



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 2023

MARKET VIEW

**PCE สหรัฐ
แยกว่าคาด**

หุ้นมีข่าว

**BAM OSP
WICE SPALI**

หุ้นรายงานพิเศษ

ERW

TECHNICAL INSIGHT

SAT WARRIX

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลงต่อเนื่อง ลบต่ำสุดราว -21 จุด เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในภูมิภาค โดยนักลงทุนติดตามการรายงาน PCE ของสหรัฐ แรงขายมาจากหุ้นขนาดใหญ่ ทั้งกลุ่มค้าปลีก อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,634.02 จุด -18.45 จุด -1.12% มูลค่าการซื้อขาย 67,192 ลบ. ต่างชาติ -5,122.63 ลบ. TFEX -32,638 สัญญา ตราสารหนี้ -807.09 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 2023

ปัจจัยบวก+

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 93 เซนต์ หรือ 1.23% ปิดที่ 76.32 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่ารัสเซียจะปรับลดการผลิตและการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้า แต่ลดลง 0.3% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

+ จีนเรียกร้องให้ยุติการโจมตีในยูเครน โดยมีเป้าหมายเพื่อแสดงตนว่าจีนมีความเป็นกลางและสามารถช่วยยุติสงครามที่ยาวนานกว่า 1 ปีระหว่างรัสเซียและยูเครนได้

+ รมว.คลัง เปิดเผยถึงความคืบหน้าโครงการเพื่อสวัสดิการแห่งรัฐ ปี 2565 ว่า พร้อมทั้งจะนำเสนอความคืบหน้าของการลงทะเบียนโครงการบัตรคนจนรอบใหม่ในการประชุม ครม.วันที่ 28 ก.พ.นี้

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 336.99 จุด หรือ -1.02% ร่วงลงในรอบสัปดาห์นี้ราว 3% โดยดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลงรายสัปดาห์มากที่สุดในรอบ 5 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่เฟด จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกมากขึ้น หลังเปิดเผยดัชนี PCE ทั่วไป ติดตัวขึ้น 5.4%YoY ในเดือนม.ค. และสูงกว่าระดับ 5.3% ในเดือนธ.ค. และเพิ่มขึ้น 0.6%MoM ในเดือนม.ค.

- IMF เตือนว่าธนาคารกลางยังคงต้องเฝ้าระวังจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจนกว่าจะควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากเป็นสิ่งสำคัญสำหรับนักลงทุนและผู้บริโภคในการใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นรากฐานของการเติบโตทางเศรษฐกิจ

- รมว.กระทรวงการคลังสหรัฐกล่าวหาเจ้าหน้าที่รัสเซียที่เข้าร่วมการประชุม G20 ว่า "มีส่วนรู้เห็น" ในความโหดร้ายของรัสเซียในการรุกรานยูเครน และความเสียหายของสงครามที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

- เกิดภาวะ Invert Yield Curve อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.826% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 4 ปี

- อธิบดีกรมปศุสัตว์ เปิดเผยว่า 1Q66 เกษตรกรผู้เลี้ยงหมูของไทยต้องเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นจากค่าอาหารสัตว์ ค่าแรง ค่าไฟฟ้า ค่าขนส่ง ค่ายาเวชภัณฑ์

- ประเทศกัมพูช้ายืนยันพบผู้เสียชีวิตจากโรคไขหวัดนกเป็นรายแรกในรอบ 9 ปี ขณะที่ WHO กำลังทบทวนการประเมินความเสี่ยงทั่วโลกโดยพิจารณาจากสถานการณ์ล่าสุดว่า "น่ากังวล" เนื่องจากมีผู้ติดเชื้อที่เป็นนกและสัตว์เลี้ยงลูกด้วยนมเพิ่มขึ้นสำหรับประเทศไทยปัจจุบันยังไม่พบรายงานผู้ป่วยจากระบบการเฝ้าระวัง



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 2023

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงกดดันจากตัวเลข PCE สหรัฐออกมาสูงกว่าตลาดคาด ส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่าเฟด จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกมากขึ้น มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,625-1,640จุด

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
- หุ้นเข้าค่านิยม MSCI Global Standard : **เข้า BANPU ออก -** , MSCI Global Small Cap : **เข้า AURA BTG ONEE SNNP และ THCOM ออก BANPU COM7 TIDLOR และ TISCO** มีผล 28 ก.พ.นี้
- BOI ส่งเสริมการลงทุนชิ้นส่วน EV : EA GPSC BCP DELTA PIMO FPI



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

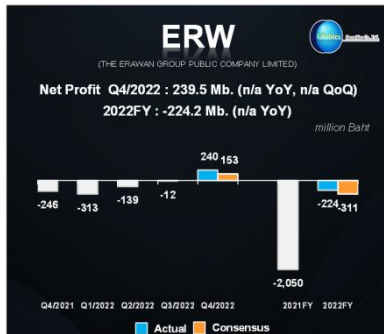
By Globlex Research Department

27 February 2023

หุ้นรายงานพิเศษ

EWR (Bloomberg Consensus 5.60)

รายงานกำไร 4Q65 ดีที่สุดในรอบ 4 ปี



- ปี 2566 บริษัทตั้งเป้า Occ. Rate ที่ระดับ 75-80%, ARR +20%YoY, RevPar+40%YoY, และ Revenue +45%YoY มุ่งลงทุนจำนวน 1,600 ลบ. ใช้สำหรับแผนการพัฒนาโรงแรม Hop Inn ในประเทศไทย 15 แห่ง และฟิลิปปินส์อีก 3 แห่ง และแผนการปรับปรุงโรงแรมระดับ 3-5 ดาว รวมถึงการปรับปรุงโรงแรม Holiday Inn Pattaya ใน 4Q23-3Q24
- ความเห็น มีมุมมองในทางบวกต่อการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว ประกอบกับเป็นช่วง High Season คาดว่าผลประกอบการจะเติบโต QoQ ซึ่งในปี 2566 ททท. คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาในประเทศไทยจำนวน 25 ล้านคน เติบโตต่อเนื่องจาก 11.2 ล้านคนในปี 2565 บวกกับการกลับมาของนักท่องเที่ยวชาวจีน และโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 ซึ่งจะหนุนให้ RevPAR เพิ่มขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้าพัก

- ผลการดำเนินงาน 4Q65 มีรายได้จากการดำเนินงาน 1,733 ลบ. (+35%QoQ และ 180%YoY) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) จำนวน 587 ลบ. +83%QoQ และมีกำไรสุทธิ 240 ลบ. พลิกจากขาดทุนในไตรมาสก่อน นอกจากนี้ถือเป็นกำไรดีที่สุดในรอบ 4 ไตรมาสตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในปี 2562 โดยได้แรงหนุนจากจำนวนนักท่องเที่ยว 4Q65 ที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยจำนวน 5.5 ล้านคน หลังจากจีนประกาศเปิดประเทศอย่างเป็นทางการให้นักท่องเที่ยวจีนกลับขึ้นมาอยู่ในระดับ Top 5 ของลูกค้า ERW ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณ 6% เทียบกับสัดส่วนรายได้ของนักท่องเที่ยวจีนช่วง Pre COVID-19 (สัดส่วนรายได้นักท่องเที่ยวจีนช่วง Pre COVID-19 อยู่ที่ประมาณ 11%) และในเดือน ม.ค 66 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ประมาณ 8% ทั้งนี้ ARR เพิ่มขึ้นเป็น 3,017 บาท (+18%QoQ และ 82%YoY) และหนุนให้ RevPar ของทุกกลุ่มโรงแรมในไทย(ยกเว้นกลุ่ม Hop Inn) อยู่ที่ 2,467 บาท (+44%QoQ และ +397%YoY) ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด Occ. Rate เพิ่มขึ้นเป็น 82% จาก 67% ใน Q365 กลุ่มโรงแรม Hop Inn ในประเทศไทยมี Occ. Rate เพิ่มขึ้นเช่นกันเป็น 78% และ Hop Inn ในประเทศฟิลิปปินส์มี Occ. Rate เพิ่มขึ้นแตะจุดเดียวกับช่วง Pre COVID-19 ทำให้ในปี 2565 บริษัทรายงานรายได้ที่ 4,629 ลบ. +212%YoY และขาดทุนสุทธิ 224 ลบ. ซึ่งลดลงจากขาดทุนสุทธิ 2,050 ล้านบาทในปี 2564



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 2023

หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg consensus 20.00 บาท) ลุยสร้างรายได้ประจำ-ปรับโครงสร้างหนี้ เพิ่มพอร์ตขายทรัพย์สิน NPA แบบเงินผ่อนหนุนผลเรียกเก็บทั้งปีไม่น้อยกว่า 1.78 หมื่นล้านบาท พร้อมอัดบ 9 พันล้านบาท ซื้อทรัพย์สิน NPL-NPA พร้อมพัฒนาเทคโนโลยีหนี้โน้ต ขณะที่ปี 2565 ผลเรียกเก็บทั้ง NPL-NPA โตโดดเด่น มีกำไรสุทธิ 2,724.76 ล้านบาท และผลเรียกเก็บ 1.65 หมื่นล้านบาท แถมจ่ายปันผล 0.55 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 2 พฤษภาคม 2566 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) OSP (Bloomberg consensus 32.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้-กำไรทั้งปี 2566 โตดับเบิล ดิจิทัลหลังสามารถปรับพอร์ตเครื่องตีพิมพ์กำลังครอบคลุมทั้งราคา 10 บาท และ 12 บาท มั่นใจสิ้นปีส่วนแบ่งทางการตลาดเติบโต 2% จากฐานไตรมาส 4/2565 เผยศึกษาดีลเข้าซื้อกิจการหลายดีล แยมสนใจตลาดเครื่องตีพิมพ์ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 2023

หุ้นมีข่าว

(+) WICE (Bloomberg consensus 10.55 บาท) "ซูเดช คงสุนทร" วางเป้ารายได้โตต่อเนื่อง 15-20% ทำนิวไฮเป็นปีที่ 3 จากปี 2565 มีรายได้ 7,137 ล้านบาท วางงบลงทุน 200 ล้านบาท เดินหน้าเครือข่ายการขนส่ง ขยายธุรกิจคลังสินค้า ประเมินปริมาณการขนส่งปีนี้ ปัจจัยบวกจีนเปิดประเทศดันวอลุ่มเพิ่มขึ้น (ที่มา ทันทูน)

(+) SPALI (Bloomberg consensus 27.80 บาท) เผยลูกค้าจีนเริ่มกลับมาโอนเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขาย 2 เดือนแรกพุ่ง ลุยเปิดตัวโครงการใหม่ไตรมาสแรก 5 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 8 พันล้านบาท โชว์แบ็กล็อกหนา 1.9 หมื่นล้านบาท ลั่นยอดขาย-รายได้ปี 2566 ทูบสถิติใหม่ (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 2023

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

28 ก.พ. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
กำหนดวันสุดท้ายบริษัทจดทะเบียนส่งงบปี 65
สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลง
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
7 พ.ค. เลือกตั้ง

ต่างประเทศ

27 ก.พ. อียูรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
เดือนธ.ค.
สหรัฐ รายงานยอดขายทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการ
ขาย (pending home sales) เดือนม.ค.
28 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานยอดค้าปลีกเดือนม.ค.
และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค.
สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือน
ม.ค. ดัชนีราคาบ้านเดือนธ.ค. และดัชนีความ
เชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.
1 มี.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ
(PMI) ภาคการผลิต-ภาคบริการ เดือนก.พ.จาก
สำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS)
อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาค
การผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.จากเอสแอนด์พี
โกลบอล
สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI)
ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.จากเอสแอนด์
พี โกลบอล สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จาก
สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)



MORNING CALL ACTION NOTES



Globlex Group

By Globlex Research Department

27 February 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้