



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 June 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

SAPPE

หุ้นมีข่าว

SPALI D TEGH BTS

TECHNICAL INSIGHT

ERW TRUE

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนี Rebound โดยได้รับ Sentiment เชิงบวกจากบอนด์ยีลด์สหรัฐปรับตัวลง มีแรงซื้อ
กลับเข้ามาในหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ธนาคาร และไอซีที อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคง
จับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ
ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,140.63 จุด +8.61 จุด +0.76% มูลค่าการซื้อขาย 33,207.27 ลบ.
Program Trading -686.00 ลบ. ต่างชาติ -115.73 ลบ. TFEX +12,481 สัญญา ตราสารหนี้ -3,060.01 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 June 2025



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 52 เซนต์ หรือ +0.83% ปิดที่ 63.37 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับข่าวที่ว่าสหรัฐฯ และจีนตกลงเจรจาการค้าเพิ่มเติมหลังจากการสนทนาทางโทรศัพท์ระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีน เป็นไปด้วยดี
- + ปธน.ทรัมป์ระบุว่าเจ้าหน้าที่การค้าของสหรัฐฯ และจีนจะจัดการประชุมเพื่อเจรจาการค้าในไม่ช้านี้ โดยจะมีการประกาศสถานที่สำหรับการเจรจาในภายหลัง
- + ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามการคาดการณ์ของตลาด และเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 8 นับตั้งแต่ ECB เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย.2567 โดยได้ปรับลดตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อในปี 2568 และ 2569 ลง 0.3% เหลือ 2% และ 1.6% ตามลำดับ
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขขาดดุลการค้าลดลง 55.5% สู่ระดับ 6.16 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนเม.ย. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.2566 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.0 หมื่นล้านดอลลาร์ จากระดับ 1.383 แสนล้านดอลลาร์ในเดือนมี.ค.
- + แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐมีการขยายตัว 3.8% ในไตรมาส 2/2568 หลังจากเศรษฐกิจหดตัว 0.2% ในไตรมาส 1

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ลดลง 108 จุด หรือ -0.25% ขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดลบเช่นกัน ตลาดถูกกดดันจากหุ้นเทสลา (Tesla) ที่ร่วงลงอย่างหนักหลังเกิดความบาดหมางกันระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และอีลอน มัสก์ CEO ของบริษัทเทสลา บดบังปัจจัยบวกจากความสัมพันธ์ในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน
- สหรัฐอเมริกาใช้สิทธิวีโต้ร่างมติของคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ (UNSC) ที่ต้องการให้มีการหยุดยิงในกาซาและยกเลิกข้อจำกัดทั้งหมดในการส่งความช่วยเหลือด้านมนุษยธรรม
- รัฐบาลกัมพูชาออกแถลงการณ์พิเศษเกี่ยวกับสถานการณ์ความสัมพันธ์กับประเทศไทยประกาศเดินทางระบวนทางกฎหมายระหว่างประเทศ นำข้อพิพาท 4 พื้นที่ชายแดน เข้าสู่การพิจารณาของศาลยุติธรรมระหว่างประเทศ (ICJ) หรือศาลโลก
- ทางการยูเครนเปิดเผยว่ากองทัพรัสเซียส่งโดรนเข้าโจมตีกรุงเคียฟ เมืองหลวงของยูเครนในช่วงกลางดึกจนถึงเช้านี้ (6 มิ.ย.) ตามเวลาท้องถิ่น ส่งผลให้เกิดเหตุเพลิงไหม้ในอาคารที่พักอาศัยหลายแห่ง รวมถึงอาคารสูงในหลายพื้นที่ของเมือง
- เอ็กซ์İM แบงก์ เปิดเผยว่าดัชนีชี้้นำการส่งออกของไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ 100.5 ลดลงจากระดับ 102.5 ในไตรมาสแรก ต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส สะท้อนการส่งออกไทยในงวด 3Q68 มีแนวโน้มชะลอลงชัดเจนจากเศรษฐกิจและการค้าโลกที่เจอแรงกดดันจากมาตรการภาษีทรัมป์
- ที่ประชุมคณะกรรมการกลั่นกรองโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจเมื่อวันที่ 5 มิ.ย. ยังไม่มีการอนุมัติโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยขอให้กลับไปพิจารณารายละเอียดโครงการให้มีความรอบคอบมากยิ่งขึ้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 June 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างปธน.ทรัมป์ และปธน.สี จิ้งผิง ผู้นำจีน ขณะที่ในประเทศยังต้องติดตามปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,130-1,150 จุด

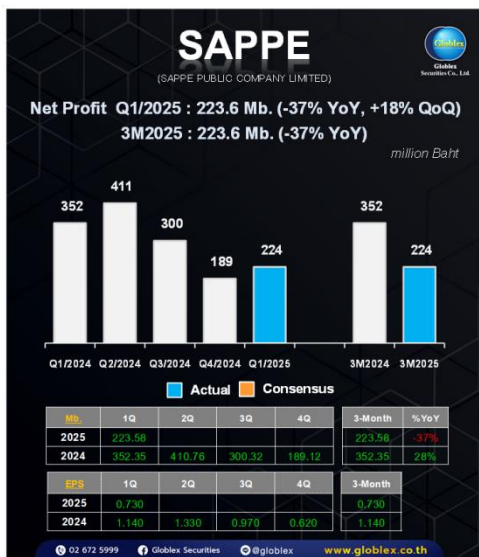
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
- คาดหุ้นเข้าคำนวณ SET50 : BCP BTG TCAP TIDLOR / **หุ้นออกจาก SET50** : BGRIM GLOBAL ITC SAWAD
- คาดหุ้นเข้าคำนวณ SET100 : AURA GFPT MBK TOA WHAUP / **หุ้นออกจาก SET100** : CKP COCOCO ITC ROJNA SAPPE



หุ้นรายงานพิเศษ

SAPPE “ถือ” Bloomberg consensus 36.00 บาท “ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ปี 68 หดตัวราว 10-20%”



- งวด 1Q68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 224 ลบ. เด็บโต 18%QoQ แต่หดตัว 37%YoY เนื่องจากยอดขายต่างประเทศ (สัดส่วน 65%) หดตัว 38%QoQ และ 51%YoY สาเหตุจาก
 1. ยอดขายในยุโรปลดลง 69%YoY เนื่องจากผู้จัดจำหน่ายยังคงมีสต็อกสินค้าในระดับสูง
 2. ยอดขายในภูมิภาคตะวันออกกลางลดลง 64%YoY เนื่องจากมีการเร่งสต็อกสินค้าในช่วงที่ผ่านมา เพื่อรองรับฤดูกาลรอมฎอนใน 1Q68 และ
 3. ยอดขายในเอเชียลดลง 38%YoY เนื่องจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยเฉพาะในประเทศเกาหลีใต้และอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดย %SG&A เท่ากับ 25% ลดลงจาก 35% ใน 4Q67 และ 26% ใน 1Q67 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 20% เพิ่มขึ้นจาก 14% ใน 4Q67 และ 19% ใน 1Q67
- ผู้บริหารปรับเป้ารายได้ปี 68 เป็นหดตัวราว 10-20% จากเดิมคาดเติบโต 5%YoY เนื่องจากตลาดต่างประเทศเผชิญความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและสงครามการค้า ประกอบกับผู้จัดจำหน่ายยังคงมีสต็อกสินค้าในระดับสูง
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการปี 68 เนื่องจากคาดว่าผลประกอบการช่วง 1H68 จะยังคงเผชิญความท้าทายจากตลาดต่างประเทศ แต่จะกลับมาเติบโตในช่วง 2H68 ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เหลือ 1,051 ลบ. -16%YoY โดยมีราคาเหมาะสม consensus 36.00 บาท Upside 21% และมี Yield 68F ราว 6.73% เราจึงแนะนำ "ถือ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SPALI (Bloomberg consensus 18.00 บาท) ยันไม่เลื่อนเปิดโครงการใหม่ พร้อมคงแผนเปิด 36 โครงการตามเป้า หลังเริ่มฟื้นตัวจากแผ่นดินไหว แคมรับอานิสงส์ต้นทุนวัตถุดิบลดลง แย้ม Q2/2568 ฟื้นตัวขึ้น QoQ มีแผนเปิดโครงการใหม่ 3 โครงการ มูลค่ารวม 2.9 พันล้านบาท มั่นใจทั้งปีโตตามเป้า มียอดขาย 3.2 หมื่นล้านบาท ยอดโอน 3 หมื่นล้านบาท ตุนแบ็กล็อกแน่น ยันสถานะการเงินแกร่งพร้อมชำระหนี้ ลุยซื้อหุ้นคืนต่อเนื่อง (ที่มา ทันทู่น)

(+) D (Bloomberg consensus 2.18 บาท) เปิดสาขาใหม่ ทำเลทองสุขุมวิท ฟากผู้บริหารเผยรายได้ขับเคลื่อนจากลูกค้าต่างชาติเป็นหลัก สัดส่วนสูงถึง 70% แย้มแผนปีนี้เตรียมขยายสาขาใหม่ในแหล่งท่องเที่ยว พร้อมจับตาดีล M&A คลินิกทันตกรรมขนาดเล็ก เสริมฐานแกร่ง (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) TEGH (Bloomberg consensus 4.25 บาท) โกยยอดขายยาง EUDR ตามเป้า ดันสัดส่วนการ ขายสูงกว่า 50% ในครึ่งปีหลัง ส่วนธุรกิจปาล์มกลับมาเทิร์นอะราวด์ หลังเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่ม 20% ด้านสายธุรกิจพลังงานเติบโตดี ล่าสุด เตรียมส่งบริษัทลูก "TEBP" ระดมทุนเข้าตลาด mai ปีนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BTS (Bloomberg consensus 5.75 บาท) เดินหน้าโปรเจกต์เมืองการบิน สนามบินอู่ตะเภา เผยอยู่ระหว่างเจรจาร่วมกับคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (คณะกรรมการ EEC) เพื่อเข้าพื้นที่เริ่มดำเนินการก่อสร้าง พร้อมขอสิทธิพิเศษทางภาษีมีส่วนสำคัญในการตัดสินใจ นักลงทุนต่างชาติให้เข้ามาร่วมลงทุน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 June 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

6 มิ.ย. กระทรวงพาณิชย์ แลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า

9 มิ.ย. ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สศช. รายงานภาวะสังคมไทยไตรมาส 1/68

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอรรถเสถียรการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

6 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนเม.ย.

อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งที่ 3)

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพ.ค. และอัตราว่างงานเดือนพ.ค.

9 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนเม.ย. และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งสุดท้าย)

จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ค. ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค. และยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนเม.ย. และการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนพ.ค.

10 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนพ.ค.

11 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

17-18 มิ.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 4/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.