66 จะปรับตัวขึ้นจาก 4Q65 ที่มีผลขาดทุนจากค่าใช้จ่ายด้อยค่า แต่ส่วนต่างผลิตภัณฑ์เริ่มปรับตัวลงและอุปสงค์ที่ชะลoutัวหลังทั่วโลกเปิดประเทศให้มีการเดินทางทำให้ความต้องการด้าน Hygiene ลดลง เราจึงแนะนำ “ถือ”

- บริษัทฯ IVL มีแผนในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยใช้เงินลงทุนกว่า 640 ล้านบาท เพื่อลดการปล่อยมลพิษ โดยวางเป้า Recycling capacity และใช้ไฟฟ้าจาก Renewable electricity จาก 750 KTA และ 10% สู่ 1,500 KTA และ 25% ตามลำดับ ภายในปี 2030 ตั้งงบประมาณในปี 2023-2025 วางงบลงทุน 3.5-5.0 พันล้านบาท และคงนโยบายการบริหาร D/E ratio ไว้ที่ 1.0-1.2 เท่า ทั้งนี้การเติบโตที่มั่นคงของบริษัทในหลายปีที่ผ่านมา บริษัทได้วางเป้ารายได้ในปี 2023-2025 สู่ 19.0 พันล้านบาท และ Core EBITDA 2.4 พันล้านบาท



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## หุ้นมีข่าว

(+) HMPRO (Bloomberg consensus 18.00 บาท) วางงบลงทุนปี 2566 ไว้ที่ประมาณ 7,000-8,000 ล้านบาท เตรียมเปิดสาขาใหม่จำนวน 10 สาขา หนุนยอดขายปีนี้ และมีแผนผลักดันมาร์จิ้นผ่านสินค้า House Brand เดินหน้าเจาะตลาดประเทศเวียดนาม เบื้องต้นส่งสินค้าขายในตลาดมาร์เก็ตเพลส (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ITC (Bloomberg consensus 38.00 บาท) ผนึกกำลังพันธมิตรชั้นนำ "หนานจิง เจียเป่ย์ เพ็ทแคร์ โปรดักส์" บริษัทนำเข้าและจัดจำหน่ายสินค้าของสัตว์เลี้ยงจากประเทศจีน เตรียมส่งสินค้าแบรนด์ Bellotta, Marvo และ ChangeTer บุกตลาดจีนทั้งออนไลน์และออฟไลน์ ตอกย้ำความเป็นผู้นำธุรกิจรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (OEM) ชุกกลยุทธ์ Pet Centric มัดใจคนรักสัตว์เลี้ยง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## หุ้นมีข่าว

(+) BCPG (Bloomberg consensus 14.50 บาท) รุกหนักแบตเตอรี่ ผนึก Ampace สร้างโรงงานแบตเตอรี่ยานยนต์ไฟฟ้าสองล้อ-สามล้อ รองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือน อุตสาหกรรมขนาดกลาง และมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า มองอุตสาหกรรมเติบโต ดีมานด์อีวีพุ่ง ย้ำสถานะการเงินแข็งแกร่ง (ที่มา ทันทูน)

(+) RATCH (Bloomberg consensus 47.00 บาท) ตั้งเป้าอีปีทดาปี 2566 และ 1.3 หมื่นล้านบาท อานิสงส์เก็บเกี่ยวขายไฟฟุ้ง-ธุรกิจ Non-Power หนุน พร้อมเล็งทุ่มงบ 3.5 หมื่นล้านบาท ต่อยอดธุรกิจพลังงาน ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจา 2 ดีล แถมล่าสุดร่วม "มูลนิธิแม่ฟ้าหลวง" ลุยโครงการจัดการคาร์บอนเครดิต วางหมากปล่อยก๊าซเรือนกระจกสู่ระดับ Carbon Neutrality ในปี 2593 (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 2023

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

15 มี.ค. สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม สัปดาห์ที่ 4 สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) แถลงยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

29 มี.ค. ประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2566

31 มี.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

7 พ.ค. เลือกตั้ง

### ต่างประเทศ

14 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ.

15 มี.ค. จีน รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือนม.ค.-ก.พ. ยอดค้าปลีกเดือนม.ค.-ก.พ.

อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.

ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมี.ค. จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)

สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)

16 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.พ. ดัชนีการผลิตเดือนมี.ค. จากเฟดฟิลาเดลเฟีย

21-22 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

3 เม.ย. กำหนดการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส เกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน



# MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

14 March 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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้