



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 June 2025



MARKET VIEW

หุ้นขึ้นต่อ

หุ้นมีข่าว

KCE ERW LTS BTG

หุ้นรายงานพิเศษ

CRC

TECHNICAL INSIGHT

HMPRO BEM

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเช้าดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก มีแรงขายกดดัน นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงแรง ตามด้วยแรงขายเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตามช่วงบ่ายดัชนีปรับตัวขึ้นยืนในแดนบวก จาก กนง. ปรับขึ้นคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 68 ขยายตัว 2.3% จากเดิม 1.3-2.0% ขณะที่ผลการประชุมมีมติ 6 ต่อ 1 เสียง คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.75% มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,107.47 จุด +7.68 จุด +0.70% มูลค่าการซื้อขาย 62,662.66 ลบ. Program Trading +2,072.17 ลบ. ต่างชาติ +2,651.53 ลบ. TFEX +12,680 สัญญา ตราสารหนี้ -2,492.87 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 55 เซนต์ หรือ +0.85% ปิดที่ 64.92 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในประเทศ ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินสถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งความยั่งยืนของข้อตกลงหยุดยิงระหว่างอิหร่านและอิสราเอล

+ FedWatch Tool บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเกือบ 25% ในการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ค. และให้น้ำหนัก 67% คาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย.

+ มาซุต เปเชชเคียน ประธานาธิบดีอิหร่านประกาศ "สิ้นสุดสงคราม 12 วัน" และเรียกร้องให้หน่วยงานรัฐบาล รวมถึงสถาบันปฏิวัติทั้งหมด ระดมสรรพกำลังเพื่อฟื้นฟูประเทศ

+ กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี และปรับขึ้นคาดการณ์ขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ปีนี้ อยู่ที่ 2.3% จากเดิม 1.3-2% และในปี 69 คาดขยายตัว 1.7% ปรับลดจากเดิม 1.8% จากสมมติฐานไทยถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าสหรัฐ 18% ครั้งหนึ่งจากประกาศไว้ที่ 36%

+ รัฐวิสาหกิจเบิกจ่ายงบลงทุนสะสมพุ่ง 1.21 แสนล้านบาท คิดเป็น 109% ของแผนการเบิกจ่าย ลงทุนเมกะโปรเจกต์มูลค่าสูงกว่าเป้าหมาย 9.77 พันล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดปรับตัว ลดลง 106.59 จุด หรือ -0.25% โดยตลาดปรับฐาน หลังจากพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งติดต่อกัน 2 วันทำการ อันเนื่องมาจากการทำข้อตกลงหยุดยิงระหว่างอิหร่านและอิสราเอล ขณะเดียวกันนักลงทุนประเมินถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่กล่าวต่อสภาองเกรสเป็นวันที่ 2

- เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงแสดงท่าทีระมัดระวังต่อภาวะเงินเฟ้อและประเด็นภาษีนำเข้าระหว่างการแถลงต่อสภาองเกรสเป็นวันที่สอง โดยระบุว่าเฟดอาจพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ย หากผลกระทบที่เกิดขึ้นเป็นเพียงชั่วคราว

- หน่วยข่าวกรองของกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ เปิดเผยผลการประเมินเบื้องต้นว่า ปฏิบัติการโจมตีทางอากาศของสหรัฐฯ ไม่สามารถทำลายขีดความสามารถด้านนิวเคลียร์ของอิหร่าน โดยทำให้โครงการนิวเคลียร์ล่าช้าไปเพียงไม่กี่เดือนเท่านั้น

-สหรัฐฯ รายงานว่า ยอดขายบ้านใหม่ร่วงลงสู่ระดับ 623,000 หน่วยในเดือนพ.ค. โดยดิ่งลง 13.7%MoM และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 694,000 หน่วย จากระดับ 722,000 หน่วยในเดือนเม.ย.

- สรท. เปิดเผยว่า กำลังเฝ้าติดตามว่าประเทศอิหร่านจะปิดช่องแคบฮอร์มุซหรือไม่ เพราะช่องแคบฮอร์มุซ เป็นจุดยุทธศาสตร์สำคัญอย่างยิ่งต่อเศรษฐกิจโลก เนื่องจากเป็นเส้นเลือดใหญ่ ของเส้นทางพลังงานของโลก อาจเกิดภาวะที่ขาดแคลนน้ำมันดิบในภาคการผลิตเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงภาคขนส่งของไทยส่วนใหญ่ยังพึ่งพาเชื้อเพลิงจากน้ำมันเป็นพลังงานเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุน กนง. ปรับขึ้นคาดการณ์ขยายตัวของ GDP ปีนี้ อยู่ที่ 2.3% จากเดิม 1.3-2% ประกอบกับ Fund Flow นักลงทุนต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามา มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,100-1,120 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)
- **สหรัฐ焦煤ดีอิหร่าน** : IRPC PTT PTTEP SPRC TOP
- **โครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง** : MINT ERW CENTEL
- **หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank** : SCB ADVANC OR TRUE
- **เที่ยวไทยคนละครึ่ง** : AWC MINT ERW CENTEL SHR



หุ้นรายงานพิเศษ

CRC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 26 บาท “CEO Forum 2025 เต็มโตด้วยความระมัดระวัง”

- CEO ใหม่แสดงวิสัยทัศน์ในหัวข้อ “New Heights, Next Growth” ตั้งเป้ารายได้เติบโตต่อเนื่องราว 5% จาก synergy ในทุกกลุ่มเครือข่ายทุกธุรกิจ ถ่ายทอดการเรียนรู้ ใช้ leverage ที่เหมาะสม รวมทั้งบริหารจัดการการเงินและการใช้งบลงทุนอย่างเหมาะสม
- ใน 3 ปีข้างหน้ามีแผนเปิดใหม่ศูนย์การค้า 1-2 สาขา Tops 25-30 สาขา ร้านไต้หวัน 13-16 สาขา กลุ่มมอลล์เพิ่ม 2-3 สาขา Go wholesale เพิ่ม 6-8 สาขา ท่ามกลางความท้าทายของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันสูง
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้ที่มีความท้าทายจากเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ กำลังซื้อยังแผ่ว จาก SSSG ในช่วง 2Q68 ที่ยังอ่อนแอในทุกธุรกิจส่งผลให้คาดว่ากำไร 2Q68 มีแนวโน้มแผ่วลง QoQ ราคาหุ้น -49%YTD ซื้อขายที่ระดับ P/E 12.6 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 15 เท่า และยังมี upside จึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) KCE (Bloomberg Consensus 17.00 บาท) รับอานิสงส์ดีมานด์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์พุ่ง หนุนผลงานไตรมาส 2/2568 พุ่งตัว หลังออเดอร์ PCB ไหลเข้าต่อเนื่อง เดินหน้าลงทุน 1,000 ล้านบาท เน้นเทคโนโลยีใหม่ หวังอานิสงส์หากไทยเจรจาการค้ากับสหรัฐสำเร็จ เอื้อการส่งออก แม้ภาพรวมธุรกิจยังไม่กลับมาเต็มร้อย แต่เริ่มเห็นทิศทางบวก คาดปีนี้เติบโต 0-5% หรือสูงกว่าคาดเล็กน้อย ขณะที่บีโอไอเผยอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ไทยโตต่อเนื่อง รับอานิสงส์เทคโนโลยี-ดีมานด์โลกหนุน (ที่มา ทันทู่น)

(+) ERW (ราคาเหมาะสม 3.00 บาท) คาดอัตราเข้าพัก (OCC) งวดไตรมาส 2/2568 เฉลี่ยที่ราว 75% หนุนจากไฮซีชันท่องเที่ยวญี่ปุ่นและพอร์ตโรงแรมกลุ่ม "ฮิปปินน์" ในไทย มั่นใจไทยเที่ยวด้วยกัน และกระแสนิยมท่องเที่ยวญี่ปุ่นยังช่วยพยุงช่วงโลว์ซีชันไตรมาส 3/2568 ได้อย่างมีนัยสำคัญ ย้ำอยู่ระหว่างกระบวนการต่อสัญญา ร.แกรนด์ไฮแอทเอราวัณ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) LTS (Bloomberg Consensus - บาท) รับหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 32 ล้านหุ้น เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ วานนี้ (25 มิ.ย.68) หลังอนุมัติออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ให้บริษัท อี เอ็น โกลบอล โฮลดิ้งส์ จำกัด ตั้งเป้ารับทรัพย์ไม่ต่ำกว่าปีละ 500 ล้านบาท ภายในปี 2570 เริ่มรับรู้รายได้ ไตรมาส 2/2568 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BTG (Bloomberg Consensus 26.50 บาท) ผู้ได้รับประโยชน์จากสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจหมูในประเทศ จากราคาหมูอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ขณะที่การส่งออกไก่เพิ่มขึ้น 11% ในเดือนพฤษภาคม หนุนโดยอุปสงค์จากญี่ปุ่นฟื้นตัว ต้นทุนอาหารสัตว์ยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ประเมินกำไรในไตรมาส 2/2568 แข็งแกร่ง ทั้ง YoY และ QoQ จากรายได้และมาร์จิ้นดีขึ้น ลุ้นเป็นไตรมาสที่ทำผลงานได้สูงสุดของปีนี้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 สคอ. แกล้งดัชนีอุตสาหกรรม
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 1 ก.ค. ศาลรัฐธรรมนูญ นัดประชุมวาระพิเศษ ถก รับ-ไม่รับ
 คำร้อง สว. ยื่นถอดถอนนายกฯ
 9 ก.ค. ประชุมสภาผู้แทนราษฎร ร่าง พ.ร.บ.สถานบันเทิง
 (Entertainment Complex)
 4, 8 และ 15 ก.ค. ศาลฎีกานัดสอบพยานคดีชั้น 14

ต่างประเทศ

26 มิ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
 สัปดาห์ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนพ.ค. GDP ไตรมาส 1/2568
 ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนพ.ค. และยอดทำ
 สัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales)
 27 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภค
 (CPI) เดือนมิ.ย.ของกรุงโตเกียว และยอดค้าปลีกเดือนพ.ค.
 จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมจีนเดือนพ.ค.
 อังกฤษ รายงาน GDP ไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครึ่ง
 สุดท้าย)
 อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล
 (PCE) เดือนพ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.
 30 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค.
 จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการเดือนมิ.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนมิ.ย.จากเฟดสาขาตัลลัส
 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.