



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 June 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

CK

หุ้นมีข่าว

SRICHA BGRIM NDR SJWD

TECHNICAL INSIGHT

CPAXT DITTO

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเปิดตลาดดัชนีปรับตัวขึ้นสูงสุดราว 7 จุด จากข่าวการเจรจาทางการค้าระหว่างผู้แทนของสหรัฐและจีนที่กรุงลอนดอน ประกอบกับสหรัฐเผยตัวเลขการจ้างงานดีกว่าคาด เป็นปัจจัยหนุนดัชนี มีแรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ขณะที่สถานการณ์ตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา ประกอบกับ Fund Flow ที่ยังคงไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนี มีแรงขายนำโดยหุ้นพลังงาน และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,135.24 จุด -1.19 จุด -0.10% มูลค่าการซื้อขาย 24,061.72 ลบ. Program Trading -252.44 ลบ. ต่างชาติ -203.14 ลบ. TFEX +2,845 สัญญาตราสารหนี้ -2,132.68 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 June 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 71 เซนต์ หรือ +1.1% ปิดที่ 65.29 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนมีความหวังว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่กรุงลอนดอนจะมีความคืบหน้าซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

+ ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 3.8% ใน 2Q68 หลังจากเศรษฐกิจหดตัว 0.2% ใน 1Q68

+ กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยว่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมเดือนพฤษภาคม 2568 อยู่ที่ระดับ 48.9 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนเมษายน 2568 ที่อยู่ที่ระดับ 48.8 ปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับแผนขับเคลื่อนเศรษฐกิจของรัฐให้สอดคล้องกับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจการค้าโลก

+กระทรวงการคลังเปิดเผยผลการจัดเก็บรายได้ 7 เดือนปีงบ 68 อยู่ที่ 1.42 ล้านล้านบาท ทะลุเป้าหมาย 7.1 พันล้านบาท อานิสงส์ภาษี VAT รัฐวิสาหกิจเร่งส่งรายได้ช่วยหนุน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ลดลง 1.11 จุด หรือ -0.003% ส่วนดัชนี S&P500 ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นอะเมซอน (Amazon) และหุ้นอัลฟาเบต (Alphabet) ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีนเพื่อคลี่คลายข้อพิพาทด้านการค้า รวมทั้งจับตาคาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

- ความขัดแย้งทางการเมืองในสหรัฐฯ ทวีความรุนแรงขึ้นหลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์สั่งการให้กองกำลังพิทักษ์มาตุภูมิ (National Guard) เข้าควบคุมสถานการณ์ในนครลอสแอนเจลิส ท่ามกลางการประท้วงต่อต้านนโยบายกวาดล้างผู้อพยพที่เข้มงวดขึ้น

- กัมพูชาประกาศจำกัดระยะเวลาเข้าประเทศของพลเมืองไทยเหลือเพียง 7 วัน จากเดิม 60 วัน เพื่อตอบโต้มาตรการเดียวกับที่ไทยใช้กับกัมพูชา

- สศช. แถลงภาวะสังคมไทยว่า สถานการณ์แรงงานในช่วง 1Q68 ผู้มีงานทำ 39.4 ล้านคน ลดลงจาก 1Q67 ประมาณ 0.5% จากการทำงานในภาคเกษตรกรรมที่ลดลงต่อเนื่องที่ 3.1%

-Thai BMA รายงานหุ้นกู้เลื่อนชำระในช่วง เม.ย. - พ.ค. 68 มีรายใหม่เพิ่มอีก 5 รายมูลค่า 4.7 พันล้านบาทจากทั้งหมด



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวน Sideway โดยนักลงทุนจับตาผลการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีนเพื่อคลี่คลายข้อพิพาทด้านการค้า ขณะที่ปัจจัยในประเทศถูกกดดันจากปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,130-1,145 จุด

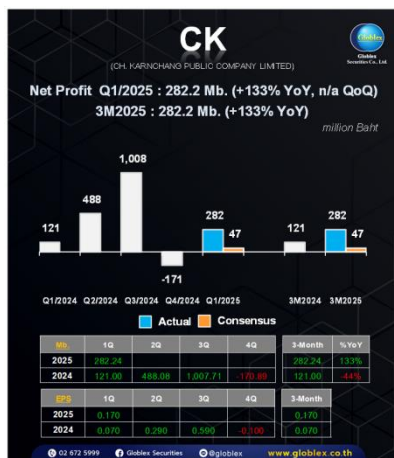
กลยุทธ์การลงทุน

- 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

CK (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 20.00 บาท) “รายงานกำไร 1Q68 +133%YoY และพลิกจากขาดทุนใน 4Q67 เป็นกำไร”



- รายงานกำไร 1Q68 ที่ 282 ลบ. เติบโต 133%YoY และพลิกจากขาดทุนใน 4Q67 โดยรายได้ก่อสร้างเติบโต 26%YoY และ เติบโต 26%QoQ สู่ 1.19 หมื่นลบ. โดยได้แรงหนุนจากการก่อสร้างเขื่อนหลวงพระบาง (LPCL) รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก รถไฟรางคู่เด่นชัย-เชียงของ และรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจาก 7.2% ใน 4Q67 สู่ 7.7% เนื่องจากโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกเริ่มก่อสร้างงานใต้ดิน ด้านส่วนแบ่งกำไร +61%YoY แต่ -11%QoQ สู่ 267 ลบ. (ส่วนแบ่งกำไรจาก BEM 216 ลบ. CKP 39 ลบ. และ LPCL 12 ลบ.)

- ผบห.ปรับเพิ่มเป้ารายได้จาก 4.0 หมื่นลบ. สู่ 4.5 หมื่นลบ. เติบโต 20%YoY โดยได้แรงหนุนจากโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ รถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงของ รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก และเขื่อนหลวงพระบาง ณ ปัจจุบัน CK มี Backlog 2.0 แสนลบ. ซึ่งสามารถรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 73 และตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในกรอบ 7-8% และส่วนแบ่งขาดทุนจาก LPCL จะลดลงหลัง CK ลดสัดส่วน

การถือหุ้นจาก 20% เหลือ 10% (CK ขายหุ้น 10% ใน LPCL ให้ TTW) ทำให้ไม่ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน นอกจากนี้คาดว่าปี 68 จะมีการประมูลงานราว 7.16 แสนลบ. อาทิ สะพานข้ามทะเลสาบสงขลาและเกาะลันตา รถไฟความเร็วสูงโคราช-หนองคาย มอเตอร์เวย์ M9 และการขยายสนามบินดอนเมือง สุวรรณภูมิและเชียงใหม่ เป็นต้น

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 68 และ 2Q68 โดยคาดว่ารายได้จะเร่งตัวขึ้นจาก Backlog ที่มีกว่า 2.0 แสนลบ. อีกทั้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับตัวขึ้นสู่ 7-8% และมี Catalyst จากงานประมูลภาครัฐที่จะมีการประมูลในปี 68 ราว 7.16 แสนลบ. ซึ่งคาดว่าจะทยอยออกมาใน 2H68 เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SRICHA (Bloomberg Consensus - บาท) ยอมรับฟ้าหลังฝน หลังได้รับงาน CFP จาก TOP 7.8 พันล้านบาท ใช้งานใหม่ งานเก่า ชี้พอใจ TOP จ่ายค่าแรงโดยตรง ซึ่งจะบริหารให้ได้มาร์จิ้นสองหลัก รับแรงงานพร้อม เหตุที่ผ่านมาบริษัทซัพพอร์ตค่าแรงช่วงโดนเบี้ยว เตรียมเร่งงานให้ TOP ใน 18 เดือน พร้อมเดินหน้าฟ้องร้อง UJV สัญญาดี อาจจะได้รับหนี้คืน (ที่มา ทันทู่น)

(+) BGRIM (ราคาเหมาะสม 13.70 บาท) ผนึกดิจิทัล เอจซ์ ทุ่มเงิน 2.45 หมื่นล้านบาท พัฒนาดาต้าเซ็นเตอร์ในอีอีซี ขนาด 100 เมกะวัตต์ แบ่งเป็น 2 เฟส เริ่ม COD ไตรมาส 4/2569 วางเป้า 5 ปี ขยาย "ดาต้า เซ็นเตอร์" เป็น 300 เมกะวัตต์ คาดใช้เงินลงทุน 80,000-100,000 ล้านบาท รongรับลูกค้าไฮเปอร์สเกล AI และคลาวด์ จ่อปิดดีล M&A โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสหรัฐอเมริกา ทั้งยังศึกษาแผนการลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และระบบกักเก็บพลังงานอัจฉริยะในอิตาลี (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) NDR (Bloomberg consensus - บาท) เดินหน้ารุกตลาดส่งออกเต็มสูบ หลังยอดขายในประเทศชะลอตัว พร้อมปรับกลยุทธ์ครึ่งปีหลัง เน้นลงทุนระบบอัตโนมัติ ลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพ พร้อมลุยโครงการพลังงานชีวมวล ตั้งเป้าเป็นโรงงานยางมอเตอร์ไซค์รายแรกที่ใช้พลังงานสะอาดเกือบ 100% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SJWD (Bloomberg consensus 11.30 บาท) ปรับใหญ่ ธุรกิจ Freight เพิ่มศักยภาพเติบโต ทรานส์ฟอร์ม "เอสซีจี เจดับเบิลยูดี เฟรท" สู่มือให้บริการนำเข้า-ส่งออกระหว่างประเทศขับเคลื่อนด้วยดิจิทัล ขึ้นแท่นผู้ให้บริการโลจิสติกส์รายแรกในไทยที่คว้าสิทธิเป็นผู้ให้บริการ NSP วางเป้าดันรายได้นับจากปี 2567-2572 เพิ่มขึ้นกว่า 70% จาก 1,500 ล้านบาท เป็น 2,500 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

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

10 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม เดือนพ.ค.

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

12 มิ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค.

13 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมิ.ย.

16 มิ.ย. จีน รายงานราคาบ้านเดือนพ.ค. ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนพ.ค. และอัตราว่างงานเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนมิ.ย.

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.