



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 June 2025



MARKET VIEW

สหรัฐโจมตีอิหร่าน

หุ้นมีข่าว

DOHOME WHA POLY FM

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC

TECHNICAL INSIGHT

KBANK ICHI

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเช้ามีแรงซื้อกลับเข้ามาหลังดัชนีปรับตัวลงแรงติดต่อกัน 2 วันทำการ แรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และขนส่ง อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนของการเมืองภายในประเทศ และความตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลาง เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,067.63 จุด -1.10 จุด -0.10% มูลค่าการซื้อขาย 49,577.05 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมดัชนี -55.07 จุด -4.91%) Program Trading -4,840.50 ลบ. ต่างชาติ -3,756.31 ลบ. TFEX +12,321 สัญญาตราสารหนี้ -121.33 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 June 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ล่วงหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.6% หลังจากสหรัฐฯ โจมตีโรงงานนิวเคลียร์สามแห่งหลักของอิหร่าน และเชื่อว่าโจมตีอีกครั้ง ส่งผลให้วิกฤตในตะวันออกกลางรุนแรงขึ้น และเกิดความกังวลว่าอุปทานพลังงานจากภูมิภาคนี้อาจหยุดชะงักลง

+ นายสุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ รองนายกรัฐมนตรี และ รมว.คมนาคม เปิดเผยถึงความคืบหน้าโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ ระยะที่ 2 จำนวน 6 เส้นทาง ระยะทางรวม 1,249 กิโลเมตร (กม.) มูลค่ารวมประมาณ 297,924 ล้านบาทว่าการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) เสนอโครงการต่อสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติโครงการ

+ รมช.คลัง เปิดเผยว่า กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) กำลังอยู่ระหว่างพิจารณาขยายเวลาโครงการคุณสู้ เราช่วย เพิ่มจากที่จะสิ้นสุด 30 มิ.ย.นี้ พร้อมกับปรับแก้เงื่อนไขโครงการ

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ที่ดิ่งลงกว่า 100 จุดในช่วงเช้านี้ หลังจากสหรัฐฯ ตัดสินใจเข้าไปมีส่วนร่วมในสงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน ด้วยการโจมตีโรงงานนิวเคลียร์ 3 แห่งของอิหร่าน โดยการตัดสินใจดังกล่าวของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทำให้เกิดความกังวลว่าสถานการณ์ในตะวันออกกลางมีความเสี่ยงอาจขยายตัวเป็นวงกว้าง

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐอเมริกา กล่าวว่าอิหร่านต้องสงบศึก ไม่เช่นนั้น "เราจะไล่ล่า" เป้าหมายอื่นๆ ในอิหร่านภายหลังสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีฐานพัฒนาโครงการนิวเคลียร์ 3 แห่งของอิหร่าน

- รัฐสภาอิหร่าน มีมติปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันโลก เนื่องจากช่องแคบนี้เป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันที่สำคัญที่สุดแห่งหนึ่งของโลก

- สื่อกัมพูชา Khmer Times รายงาน ว่า พลเอก เตีย เขียฮารองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหมของกัมพูชา ได้กล่าวว่าประเทศไทยได้ละเมิดบันทึกความเข้าใจ (MOU) ปี 2543 (MOU 2000) ที่ทำขึ้นระหว่างสองประเทศไปแล้วถึง 695 ครั้ง

- ฮุน มาเนต นายกรัฐมนตรีกัมพูชา สั่งปิดด่านชายแดน 2 แห่งในจังหวัดอุดรมีชัยเป็นการถาวร เพื่อตอบโต้การที่กองทัพไทยสั่งปิดจุดผ่านแดนโดยไม่หารือหรือประสานงานกับกัมพูชาล่วงหน้า



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงกดดันจากสหรัฐฯ โจมตีโรงงานนิวเคลียร์สามแห่งหลักของอิหร่าน และคาดว่าจะโจมตีอีกครั้ง ส่งผลให้วิกฤตในตะวันออกกลางรุนแรงขึ้น ขณะที่รัฐสภาอิหร่าน มีมติปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งจะส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อราคาน้ำมันโลก มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,050-1,075 จุด

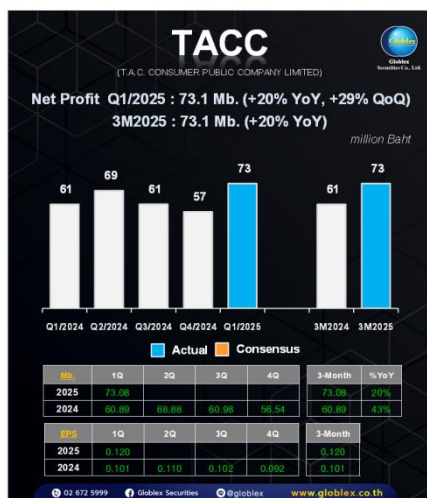
กลยุทธ์การลงทุน

- **หุ้นเข้าคำนวณ SET50** : BCP KKP TCAP TIDLOR / **หุ้นออกจาก SET50** : BGRIM GLOBAL ITC SAWAD
- **หุ้นเข้าคำนวณ SET100** : AURA JTS MBK TFG TOA WHAUP / **หุ้นออกจาก SET100** : CKP COCOCO ROJNA SAPPE SKY SNNP (มีผล 1 ก.ค. 68 – 31 ธ.ค. 68)
- **สหรัฐฯโจมตีอิหร่าน** : IRPC PTT PTTEP SPRC TOP
- **โครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง** : MINT ERW CENTEL
- **หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank** : SCB ADVANC OR TRUE



หุ้นรายงานพิเศษ

TACC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.05 บาท มีอัพไซด์ 33% “มุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อแนวโน้มปี 68 ที่คาดเติบโตต่อเนื่อง”



- หลังจาก 1Q68 มีกำไร +20%YoY +29%QoQ เติบโตดีกว่าที่คาด โดยเราคาดจะมีโมเมนตัมดีต่อเนื่องไปยังช่วง 2Q68 ที่มีโอกาสเติบโตทั้ง YoY และ QoQ โดยแม้ปกติเป็น High Season ที่เป็นฤดูร้อน แต่ปีนี้สภาพอากาศร้อนน้อยกว่าปีก่อน รวมทั้งเข้าสู่ช่วงหน้าฝนเร็วกว่าปกติราว 1-2 เดือน อย่างไรก็ตาม คาดยังคงได้อานิสงส์ต่อเนื่องจากกระแสการบริโภคของเครื่องดื่มชาไทยและชาเขียว ประกอบกับเครื่องดื่มโลกดเย็น Seasonal อาทิ Drinking Yogurt ที่ได้รับกระแสดีมากในปีก่อนกลับมาจำหน่ายอีกครั้งในช่วงวันที่ 1 พ.ค.- 9 ก.ค.68 นอกจากนี้มีปัจจัยสนับสนุนจากแผนการขยายสาขาของร้าน 7-Eleven และร้านกาแฟพันธุ์ไทย รวมทั้งฐานใหม่ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ปรับดีขึ้น
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อแนวโน้มปี 68 ที่คาดเติบโตต่อเนื่อง ตามการขยายสาขาของร้าน 7-Eleven และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ขณะที่แนวโน้มต้นทุนราคากาแฟปัจจุบันเริ่มทรงตัว และบริษัทได้มีการล็อคราคาไปจนถึงสิ้นปี 68 แล้ว นอกจากนี้ บริษัทกำลังอยู่ในระหว่างการพัฒนาสูตรสำรอง เพื่อรองรับความผันผวนของราคาวัตถุดิบในอนาคต ทั้งนี้ เราประมาณการกำไรปี 68 ราว 289 ลบ. +17%YoY และราคาเหมาะสม 6.05 บาท มีอัพไซด์ 33% และจ่ายปันผลสูงในอัตรา 9-10% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 June 2025



หุ้นมีข่าว

(-) DOHOME (ราคาเหมาะสม 5.85 บาท) สืบเนื่องจากข่าวการเข้าตรวจสินค้าไม่ได้มาตรฐาน ณ ห้องสรรพสินค้าโมเดิร์นเทรดชื่อดัง ย่านบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี ซึ่งได้มีการยึดเหล็กเส้นกลม-ข้ออ้อยตกรวดกว่า 99 ตัน มูลค่า 2.2 ล้านบาท (FB: ปิ๊กเกรียน)

บริษัทแจ้งว่าสินค้าดังกล่าวเป็นการสั่งซื้อล่วงหน้าตั้งแต่ปลายปี 67 ที่เคยได้รับเอกสารแสดง มอก.ก่อนหน้านี้นี้ รวมทั้งโรงงานผู้ผลิตดังกล่าวไม่ใช่ซัพพลายเออร์หลักของบริษัท ขณะที่ มูลค่าสินค้านี้คงเหลือเพียง 2.2 ล้านบาท (ราคาขาย) ส่วนสินค้ากลุ่มอื่นๆ อาทิ รางปลั๊ก บล็อกยาง เป็นต้น คิดเป็นมูลค่าราว 1 แสนบาท โดยทางโรงงานยินดีให้คืนสินค้า หากสินค้าไม่ผ่านมาตรฐานหรือแสดงรายละเอียดไม่ครบถ้วน และหากมีโทษปรับบริษัทคาดว่าจะมีค่าปรับไม่เกิน 5 แสนบาท ทั้งนี้ บริษัทยังยึดมั่นและเน้นย้ำในการคัดสรรสินค้าที่มีคุณภาพและมาตรฐาน (มอก.) จากผู้ผลิตที่ผ่านการรับรอง

ความเห็น เรามองเป็นลบต่อประเด็นดังกล่าว แม้มูลค่าความเสียหายไม่มาก และโรงงานดังกล่าวไม่ใช่ซัพพลายเออร์หลัก (สัดส่วนน้อยในการสั่งซื้อ) แต่ผู้บริโภคอาจขาดความเชื่อมั่นในการสั่งซื้อสินค้าครั้งถัดไป รวมทั้งบริษัทมีส่วนการขายเหล็กค่อนข้างสูงราว 30% เราจึงปรับลดคำแนะนำจาก “ซื้อ” เป็น “ถือ” เพื่อประเมินสถานการณ์ดังกล่าว

(+) WHA (Bloomberg Consensus 4.10 บาท) ลั่นการเมืองไทยวุ่น ไม่กระทบต่างชาติย้ายฐานผลิตมาไทย พืชภาษีธัญพืช จึงต้องเร่งผลิตเพื่อส่งออกสินค้า เผยอยู่ระหว่างเจรจากับลูกค้าราว 100 ราย สนใจเข้ามาลงทุนไทย "ดาต้าเซ็นเตอร์ 20 ราย เสร็จจบปีนี้ 2-3 ราย - กลุ่มคอนซูเมอร์-อีวี ซัพพลายเชน" ลุ้นปิดดีลเพิ่มเติมปีนี้ 500 ไร่ มั่นใจปีนี้อุดขายตามเป้า 2.35 พันไร่ ยอดโอน 2 พันไร่ ต้นกำไรปี 2568 ออลไทม์ไฮ 4 ปีติด พร้อมคงปันผลสูง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) POLY (Bloomberg Consensus - บาท) เล็งผลงาน Q2/2568 ฟอรัมแจ่ม จากแนวโน้มคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น หนุนรายได้ปีนี้ราว 1.2-1.3 พันล้านบาท รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว ขณะที่มองภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ชะลอไม่กระทบ ระบุซัพพลายในตลาดลด หนุนดีมานด์งานชิ้นส่วนเพิ่ม (ที่มา ทันทู่น)

(+) FM (Bloomberg Consensus 7.20 บาท) มองทิศทางส่งออกไก่เติบโตดีจากโรคระบาดในประเทศคู่แข่ง และดีต่อเนื่องไปจนถึงครึ่งปีหลัง ขณะที่ราคาไก่ในเวียดนามปรับตัวลงไม่กระทบ เพราะไก่ไทยเป็นตลาดพรีเมียม แยมมีคำสั่งซื้อเต็มตั้งแต่ไตรมาส 2-3/2568 อีกทั้งกลุ่มลูกค้าหลักคือยุโรปและญี่ปุ่น ส่งผลให้แนวโน้มผลประกอบการในไตรมาส 2/2568 ยังสามารถเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY พร้อมคงเป้ารายได้ปี 2568 เติบโต 10-15% สร้างสถิติสูงสุดใหม่ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

สัปดาห์ที่ 4 สคอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

23 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนมิ.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนมิ.ย. และยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ค.

24 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 1/2568 ราคาบ้านเดือนเม.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.

25 มิ.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)เปิดเผยรายงานสรุปความคิดเห็น (Summary of Opinions)

สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

26 มิ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนพ.ค. GDP ไตรมาส 1/2568 ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนพ.ค. และยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales)

29-30 ก.ค. 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.