



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

11 June 2025



MARKET VIEW

จีนและสหรัฐฯ
บรรลุนันทามติการค้า

หุ้นรายงานพิเศษ

NUT

หุ้นมีข่าว

GULF ADVANC
JAS JPARK

TECHNICAL INSIGHT

STECON ERW

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง เนื่องจากนักลงทุนยังคงจับตาดูการเจรจาการค้าระหว่างผู้แทนการค้าสหรัฐฯและจีน อีกทั้งจับตาดูการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคาร และโรงพยาบาล มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและค่าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,139.16 จุด +3.92 จุด +0.35% มูลค่าการซื้อขาย 29,300.62 ลบ. Program Trading +605.85 ลบ. ต่างชาติ +1,432.71 ลบ. TFEX +1,324 สัญญาตราสารหนี้ -2,827.68 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 June 2025



ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 105.11 จุด หรือ +0.25% ขานรับความหวังว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะมีความคืบหน้าและช่วยคลี่คลายข้อพิพาทด้านการค้าของทั้งสองประเทศ นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- + เจ้าหน้าที่จีนและสหรัฐฯ บรรลุฉันทามติด้านการค้าหลังเสร็จสิ้นการเจรจาระดับสูงเป็นวันที่สองที่กรุงลอนดอน
- + สหรัฐ (NFIB) แถลงว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมปรับตัวขึ้น 3 จุด สู่ระดับ 98.8 ในเดือนพ.ค. ติดตัวขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนธ.ค.2567
- + กระทรวงการต่างประเทศอิหร่านแถลงว่าการเจรจาทางอ้อมรอบที่ 6 ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ เกี่ยวกับโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่านจะมีขึ้นในวันอาทิตย์ที่ 15 มิ.ย. ที่กรุงมัสกัต เมืองหลวงของโอมาน
- + รมว.การท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยถึงความคืบหน้าโครงการเที่ยวไทยคนละครั้ง ว่าจะสามารถเริ่มดำเนินโครงการได้ภายในเดือน ก.ค.นี้ โดยคาดว่าจะการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยเตรียมเปิดให้ลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการภายในกลางเดือนนี้ทั้งในส่วนของผู้ประกอบการและประชาชน
- + ครม.มีมติเมื่อ 10 มิถุนายน 2568 เห็นชอบร่างพ.ร.บ. หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ ที่ได้ผ่านการตรวจพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาแล้ว

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 31 เซนต์ หรือ -0.47% ปิดที่ 64.98 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนรอคอยผลการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมทั้งจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ
- ธนาคารโลกปรับลดตัวเลขคาดการณ์ GDP โลกในปีนีเหลือ 2.3% ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนม.ค.ที่ระดับ 2.7% เนื่องจากผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ โดยระบุว่าความเสี่ยงที่เศรษฐกิจโลกจะเผชิญภาวะถดถอยในปีนี้มีน้อยกว่า 10%
- การประชุมคณะอนุกรรมการกลั่นกรองโครงการนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.57 แสนล้านบาทเมื่อวันที่ 10 มิ.ย.68 ยังไม่ได้ข้อสรุปโครงการที่ขอใช้เงิน เนื่องจากรัฐบาลต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ เพราะเป็นวงเงินขนาดใหญ่ จึงต้องการให้นำเงินลงไปกระตุ้นได้อย่างแท้จริง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 June 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากเจ้าหน้าที่จีนและสหรัฐฯ ได้บรรลุฉันทามติด้านการค้า ขณะที่ในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่หนุน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,135-1,150 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
- หุ้นเข้าคำนวณ FTSE SET Large Cap Index **เข้า** - **ออก** - FTSE SET Mid Cap Index **เข้า** AURA **ออก** EPG FORTH LHFG MAJOR RBF RS SCCC THG



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 June 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

NUT - บริษัท นูทริชั่น โพรเฟส จำกัด (มหาชน) mai / CONSUMP (ราคา IPO 6.80 บาท)

ราคาเหมาะสม 10.50 บาท (consensus 10.50-14.00บาท)

****บล.โกลเบล็กเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนซึ่งจะได้รับค่าธรรมเนียมในการจัดจำหน่ายครั้งนี้**

- NUT บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร และเครื่องสำอาง ภายใต้แบรนด์บริษัทหรือแบรนด์ร่วม และรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร และเครื่องสำอางภายใต้แบรนด์ของบุคคลภายนอก
- บริษัทมีรายได้จากการขายในช่วงปี 65 - 67 และงวด 1Q68 เท่ากับ 859 ลบ. 1,183 ลบ. 1,161 ลบ. และ 290 ลบ. ตามลำดับ บริษัทมีรายได้ลดลงเล็กน้อย ซึ่งมีสาเหตุมาจากกำลังซื้อของคนในประเทศลดลง สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีการหดตัว ผู้บริโภคหันมาซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น NPM เท่ากับ 4.8% 5.5% 4.7% และ 9.9% ตามลำดับ ช่วง 1Q68 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากบริษัทมีบริษัทพยายามควบคุมต้นทุนจัดจำหน่ายได้ดีขึ้นโดยเฉพาะค่าโฆษณา ซึ่งบริษัทพยายามให้ลูกค้ากลับมาซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทต่อไปเรื่อย ๆ จากการซื้อซ้ำ ส่งผลให้ช่วงปี 65 - 67 และงวด 1Q68 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 42 ลบ. 65 ลบ. 55 ลบ. และ 29 ลบ. ตามลำดับ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 68 เท่ากับ 90 ล้านบาท เดบิต 63.4%YoY
- จำนวนหุ้น IPO ไม่เกิน 37 ล้านหุ้น คิดเป็นไม่เกิน 30.83% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้ 0.5 บาทต่อหุ้น โดยราคา IPO คิดเป็น historical P/E ที่ประมาณ 12.7 เท่า คิดเทียบกับ P/E บริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน ได้แก่ MEGA 11.3x JSP 59.0x APCO40.0x และ IP 39.1x วัตถุประสงค์การระดมทุน 1) นำเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ การผลิต Content (รูปแบบเนื้อหา) และการว่าจ้างฟรีเซ็นเตอร์ และอินฟลูเอนเซอร์สำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท 2) เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) GULF (Bloomberg Consensus 63.00 บาท) ปรับพอร์ต เตรียมขายโรงไฟฟ้าใน-ต่างประเทศ ที่ไม่สอดคล้องนโยบายการลงทุนระยะกลาง-ยาว ยันเป็นเรื่องปกติที่ทำมาตลอด ส่วนแผนการลงทุน โครงการใหม่ๆ ในประเทศต้องรอความชัดเจน PDP ด้านต่างประเทศศึกษาหลายแห่ง ทั้งในยุโรป สหรัฐ เอเชีย ลั่นแม้เศรษฐกิจชะลอตัว เชื่อรายได้ปีนี้ตามเป้าโต 25% จากปีก่อน-งบลงทุนยังคง เป็นไปตามแผน (ที่มา ทันทู่น)

(+) ADVANC (Bloomberg Consensus 314.50 บาท) เผยแนวโน้มรายได้ ARPU ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับที่ดี ตามโครงสร้างเศรษฐกิจ คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะค่อยๆ ทยอยดีขึ้นในปีี้ พร้อมเดินหน้า พัฒนาการบริการเครือข่ายอินเทอร์เน็ตให้แก่ลูกค้า อีกทั้งยังได้รับอานิสงส์ถ่ายทอดสด "ไทยลีก" ในการดึงคนเข้ามาสัมผัสแพลตฟอร์มของ AIS มากขึ้น ตอกย้ำความเป็นผู้นำเทคโนโลยีในไทย (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) JAS (Bloomberg consensus 1.97 บาท) ประกาศซัพพอร์ทลิกไทยหลังคว่ำลิตธิ์ฟรีเมียร์ลิก ตั้งเป้าขยายฐานลูกค้าปีนี้แตะ 3 ล้านราย เตรียมประกาศราคาแพ็คเกจ 18 มิถุนายนนี้ เชื่อกจะกลายเป็นฐานรายได้หลักahunทั้งปี 2568 รายได้โตกว่าปีก่อน ส่วนธุรกิจลงทุน Bitcoin ที่ผ่านบริษัท ลูกคือ JTS เดินหน้าต่อ (ที่มา ทันทุน)

(+) JPARK (ราคาเหมาะสม 5.85 บาท) สบช่องลงทุนธุรกิจใหม่ มูลค่า 500 ล้านบาท รับ IRR มากกว่า 15% หนุรายได้เติบโตมากกว่า 50% ในปี 2569 เตรียมปิดดิลใหญ่พื้นที่จอตรถ 3,000 ชองจอต ในเดือนนี้ พร้อมรับรู้รายได้ไตรมาส 3/2568 เดินหน้าขยายครบ 50,000 ชองจอต ปีนี้ตามเป้า (ที่มา ทันทุน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 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

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 มิ.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนพ.ค. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนพ.ค. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค.

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 บุณมาสูงทรง 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.