



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

25 December 2024

Globlex Group

MARKET VIEW

Merry X'mas

หุ้นรายงานพิเศษ

JPARK

หุ้นมีข่าว

DITTO KBANK AAV III

TECHNICAL INSIGHT

MAJOR SPA

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวก สูงสุดราว +10 จุด โดยมีแรงหนุนจากการประชุมกรม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ได้แก่โครงการ Easy E-receipt และโครงการ Digital Wallet เฟส 2 มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีก และพลังงาน อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้น DELTA เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,394.67 จุด +7.76 จุด +0.56% มูลค่าการซื้อขาย 30,447.81 ลบ. Program Trading -732.80 ลบ. ต่างชาติ -1,193.06 ลบ. TFEX +2,746 สัญญา ตราสารหนี้ +665.76 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 December 2024



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 390.08 จุด หรือ +0.91% ขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดบวก ได้ปัจจัยหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นบริษัทเทคโนโลยีที่มีมาร์เก็ตแคปสูง และหุ้นเติบโต (Growth Stocks)
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 86 เซนต์ หรือ +1.24% ปิดที่ 70.10 ดอลลาร์/บาร์เรลได้ปัจจัยบวกจากคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันมีแนวโน้มสดใสในปีหน้า และคาดว่าอุปทานน้ำมันจะตึงตัวเล็กน้อย ขณะที่มีรายงานสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันกลั่นรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ ลดลง 3.2 ล้านบาร์เรลและ 2.5 ล้านบาร์เรลตามลำดับ แต่สต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 3.9 ล้านบาร์เรล
- + แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ +3.1% ใน 4Q67 จาก +1.4% ใน Q1, +3% ใน Q2 และ +2.8% ใน Q3
- + ทางการจีนอนุมัติออกพันธบัตรรัฐบาลพิเศษวงเงิน 3 ล้านล้านหยวน (ราว 4.11 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ในปี 2568 สูงสุดเป็นประวัติการณ์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว
- + ครม.อนุมัติกรอบเงินเฟ้อปี 68 ที่ระดับเดิม 1-3% ค่ากลาง 2%
- + ครม.อนุมัติปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตสถานบริการจาก 10% เหลือ 5% ของรายรับ ต่อไปอีก 1 ปีระหว่าง 1 ม.ค.ถึง 31 ธ.ค.2568 ให้สอดคล้องกับกิจกรรม Amazing Thailand Grand Tourism Year 2025
- + ครม.อนุมัติแจกเงิน 1 หมื่นบาทสำหรับผู้สูงอายุ 60 ปีขึ้นไป วงเงินงบประมาณ 40,000 ล้านบาท คาดว่าจะเริ่มโอนเงินก่อนตรุษจีน หรือภายในวันที่ 29 ม.ค.68
- +/- รัสเซียเปิดเผยว่าการเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้งในยูเครนจะมีขึ้นในปีหน้า แต่จะไม่ใช่เรื่องง่าย

ปัจจัยลบ-

- ธนาคารขนาดใหญ่หลายแห่งในสหรัฐฯรวมตัวกันฟ้องธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวหาว่ากระบวนการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) มีความไม่โปร่งใสและขัดต่อกฎหมาย
- ส.อ.ท.รายงานว่าเดือน พ.ย.67 ยอดผลิตรถยนต์ลดลง 28%YoY ยอดขายลดลง 31%YoY ยอดส่งออกรถยนต์ลดลง 10%YoY ม.ค.-พ.ย.2567 ยอดผลิตรถยนต์ลดลง 20%YoY
- SCB EIC คาดว่า GDP โลกปี 67 +2.7% และ + 2.5% ในปี 68 จากความไม่แน่นอนด้านนโยบายกีดกันการค้าของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ปธน.สหรัฐฯที่จะเข้ารับตำแหน่ง 20 ม.ค.68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2024



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ปรับตัวขึ้นตามดัชนีดาวโจนส์โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีส่งผลให้ในวันนี้หุ้นกลุ่ม ELECTRONIC ของไทยมีโอกาสปรับตัวขึ้นตาม อย่างไรก็ตามเรือบรรทุกสินค้ารัสเซียระเบิด และเกิดระเบิดในโรงงานอาวุธของตุรกีทำให้ความกังวลสงครามเพิ่มขึ้น มองกรอบดัชนี 1,387-1,403 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” : KBANK SCB BBL TTB
- หุ้น ESG ดีเยี่ยม : ADVANC GULF BBL BEM RATCH CPN
- หลักทรัพย์สำหรับคำนวณดัชนี 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 TASC0 TLI TU VIH **ออก** BAFS BRI ERW ETC GFPT IRPC KEX KSL M-CHAI NOBLE NRF NYT TOG
- หุ้นได้ประโยชน์ Easy-E receipt : CRC COM7 ERW CENTEL MINT M AU TNP SIS SYNEX IP HL



MORNING CALL ACTION NOTES

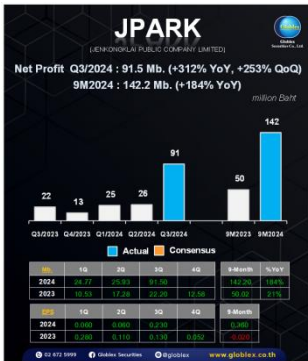
By Globlex Research Department

25 December 2024



หุ้นรายงานพิเศษ

JPARK “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.80 บาท “คาด 4Q67 จะฟื้นตัวได้”



- กำไรปกติ 3Q67 หดตัว QoQ และ YoY : ผลประกอบการ 3Q67 มีรายได้จากการให้บริการ 122 ล้านบาท ลดลง -16%QoQ และ -14%YoY โดยมีผลมาจากรายได้จากรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าและรับติดตั้งระบบบริหารจัดการพื้นที่จอดรถ (CIPS) เนื่องจากงานโครงการรถไฟฟ้า Smart Parking Management System และ Guidance System ที่บริษัทได้รับสัญญาจ้างมาในช่วงกลางปี 66 ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ตาม Percentage of Completion โดยความก้าวหน้าของขั้นความสำเร็จของงานใน 3Q67 ของโครงการ รับรู้รายได้ลดลงเนื่องจากอยู่ในช่วงใกล้จบโครงการ (ส่วนท้ายของ S-Curve) สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น 22.4% ลดลงจาก 30.1% ในไตรมาสก่อน และ 24.9% ใน 3Q66 โดยสาเหตุของการลดลงของกำไรขั้นต้นส่วนใหญ่มาจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจ CIPS ที่มีอัตรความสำเร็จที่ลดลง

ในช่วงท้ายใกล้จะจบโครงการ นอกจากนั้นบริษัทมีกำไรพิเศษจากการให้เช่าช่วง จำนวน 95 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ให้เช่าช่วงพื้นที่อาคารจอดรถเพื่อนำไปพัฒนาเป็นพื้นที่เชิงพาณิชย์ ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 3Q67 เท่ากับ 91.5 ล้านบาท โดยหากตัดรายการพิเศษดังกล่าว จะมีกำไรปกติ 12 ล้านบาท ลดลง -54%QoQ และ 45%YoY โดยกำไร 9M67 อยู่ที่ 63 ล้านบาท +26%YoY คิดเป็น 66.3% ของประมาณการทั้งปีของเรา

- คงคำแนะนำเป็น “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 68 เท่ากับ 6.80 บาท : เราคาดว่าผลประกอบการใน 4Q67 จะฟื้นตัวได้จากการรับรู้รายได้โครงการอาคารที่จอดรถโรงพยาบาลพระนั่งเกล้าเต็มไตรมาส และพื้นที่ให้เช่าเชิงพาณิชย์อีกกว่า 1 พันตารางเมตร ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าเหมาะสมด้วยวิธี P/E Ratio โดยอิงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ของหุ้นที่ทำธุรกิจผู้ให้บริการที่จอดรถที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ได้ PER เฉลี่ยที่ 23.4 เท่า ใช้สมมุติฐานกำไรต่อหุ้นปี 68 ที่ 0.29 บาท ได้ราคาเหมาะสมปี 68 ที่ 6.80 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) DITTO (Bloomberg Consensus - บาท) วางเป้าหมายปี 2568 ผลประกอบการขยายตัว 20-30% ชี้ตลาดงานดิจิทัลขาขึ้น เดินหน้าสานต่อความร่วมมือกลุ่มพันธมิตร ส่วนการออกโทเคนดิจิทัล อ่างอิงคาร์บอนเครดิตอยู่ระหว่างรอ ก.ล.ต. อนุมัติ แยมส่งท้ายปีไตรมาส 4/2567 งานแน่นทั้งจากลูกค้าเดิม และการรับงานที่หลากหลาย หนุนทั้งปีโต 20% ตามแผน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KBANK (Bloomberg Consensus 170.00 บาท) ชี้ ธุรกิจปี 2568 ทำหายจากปัจจัยภายใน-นอก แต่มุ่งสร้างผลตอบแทนที่ดีหวังดัน ROE ปี 2569 แต่สองหลัก ภายในปี 2569 ยังยกระดับธนาคารพาณิชย์ไทยเทียบชั้นแบงก์ต่างชาติ "ซัตติยา" เผยจำเป็นต้องนำ AI เข้ามาช่วยในการดำเนินธุรกิจ "ปล่อยสินเชื่อ-ธุรกิจเวิร์ลแมเนจเมนต์-เพย์เมนต์" เพื่อประสบความสำเร็จตามเป้าหมาย พร้อมทุ่มงบลงทุนเทคโนโลยี 10% ของกำไรสุทธิ แจงยังคงระมัดระวังปล่อย-คุม NPL ให้ต่ำกว่า 3% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2024



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) AAV (Bloomberg Consensus 3.40 บาท) มั่นใจรายได้ปีนี้จะเติบโตตามเป้า 20-23% ขณะที่อัตราขนส่งผู้โดยสาร 20-21 ล้านคน มองแนวโน้มไตรมาส 4/2567 พื้นตัวดีต่อเนื่อง คาดอัตราการขนส่งผู้โดยสาร (Load Factor) เฉลี่ยจะเร่งตัวแตะที่ราว 90% อานิสงส์ช่วงไฮซีซั่นท่องเที่ยวคึกคัก เปิดเส้นทางใหม่ พร้อมรับเครื่องบินเสริมทัพพร้อมให้บริการ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) III (Bloomberg Consensus 8.80 บาท) เปิดบริการขนส่งสินค้าทางอากาศด้วยรถบรรทุกเชื่อมต่อ 3 สนามบินหลัก 'สุวรรณภูมิ-ดอนเมือง-ภูเก็ต' เพิ่มโอกาสทางธุรกิจ จากพื้นที่ระวางขนส่งสินค้าทางอากาศของสายการบินที่สนามบินสุวรรณภูมิไม่เพียงพอ หนุนประเทศไทยเป็น HUB การบินของภูมิภาค คาดรายได้ไตรมาส 4 โตต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 December 2024



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลกงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศอ. แลกงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 27 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 30 ม.ค. ก.ล.ต. นัดแถลงแผนตลาดทุน

ต่างประเทศ

- 26 ธ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 27 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย
- จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนต.ค.
- 30 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนพ.ย.
- 31 ธ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาบ้านเดือนต.ค.
- 28-29 ม.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ



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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.