



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 June 2025



MARKET VIEW

บรรลुข้อตกลงหยุดยิง

หุ้นรายงานพิเศษ

XO

หุ้นมีข่าว

BAM TMAN GUNKUL OSP

TECHNICAL INSIGHT

CPALL BH

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนลบ โดยได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น หลังสหรัฐได้ทำการโจมตีทิ้งระเบิดใส่ฐานทัพนิเวศลิษฐ์ของอิหร่าน และสถานการณ์ความไม่แน่นอนของการเมืองภายในประเทศ มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ การเงิน และพลังงาน ขณะที่มีความซื้อเข้ามาโดยหุ้นกลุ่มไอซีที และขนส่ง เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,062.78 จุด -4.85 จุด -0.45% มูลค่าการซื้อขาย 32,506.99 ลบ. Program Trading +450.13 ลบ. ต่างชาติ +913.35 ลบ. TFEX +28,642 สัญญา ตราสารหนี้ +1,319.75 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 June 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 374.96 จุด หรือ +0.89% โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือนก.ค. นี้ ซึ่งปัจจัยบวกดังกล่าวช่วยบดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง

+ สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้น 0.8%MoM สู่ระดับ 4.03 ล้านยูนิตในเดือนพ.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.95 ล้านยูนิต ส่วนเมื่อเทียบรายปี ยอดขายบ้านลดลง 0.7%YoY ในเดือนพ.ค.

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศว่า อิสราเอลและอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงโดยสมบูรณ์ ซึ่งจะเริ่มขึ้นในอีกประมาณหกชั่วโมง

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 5.33 ดอลลาร์ หรือ -7.22% ปิดที่ 68.51 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากอิหร่านเลือกตอบโต้สหรัฐฯ ด้วยการโจมตีฐานทัพของสหรัฐฯ แทนการดำเนินการใด ๆ ที่จะขัดขวางการขนส่งน้ำมันและก๊าซผ่านช่องแคบฮอร์มุซ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 52.8 ในเดือนมิ.ย. ต่ำสุดในรอบ 2 เดือน จากระดับ 53.0 ในเดือนพ.ค.

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)เตือนว่า การที่สหรัฐฯ โจมตีอิหร่านอาจสร้างผลกระทบวงกว้างที่นอกเหนือไปจากผลกระทบด้านพลังงาน

- นักกลยุทธ์จากยูบีเอส (UBS) ปรับลดน้ำหนักหุ้นไทยจาก Overweight ลงมาเป็น Neutral เนื่องจากกังวลเกี่ยวกับทิศทางการเมืองที่ไม่แน่นอน ซึ่งอาจกระทบต่อทิศทางนโยบายและความเชื่อมั่นของนักลงทุน นอกจากนี้ การท่องเที่ยวที่ซบเซากว่าคาดก็เป็นอีกปัจจัยด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน

- สุน มาเนต นายกรัฐมนตรีกัมพูชาเปิดเผยว่า มีบางประเทศเสนอตัวที่จะเข้ามาเป็นคนกลางไกล่เกลี่ยข้อพิพาทชายแดนระหว่างกัมพูชา กับไทย โดยเสนอแนวทางการแก้ไขปัญหาแบบทวิภาคี



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดโลก หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศว่า อิสรเอลและอิหร่านได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิงโดยสมบูรณ์ ซึ่งจะเริ่มขึ้นในอีกประมาณหกชั่วโมง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน 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)
- **สหรัฐโจมตีอิหร่าน** : IRPC PTT PTTEP SPRC TOP
- **โครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง** : MINT ERW CENTEL
- **หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank** : SCB ADVANC OR TRUE



หุ้นรายงานพิเศษ

XO (ซื้อ ราคาเหมาะสม 18.60 บาท) “กำไร 1Q68 หดตัว QoQ และหดตัว YoY”



- รายงานกำไร 113 ลบ. หดตัว 6%QoQ และหดตัว 57%YoY โดยรายได้ปรับตัวลง 7%QoQ และลดลง 32%YoY สู่ 487 ลบ. เนื่องจากมีการเลื่อนรับรู้รายได้ 40 ลบ.จาก 1Q68 ไปเป็น 2Q68 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลงจาก 1Q67 ที่ 50.2% สู่ 46.5% จากการใช้กำลังการผลิตที่ลดลงและเงินบาทแข็งค่าขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายปรับตัวขึ้นจาก 11.4% ใน 1Q67 สู่ 14.1% แต่เมื่อพิจารณาเป็นตัวเงินเพิ่มขึ้น 16 ลบ. สู่ 96 ลบ. จากการส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้นและมีรายจ่ายจากระบบไอทีที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้กำไร 1Q68 คิดเป็น 19% ของประมาณการ
- คาดรายได้ 2Q68 อยู่ที่ราว 600 ลบ. โดยได้แรงหนุนจาก 1)คำสั่งซื้อที่เลื่อนมาจาก 1Q68 ราว 40 ลบ. และ 2) คำสั่งซื้อจากสหรัฐที่เพิ่มขึ้นก่อนมีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากประเทศไทย ขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นอาจอ่อนตัวลงเนื่องจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นกดดัน ทั้งนี้เราคาดว่ากำไร 2Q68 จะเติบโต QoQ แต่ยังคงหดตัว YoY ตามรายได้ที่เติบโต QoQ แต่ชะลอตัว YoY
- เราประเมินราคาเหมาะสม XO โดยอิง Prospective P/E Ratio ที่ 13.3x ซึ่งเป็นระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี และคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 68 ที่ราว 1.40 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 68 ที่ 18.60 บาท โดยเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้ใน 2Q68 และราคาหุ้นมีอ็อปไซด์จากราคาปัจจุบันราว 25% เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg Consensus 7.00 บาท) ปรับกลยุทธ์บริหารทรัพย์สิน NPA ร่วมกับพันธมิตรทั้งใน-นอกตลาดหลักทรัพย์สินระยะเวลาถือครองทรัพย์สินเหลือ 3-4 ปีจากปัจจุบัน 7-8 ปี ควบคุมจัดหาพันธมิตรสถาบันการเงิน รองรับการบริหารจัดการสินเชื่อให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย ล่าสุดผ่นึก "วี ปียอนด์" เร่งระบายทรัพย์สินมูลค่าไม่เกิน 3 ล้านบาทกว่า 7 พันยูนิต มั่นใจเพิ่มมูลค่าแต่ละกว่าหมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 18.65 บาท) กางโรดแมปครึ่งปีหลัง 2568 มุ่งสู่การเติบโตระยะยาว ช่องทางยกระดับสุขภาพครอบคลุมภูมิภาคเอเชีย เตรียมส่งมอบเวชภัณฑ์ยาและผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพใหม่ 13 SKUs รองรับเป้าหมายในการเติบโตในธุรกิจ Healthcare ทุกช่องทาง เล็งขยายช่องทางรพ. และคลินิกความงาม บุคลากรออกกลาง รับอุตสาหกรรมยาโตเด่น (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) GUNKUL (Bloomberg Consensus 2.60 บาท) ผนึก muRata ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ชั้นนำของญี่ปุ่น ร่วมมือ Direct PPA หนุนเป้าการใช้ไฟสะอาด 100% ประเดิมโซลาร์ฟาร์ม 7 เมกะวัตต์ จ่ายไฟ Q1/2569 (ที่มา ทันหุ้น)

(-) OSP (ราคาเหมาะสม 20.10 บาท) เร่งสืบต้นตอเครื่องดื่มฉลาก M-150 ขนาดใหม่ 500 ml. หลังโซเชียลแห่แชร์ ซีอีโอสั่งสอบข้อเท็จจริง รับปีนี้เจอฉันทวนสูง แต่ยังเน้นระวังเชิงปฏิบัติการ เชื้อทั้งปี 2568 ขยายตัว 1-4% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 24 มิ.ย. ส.อ.ท. แลงยอตผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568 สัปดาห์ที่ 4 สคอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 1 ก.ค. ศาลรัฐธรรมนูญ นัดประชุมวาระพิเศษ ถก รับ-ไม่รับ คำร้อง
- 4, 8 และ 15 ก.ค. ศาลฎีกานัดสอบพยานคดีชั้น 14

ต่างประเทศ

- 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. และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales)
- 27 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิ.ย.ของกรุงโตเกียว และยอดค้าปลีกเดือนพ.ค.
- อังกฤษ รายงาน GDP ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งสุดท้าย)
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนพ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.
- 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 จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.