



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

19 December 2024



MARKET VIEW

Fed ลดดอกเบี้ย 0.25

หุ้นรายงานพิเศษ

KTC

หุ้นมีข่าว

BGRIM MOSHI
NER NEO

TECHNICAL INSIGHT

VGI OSP

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยนักลงทุนจับตาดูการประกาศผลการประชุมเฟดช่วงเช้ามืดวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐในปีหน้า ขณะที่วานนี้ กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.25% ตามตลาดคาดการณ์ มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคาร โรงพยาบาล และแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่ม CP ขณะที่มีความกังวลข่าวโดยหุ้น TRUE จากความกังวลข้อพิพาทที่ไอที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,398.95 จุด +3.38 จุด +0.24% มูลค่าการซื้อขาย 47,817.65 ลบ. Program Trading +803.66 ลบ. ต่างชาติ -387.66 ลบ. TFEX +16,145 สัญญา ตราสารหนี้ -101.19 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

19 December 2024



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ +0.71% ปิดที่ 70.58 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ราคาน้ำมันลดช่วงบวกลงหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า
- + FED คาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2567, 2568, 2569 และ 2570 ที่ระดับ 2.5%, 2.1%, 2.0% และ 1.9% ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดการณ์ในเดือนก.ย.ว่าจะขยายตัว 2.0% ทุกปี
- + รัฐสภาสหรัฐฯ ผ่านกฎหมายระงับการแบนกลุ่มต่าง ๆ ที่รัสเซียเคยตีตราว่าเป็นองค์กรก่อการร้าย ซึ่งเป็นการเปิดทางให้รัสเซียสามารถฟื้นสัมพันธ์กับกลุ่มตาสีบันในอัฟกานิสถาน รวมทั้งคณะผู้นำชุดใหม่ของซีเรีย
- + แกนนำสภาคองเกรสสหรัฐฯ เปิดเผยร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวเมื่อวานนี้เพื่อให้สหรัฐฯ สามารถหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานของรัฐบาล หรือชัตดาวน์ที่จะเกิดขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์นี้
- + ส.อ.ท. เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือนพ.ย.67 เพิ่มขึ้นจากเดือนต.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 8 เดือนจากการเร่งผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อในประเทศและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นเพื่อจำหน่ายในปลายปี และก่อนวันหยุดต่อเนื่องในเดือนธ.ค.67 ประกอบกับภาคการส่งออกขยายตัวเร่งขึ้น 14.6% เนื่องจากอุปสงค์ในตลาดโลกเพิ่มขึ้น

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ลดลง 1,123.03 จุด หรือ -2.58% หลังจาก FED มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ตามคาด แต่ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า โดยดาวโจนส์ปิดในแดนลบติดต่อกัน 10 วันทำการ ซึ่งเป็นสถิติการปิดลบที่ยาวนานที่สุดนับตั้งแต่เดือนต.ค. 2517
- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของ FED มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลง 0.25% สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเมื่อวานนี้ตามคาด แต่ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่ FED ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2568 ลงเพียง 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 0.50% จากเดิมที่ส่งสัญญาณในเดือนก.ย.ว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 1.00% ในปี 2568
- คณะบริหารของประธานาธิบดีโจ ไบเดน เตรียมสอบสวนการค้าเซมิคอนดักเตอร์ของจีนในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ซึ่งเป็นความพยายามลดการพึ่งพาเทคโนโลยีที่สหรัฐฯ เชื่อว่าเป็นภัยคุกคามความมั่นคงของชาติ
- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 1.8% สู่ระดับ 1.28 ล้านยูนิตในเดือนพ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.35 ล้านยูนิต จากระดับ 1.31 ล้านยูนิตในเดือนต.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 December 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากการเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 68 ลงเพียง 2 ครั้ง จากเดิมที่ส่งสัญญาณในเดือนก.ย.ว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ขณะ Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1390-1405 จุด

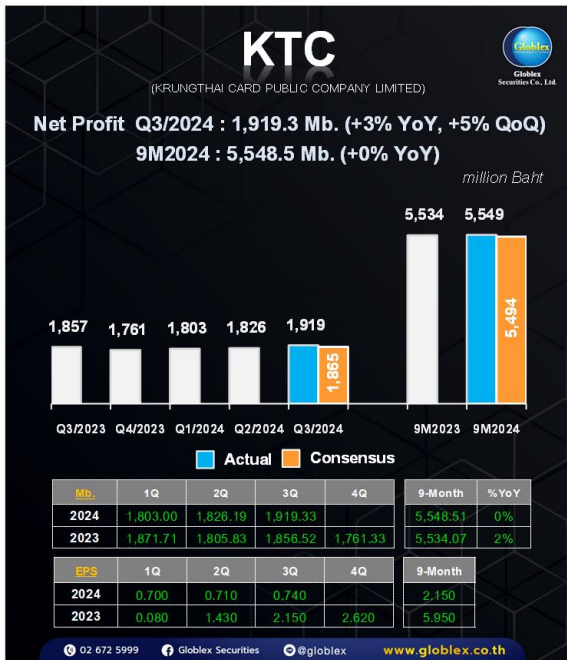
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้น ESG ดีเยี่ยม : ADVANC GULF BBL BEM RATCH CPN
- หลักทรัพย์สำหรับค่านวนดัชนี SET50/SET100/SET ESG รอบ 1H68 : SET50 **เข้า BANPU CCET COM7 SAWAD ออก BCP CENTEL EA TIDLOR** SET100 **เข้า CCET COCOCO JTS PR9 ออก MBK RBF TIPH TOA** SET ESG **เข้า ASK BBGI BTG DELTA DITTO JMART JMT KCE KCG MBK MOSHI PSH SCCC SCGD SGC SMPC SNNP SSP TASCO TLI TU VIH ออก BAFS BRI ERW ETC GFPT IRPC KEX KSL M-CHAI NOBLE NRF NYT TOG**



หุ้นรายงานพิเศษ

KTC “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 49 บาท) “กำไรงวด 9M67 ทรงตัว YoY คาดแนวโน้มดีขึ้น YoY ,QoQ ใน 4Q67”



- งวด 9M67 มีกำไรสุทธิ 5,549 ล้านบาท ทรงตัว yoy ตัวเลขเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมอยู่ในระดับดี อาทิ ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร KTC ขยายตัว 10%YoY สูงกว่าอุตสาหกรรมที่ขยายตัว 2.6% สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของ KTC เท่ากับ 15% เพิ่มขึ้นจาก 14.5% ในปี 66 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 13% ปรับดีขึ้นจาก 12.2% ในปี 66
- คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อรวมเท่ากับ 1.93% ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ระดับไม่เกิน 2% โดยมี NPL Coverage Ratio เท่ากับ 373% ซึ่งอยู่ในระดับสูงแม้ลดลงจาก 381.53% ใน 3Q66
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยประเมินว่า KTC จะได้รับประโยชน์จากการเข้าสู่ช่วงไอซีชันปลายปี ในเทศกาลปีใหม่ประกอบกับการจัดกิจกรรมการตลาดจะช่วยหนุนการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตมากขึ้น และได้ประโยชน์จากมาตรการแก้หนี้รายย่อย Bloomberg Consensus คาดกำไร 4Q67 เฉลี่ย 2,011 ล้านบาท +14%YoY +5%QoQ คาดกำไรปี 67 เฉลี่ย 7,444 ล้านบาท +2%YoY ราคาหุ้นปรับขึ้น 11%YTD ทำให้มี upside เหลือไม่มากเพียง 1% จึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



หุ้นมีข่าว

(+) BGRIM (Bloomberg Consensus 29.00 บาท) เปิดแผนกลยุทธ์ปี 2568 สยายปีกสู่ธุรกิจพลังงานระดับโลก ผ่านการร่วมทุน-ซื้อกิจการ-จับมือพันธมิตรทางธุรกิจ ย้ำ IRR 10-15% พร้อมเปิดตัวธุรกิจใหม่ด้าเซ็นเตอร์ เผยอยู่ระหว่างเจรจาขายไฟ บริษัทต่างชาติเข้ามาลงทุนในไทย 4-5 ราย รวมกว่า 300 เมกะวัตต์ ทุ่มงบลงทุนปี 2567-73 รวม 1.36 แสนล้านบาท ลุยพลังงานสีเขียว ตั้งเป้าเพิ่มกำลังผลิตแตะ 10 กิกะวัตต์ ภายในปี 2573 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MOSHI (Bloomberg Consensus 60.50 บาท) โภยยอดส่งท้ายปลายปีรับไฮซีซั่น หนุนทั้งปี 2567 บรรลุเป้ารายได้โต 15-20% ปีหน้า คาดโตต่อ 20% พร้อมขยายสาขาเพิ่มอีก 40 แห่ง แยมเตรียมทดลองผุด Stand Alone ขนาด 300 ตารางเมตร เพิ่มลูกค้า และศึกษาตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 December 2024



หุ้นมีข่าว

(+) NER (Bloomberg Consensus 5.93 บาท) คงแผนขยายกำลังการผลิตเพิ่มเป็น 5.15 แสนตัน ทั้งขยายโรงงาน รองรับความต้องการยางล้อรถโลก ตั้งเป้าปริมาณขายปีหน้าแตะ 5 แสนตัน เพิ่มขึ้นราว 10-15% มาร์จิ้นโตต่อเนื่อง ปลื้มรัฐมีมาตรการภาษีพื้นที่สีเขียวหนุนเกษตรกรสร้างรายได้ ล่าสุดขายออกหุ้นกู้ ดอกเบี้ย 3.41% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NEO (Bloomberg Consensus 51.50 บาท) รุกอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค โค้งสุดท้าย ชูการบริหารงานยืดหยุ่นรับสถานการณ์ทุกมิติที่เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน เปิดตัวสินค้าใหม่ มุ่งบริหารจัดการต้นทุน ชูพอร์ตโฟลิโอ พรีเมียมแมส มุ่งสร้างอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

19 December 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศอ. แลงงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 27 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแลงงแผนตลาดทุน

ต่างประเทศ

- 19 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แลงงมติอัตราดอกเบี้ย อียู รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนธ.ค.
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แลงงมติอัตราดอกเบี้ย สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ GDP ไตรมาส 3/2567 ดัชนีการผลิตเดือนธ.ค. ยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย. และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือนพ.ย.
- 20 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย.
- จีน รายงานธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลเดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.
- 23 ธ.ค. อังกฤษ รายงาน GDP ไตรมาส 3/2567
- สหรัฐ รายงาน ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.
- 24 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนพ.ย. และ ยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ย.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.