



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2023



Globlex Group

MARKET VIEW

PCE ต่ำคาดหนุนเฟดลดดอกเบี้ย

หุ้นรายงานพิเศษ

PRM

หุ้นมีข่าว

GPSC ERW
WPH HL

TECHNICAL INSIGHT

CBG RBF

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเล็กน้อยเป็นส่วนใหญ่ หลังจากตลาดขาดปัจจัยบวกใหม่ มูลค่าการซื้อขายเบาบางลง โดยมีแรงขายหุ้นกลุ่มพลังงานและไอซีที เช่น GULF, TRUE ดัชนีมีแรงซ็อกกลับช่วงท้ายตลาด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,405.09 จุด +0.25 จุด +0.02% มูลค่าการซื้อขาย 33,666 ลบ. Program Trading -1,385.53 ลบ. ต่างชาติ -2,078.34 ลบ. TFEX -16,771 สัญญา ตราสารหนี้ -1,017.76 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 December 2023



ปัจจัยบวก+

+ สหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.6%YoY ในเดือนพ.ย. จากระดับ 2.9%YoY ในเดือนต.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.8%

+ ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่าแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.3% ใน 4Q66 หลังจากมีการขยายตัว 2.2%, 2.1% และ 4.9% ในไตรมาส 1, 2 และ 3 ตามลำดับ เศรษฐกิจจะชะลอตัวจาก 3Q66 สนับสนุน FED ยุติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

+ นักลงทุนเพิ่มคาดการณ์ FED จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.2567 ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 74.2% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 19-20 มี.ค.2567 จากก่อนหน้า นี้ 62.7% และคาดว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 6 ครั้งในปี 2567 จากเดิม 3 ครั้ง

+ กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างการพิจารณาต่ออายุมาตรการลดค่าธรรมเนียม จดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมสำหรับที่อยู่อาศัย ซึ่งจะหมดอายุ 31 ธ.ค. 2566 ลดค่าจดทะเบียนการโอนจาก 2% เหลือ 1% ของราคาประเมินหรือราคาขาย และลดค่าจดทะเบียนการจำนองจากเดิม 1% เหลือ 0.01% จากยอดเงินกู้ เพื่อเป็นการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 33 เซนต์ หรือ -0.45% ปิดที่ 73.56 ดอลลาร์/บาร์เรลก่อนตลาดหยุดยาวในช่วงสุดสัปดาห์นี้เนื่องในวันคริสต์มาส โดยสัญญาน้ำมันดิบถูกกดดันจากการคาดการณ์ที่ว่า แองโกลาอาจเพิ่มการผลิตน้ำมันหลังจากถอนตัวจากการเป็นสมาชิกของกลุ่มโอเปก

- องค์การอนามัยโลก (WHO)เปิดเผยว่า จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่เพิ่มขึ้น 52% ในช่วง 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีผู้ติดเชื้อรายใหม่มากกว่า 850,000 ราย

- วอลุ่มการซื้อขายมีแนวโน้มบางจากช่วงวันหยุดยาวในเทศกาลคริสต์มาสและปีใหม่



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2023



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไปหลังดัชนีเงินเฟ้อส่วนบุคคล PCE ปรับตัวขึ้นเพียง 2.6% ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ส่งผลให้นักลงทุนคาดว่าเฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. 67 ทั้งนี้คาดว่าในปี 67 จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงรวม 6 ครั้งรวม 1.50% ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,400-1,415 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- Easy E-Receipt : BJC CPALL CPAXT CRC CPN COM7 SPVI CPW JMART HMPRO DOHOME GLOBAL ZEN M AU TNP KK
- หุ้นที่มี ESG สูง และอยู่ใน SET50 : ADVANC CPALL CPF CRC OR PTTEP TOP
- ราคาถ่วงหุ้นปรับตัวขึ้น 27% จากเดือน พ.ย. : BANPU LANNA AGE
- SET50 หุ้นเข้า KCE หุ้นออก TIDLOR SET100 หุ้น AEONTS, ICHI, ITC, M, MOSHI, RBF, SAPPE, SISB, TKN, TOA หุ้นออก ACE, CKP, MBK, PSL, PTG, SABUY, STEC, THANI, TIPH, TQM มีผล 2 ม.ค.67



หุ้นรายงานพิเศษ

PRM “ซื้อลงทุน” Bloomberg Consensus ราว 8.50 บาท คาดแนวโน้มกำไร 4Q66 จะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน

- งวด 3Q66 มีกำไร 328 ลบ. -69%YoY -30%QoQ โดยมีรายได้ 1,836 ลบ. -15%YoY -12%QoQ หดตัวโดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจจัดเก็บน้ำมัน (FSU) ที่ -50%YoY -33%QoQ จากสถานการณ์น้ำมันที่เกิดภาวะ Backwardation หรือราคาร่วงหน้าต่ำกว่าราคาปัจจุบัน ทำให้ผู้ค้าชะลอการกักเก็บน้ำมัน ประกอบกับเข้าสู่ Low Season ที่เป็นหน้าฝน ทั้งนี้ 9M66 มีกำไร 1,377 ลบ. -10%YoY
- คาดแนวโน้มกำไร 4Q66 จะเห็นการฟื้นตัว QoQ อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ 1) ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันในประเทศเข้าสู่ช่วง High Season ของภาคการท่องเที่ยว และมีรับเรือลำใหม่เพิ่มในช่วงปลายปีนี้ 2) เรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ Aframax 1 ลำ และเรือ FSU 1 ลำ จะกลับมาให้บริการตามปกติ และ 3) จะรับรู้กำไรพิเศษจากการขายเรือ FSU 1 ลำ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 66 ราว 1,953 ลบ. -12%YoY (9M66 คิดเป็น 70% ของประมาณการทั้งปี)
- คาดแนวโน้มกำไรปี 67 จะโตไม่มาก โดยแม้จะมีแรงหนุนจากแผนการซื้อเรือเคมีภัณฑ์มือสองมาให้บริการเพิ่มเติม และกลุ่มเรือสนับสนุนงานสำรวจมีความต้องการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนนำเรือเข้าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นสู่ 27 ลำ จากปี 66 ที่ 17 ลำ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 67 ราว 1,989 ลบ. +2%YoY
- เมื่อวันที่ 21 ธ.ค. ที่ผ่านมา บริษัทประกาศซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) วงเงินไม่เกิน 800 ลบ. และไม่เกิน 100 ล้านหุ้น คิดเป็น 4% ไม่เกิน 10% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด และเริ่มซื้อคืนวันที่ 27 ธ.ค.66 - 27 มิ.ย.67 ซึ่งสะท้อนว่ามูลค่าบริษัทเริ่มถูกกว่าที่ควรจะเป็น
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไร 4Q66 ที่คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน แต่มีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มปี 67 ซึ่งอยู่ในช่วงของการลงทุนทั้งการซ่อมบำรุงเรือและรับเรือเพิ่ม อย่างไรก็ตาม Catalyst ระยะสั้นจะมาจากการทำ Treasury Stock และผลประกอบการ 4Q66 ที่คาดว่าจะออกมาดี ประกอบกับ ราคาหุ้นปรับลง 29%YTD ทำให้ Downside Risk จำกัด ประกอบกับราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus ราว 8.50 บาท Upside 65% อัตราปันผล 5-6% แนะนำ “ซื้อลงทุน”



หุ้นมีข่าว

(+) GPSC (Bloomberg consensus 57.75 บาท) ซื้อคืนหุ้น GRP จาก ปตท. ปักธงบรรลุเป้าหมายไฟฟ้าหมุนเวียน 15,000 เมกะวัตต์ ในปี 2573 ตลาดต่างประเทศโตสูง โดยเฉพาะอินเดีย ส่วนธุรกิจแบตเตอรี่ขยายสอดคล้องดีมานด์ ล่าสุด NV Gotion อัพแผนขยายการผลิตไป 8 กิกะวัตต์ โอกาสสร้างการเติบโต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ERW (Bloomberg consensus 6.20 บาท) ท่องเที่ยวปลายปีหนุน ยอดจองห้องพักเต็ม 100% ดันอัตราการเข้าพักแตะ 85% แย้มผลงานปีนี้ตามเป้า เร่งขยายโรงแรมตามแผน ตั้งเป้าจะมีโรงแรม HOP INN ทั้งในไทยและต่างประเทศ ราว 150 แห่ง ส่วนปีหน้าหวังรัฐกระตุ้นท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยดันผลงานเติบโต (ที่มา ทันหุ้น)



หุ้นมีข่าว

(+) WPH (Bloomberg consensus - บาท) ต่างชาติเที่ยวไทยสนั่น-รพ.สมุญศึกคัก หนุน Q4/2566 พิคสุตรอบปีนี้ แคมยื่นเป้าหมายปี 2566 ไร่ราว 1.5 พันล้านบาท รับพอร์ตผู้ใช้บริการโตเด่น แคมวางแผนปีนี้อัปพอร์ตต่างชาติทะลุ 20% เดินหน้าขยายเตียงใหม่ ปูทางรับดีมานด์โต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) HL (Bloomberg consensus - บาท) ชี้ทิศทางธุรกิจปี 2567 ทะยานต่อ 20% หลังความต้องการยาเพิ่มขึ้น คาดยอดขาย SSSG กลับมาเป็นบวก พร้อมทุ่มงบ 120 ล้านบาท เดินหน้าเปิดสาขาใหม่เพิ่มอีก 20 แห่ง จากปีนี้ที่ 50 แห่ง แยมอยู่ระหว่างหารธุรกิจลงทุนใหม่ พร้อมขยายโปรดักต์ทำเงิน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2023



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 25 ธ.ค. กระทรวงพาณิชย์ แลกงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- 28 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ต่างประเทศ

- 26 ธ.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนต.ค.จากเอสแอนด์พี/เคส-ซิลเลอร์
- 27 ธ.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนธ.ค.จากเฟดริชมอนด์
- 28 ธ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนพ.ย. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 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.