



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

17 December 2024

Globlex Group

MARKET VIEW

Sideway Down

หุ้นรายงานพิเศษ

CK

หุ้นมีข่าว

LEO SA SSP BIZ

TECHNICAL INSIGHT

PRM BTS

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบตลอดช่วงเวลาที่ซื้อขาย โดยหลักมาจากแรงขายในหุ้น CPAXT และ CPALL จากความกังวลภาระหนี้สูงขึ้น หลัง CPAXT ทุ่มงบกว่า 8 พันลบ. ลงทุน Mixed-Use ประกอบกับมีแรงขายเพิ่มเติมในหุ้น DELTA เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประกาศผลการประชุมเฟดในสัปดาห์นี้ โดยนักลงทุนให้น้ำหนักเกือบ 100% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,419.72 จุด -11.95 จุด -0.83% มูลค่าการซื้อขาย 40,481.64 ลบ. Program Trading -1,080.47 ลบ. ต่างชาติ -1,270.74 ลบ. TFEX -5,384 สัญญา ตราสารหนี้ -1,463.16 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 December 2024



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 95.4% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมวันที่ 18 ธ.ค.นี้
- + สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า ราคาบ้านใหม่ปรับตัวลดลงในอัตราที่ช้าที่สุดในรอบ 17 เดือน เนื่องจากรัฐบาลเพิ่มมาตรการกระตุ้นเพื่อฟื้นฟูภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เผชิญภาวะวิกฤต
- +/-สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานผลการสำรวจพบว่า นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะประกาศคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้นักวิเคราะห์มีมุมมองที่แตกต่างกันเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า มีสาเหตุจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการตั้งกำแพงภาษีของ นายโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐ และผลกระทบที่จะเกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจไทยซึ่งถูกขับเคลื่อนจากการส่งออก

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ลดลง 110.58 จุด หรือ -0.25% แต่ดัชนี S&P500 ยังคงปิดบวก และดัชนี Nasdaq ปิดทำนิวไฮอย่างต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของ FED รวมทั้งแถลงการณ์หลังการประชุมเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 58 เซนต์ หรือ -0.81% ปิดที่ 70.71 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากจีนเปิดเผยตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคที่อ่อนแอลง และนักลงทุนชะลอคำสั่งซื้อก่อนรู้ผลการประชุมของ FED
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้นเดือนธ.ค. ของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 48.3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน โดยดัชนี PMI ยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ว่าภาคการผลิตยังคงอยู่ในภาวะหดตัว อย่างไรก็ตาม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 56.6 ในเดือนธ.ค. สูงสุดในรอบ 33 เดือนจากการขยายตัวของภาคบริการ
- กองกำลังป้องกันอิสราเอล (IDF) เผยแพร่ว่า กองทัพอากาศสามารถสกัดขีปนาวุธลูกหนึ่งที่มีการยิงมาจากเยเมน โดยไม่มีผู้ใดได้รับบาดเจ็บ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังปรับตัวในลักษณะ Sideway Down โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด นักลงทุนจับตาผลการประชุมของเฟด ในวันพุธนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,410-1,425 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการที่ ทรัมป์ ชนะเลือกตั้ง : AMATA WHA ROJNA TLI BLA DELTA HANA
- สินค้าส่งออกเดือน ต.ค. ที่เติบโตดี : STA NER TFG MALEE ITC AAI
- ปรับดัชนี FTSE SET Index Series มีผลวันที่ 23 ธ.ค. 67 : FTSE SET Large Cap **เข้า** MINT **ออก** EA FTSE SET Mid Cap **เข้า** CCET EA **ออก** BLAND BYD MINT ORI SPCG
- หุ้นที่ได้ประโยชน์โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” : KBANK SCB BBL TTB



MORNING CALL ACTION NOTES

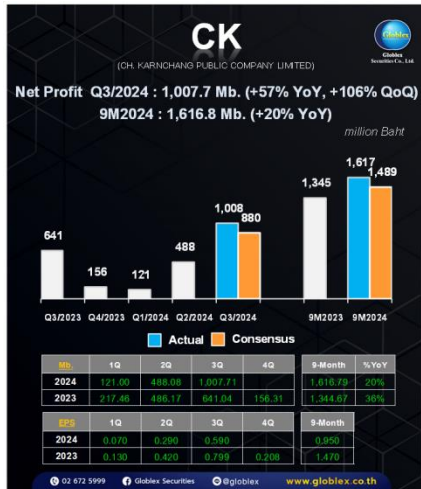
By Globlex Research Department

17 December 2024



หุ้นรายงานพิเศษ

CK (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 26.50) “กำไร 3Q67 +57%YoY และ +106%QoQ”



- รายงานกำไร 3Q67 ที่ 1.0 พันลบ. +57%YoY และ 106%QoQ ได้แรงหนุนจากรายได้ค่าก่อสร้างที่เติบโต 5%YoY และเติบโต 2%QoQ สู่ 9.38 พันลบ. ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอ่อนตัวลงจาก 7.15% ใน 2Q67 สู่ 7.02% เนื่องจากโครงการก่อสร้างที่อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ยทยอยแล้วเสร็จ และส่วนแบ่งกำไร +79%YoY และ+212%QoQ สู่ 1.07 พันลบ. (ส่วนแบ่งกำไรจาก BEM 383 ลบ. CKP 375 ลบ. และ LPCL 311 ลบ.) จากแรงหนุนของโครงการหลวงพระบางที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 1.5-1.6 พันลบ. ทั้งนี้ รายงานกำไร 9M67 ที่ 1.62 พันลบ. +20%YoY
- คาดรายได้ 4Q67 ทรงตัวเพราะยังไม่มีกรรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ ณ ปัจจุบัน CK มี Backlog 2.2 แสนลบ. รับรู้รายได้ไปจนถึงปี 73 คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ยได้ก่อสร้างแล้วเสร็จ นอกจากนี้

กรม.พิจารณาโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง(มอเตอร์เวย์) หมายเลข 5 (M5) ส่วนต่อขยายทางยกระดับอุตสาหกรรม (ดอนเมืองโทลล์เวย์) ช่วงรังสิต-บางปะอิน ระยะทาง 22 กิโลเมตร(กม.) ของกรมทางหลวง(ทล.) และโครงการฯ เชื่อมโยงโครงข่ายดอนเมืองโทลล์เวย์กับมอเตอร์เวย์สาย M6 ช่วงบางปะอิน-นครราชสีมาในวันนี้

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการของ CK และกลุ่มก่อสร้างที่กรม.จะพิจารณามอเตอร์เวย์ M5 และ M6 ในวันนี้ และปี 68 จะเป็นปีทองเนื่องจากมีงานประมูลออกมาราว 4.9 แสนลบ. เป็น Catalyst ต่อการลงทุนในกลุ่มก่อสร้าง เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) LEO (Bloomberg Consensus - บาท) แย้มผลงานไตรมาส 4/67 สดใส คาดมีการเติบโตของรายได้และกำไรขั้นต้นจากการรับรู้รายได้ของหน่วยธุรกิจใหม่ๆ ชูการขายทุเรียนไปยังจีนเด่น เช่น สัญญาขาย 500 ตู้ ส่งมอบครบปี 68 ด้านธุรกิจ Self Storage ยังโตอย่างต่อเนื่อง (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) SA (Bloomberg Consensus - บาท) เล็งโมเดลเติบโตยั่งยืน หวังอัตรายได้ประจำแตะ 20% ใน 3 ปีข้างหน้า จากแผนการเปิดให้บริการโรงแรม แคมล่าสุดเปิดตัว Investment Program ในส่วนของ Cassia Rama 9 ชูการันตีผลตอบแทน 5% ใน 5 ปีแรก บอสใหญ่แย้มโค้งท้ายนิวไฮ โครงการรอบุกเพียบ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2024



หุ้นมีข่าว

(+) SSP (Bloomberg Consensus 9.00 บาท) ส่งซิก Q4/2567 ผลงานนิวไฮ เก็บเกี่ยวขายไฟฟุ้ง-
ต้นทุนการเงินลด แคมใส่เกียร์รูกซิง PPA นอก-ในประเทศต่อยอดเพิ่มหวังดันกำลังผลิต 1,000
เมกะวัตต์ ในปี 2575 แคมตอกย้ำพื้นฐานแกร่ง หลังทริสเรตตั้งยังคงเครดิตองค์กร "BBB+"
(ที่มา ทันหุ้น)

(+) BIZ (Bloomberg Consensus - บาท) มั่นใจผลงานไตรมาส 4/2567 ดีตามแผนที่วางไว้ หลัง
ทุนแบ็กล็อก 975 ล้านบาท เล็งโอกาสร่วมประมูลงานใหม่ มูลค่ารวม 1,000-2,000 ล้านบาท ลุย
ตลาดรักษามะเร็งตั้งเป้าขยายเครือข่ายโรงพยาบาลมะเร็ง และการพัฒนาธุรกิจโรงพยาบาลเพื่อการ
รักษาในอนาคต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 December 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 18 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง.ครั้งที่ 6/2567
- ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
- รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 27 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแถลงแผนตลาดทุน

ต่างประเทศ

- 17-18 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ
- 17 ธ.ค. อียู รายงานดุลการค้าเดือนต.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนพ.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนธ.ค.
- 18 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- ช่วงเช้าวันที่ 19 ธ.ค. เฟดแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- 19 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- อียู รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนต.ค.
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ GDP ไตรมาส 3/2567 ดัชนีการผลิตเดือนธ.ค. ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย. และดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือนพ.ย.
- 20 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.