



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 June 2025



MARKET VIEW

ติดตามการเมืองในประเทศ

หุ้นรายงานพิเศษ

กลุ่มท่องเที่ยว

หุ้นมีข่าว

JMART ADVANC SPA GULF

TECHNICAL INSIGHT

JAS OR

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงเช้านี้ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากวันพุธ จาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามาเป็นปัจจัยหนุน มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้น ตามด้วยแรงซื้อเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มไอซีที และธนาคาร อย่างไรก็ตามช่วงบ่ายดัชนีเผชิญแรงขายกดดันมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ซึ่งกดดันดัชนีราว -6 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,106.73 จุด -0.96 จุด -0.09% มูลค่าการซื้อขาย 42,119.63 ลบ. Program Trading +158.62 ลบ. ต่างชาติ +765.08 ลบ. TFEX +7,766 สัญญา ตราสารหนี้ -2,141.63 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 June 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 404.41 จุด หรือ +0.94% ขานรับมุมมองเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ FED ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ และสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่คลี่คลายลงหลังจากอิสราเอลและอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิง

+ สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลข GDP ประมาณการครั้งที่ 3 ประจำไตรมาส 1/2568 ระบุว่า GDP หดตัวลง 0.5% แย่แย่กว่าการประมาณการครั้งที่ 2 ที่ระบุว่าหดตัว 0.2% โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปีเนื่องจากผลกระทบจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายผู้บริโภค

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่าจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 37,000 ราย สู่ระดับ 1.97 ล้านราย ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2564

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าสหรัฐฯ อาจผ่อนปรนการบังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรการค้าน้ำมันต่ออิหร่านเพื่อเปิดทางให้อิหร่านสามารถนำเงินไปใช้ฟื้นฟูประเทศได้ แม้จะยืนยันว่ายังคงดำเนินนโยบายกดดันขึ้นสูงสุดต่อไปก็ตาม

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ อาจขยายเวลาระงับการเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (reciprocal tariffs) ออกไปอีก 90 วัน หลังครบกำหนดเส้นตายในวันที่ 9 ก.ค.นี้

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 32 เซนต์ หรือ +0.49% ปิดที่ 65.24 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้ปัจจัยหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงเนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นในฤดูการขับขี่ยานยนต์ช่วงฤดูร้อน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงบวกล้างจากความเสี่ยงด้านอุปทานในตะวันออกกลางลดน้อยลง

- อิหร่านเปิดเผยว่า โรงงานนิวเคลียร์ของอิหร่านได้รับความเสียหายอย่างหนักจากการโจมตีทางอากาศของสหรัฐฯ

- พนมเปญโพสต์ สื่อของกัมพูชา รายงานว่า สมเด็จฮุน เซน ประธานวุฒิสภากัมพูชา จะเปิดโปงแผนการของนายทักษิณ ชินวัตร ในการเปลี่ยนแปลงตัวผู้นำของไทย รวมทั้งการที่นายทักษิณกล่าวถ้อยคำหมิ่นเบื้องสูงโดยพาดพิงถึงสถาบันพระมหากษัตริย์ โดยจะส่งสารพิเศษถึงประชาชนชาวไทยในวันนี้ (27 มิ.ย.)

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ยังคงประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 68 ที่ 1.4% จากความเสี่ยงที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยมองว่าการส่งออกครึ่งหลังของปีหดตัวลึกโดยติดลบ 10% เนื่องจากมีการเร่งส่งออกสูงในช่วงที่ผ่านมา

- ThaiBMA จับตาครึ่งหลังปี 68 คาดแนวโน้ม "หุ้นกู้ไฮยิลด์" เสี่ยง "ขอยืดหนี้เพิ่ม" ตั้งแต่ต้นปี 68 พบรายใหม่ยืดหนี้ประจำครองธุรกิจเพิ่ม 7 รายจาก 15 ราย รวม 1.48 หมื่นล้านบาทจากปัจจัยลบจุดเศรษฐกิจกระทบ กลุ่มพลังงาน-อสังหาฯ หุ้นกู้ออกใหม่ 3.7 แสนล้านบาท "ไฮยิลด์" วูบ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวน โดยมีแรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เฟด ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่นักลงทุนยังจับตาสถานการณ์การเมืองในประเทศ จากการที่ คณะรวมพลังแผ่นดินปกป้องอธิปไตย ประกาศนัดหมายรวมตัวกันในวันเสาร์ที่ 28 มิ.ย. มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,100-1,115 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)
- **สหรัฐใจมตีอิหร่าน** : IRPC PTT PTTEP SPRC TOP
- **หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank** : SCB ADVANC OR TRUE
- **เที่ยวไทยคนละครึ่ง** : AWC MINT ERW CENTEL SHR



หุ้นรายงานพิเศษ

กลุ่มท่องเที่ยว Top Pick CENTEL, ERW

- กรม.มีมติเห็นชอบโครงการเที่ยวไทยคนละครึ่งวงเงิน 1,760 ล้านบาทจำนวนสิทธิการสนับสนุนการเดินทางจากรัฐบาลจะอยู่ที่ 5 แสนสิทธิ เงื่อนไขการใช้สิทธิ ค่าที่พักวันธรรมดา (จันทร์-ศุกร์) รัฐสนับสนุน 50% ของค่าที่พัก แต่ไม่เกิน 3,000 บาท ส่วนวันหยุดและวันหยุดนักขัตฤกษ์ รัฐสนับสนุน 40% ของค่าที่พัก แต่ไม่เกิน 3,000 บาท ประชาชนลงทะเบียนจองที่พักได้ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 68
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อยต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวจากโครงการดังกล่าว เนื่องจากปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนรายได้ของบริษัทในกลุ่มท่องเที่ยวอย่างมีนัยยะ จะมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวสะสม 1 ม.ค. – 22 มิ.ย. 68 มีจำนวน 16 ล้านคน หดตัว 4%YoY ขณะที่ทั้งปี 68 ตลาดคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ราว 34.5-35.0 ล้านคน หดตัว 1.5-3% จากปีก่อนหน้า หุ้นกลุ่มโรงแรมที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากโครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง Top Pick เป็นหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้จากในประเทศสูงกว่ารายได้จากต่างประเทศ ประกอบกับราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก อยู่ในระดับที่น่าสนใจได้แก่ CENTEL ที่มีสัดส่วนรายได้จากในประเทศ:ต่างประเทศ ราว 89%:11% และ ERW ที่มีสัดส่วนรายได้ในประเทศราว 90% ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน EV/EBITDA ปี 68 ที่ระดับ 8.4x และ 8.6x ตามลำดับ หรืออยู่ที่บริเวณ -2SD ของค่าเฉลี่ยในอดีต CENTEL มีราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เฉลี่ย 34.50 บาท และ ERW ราคาเหมาะสม 3.00 บาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) JMART (Bloomberg Consensus - บาท) แยมครึ่งหลังปี 2568 φόρμแจ่ม รับเข้าไฮซีชัน โมบายล็อกโฟนหนุน พร้อมตอกย้ำปี 2568 รายได้ "เจมาร์ท โมบาย"แตะ 1.2 หมื่นล้านบาท แฉมเดินหน้าธุรกิจร้านอาหาร ดัน "สุกี้ดีน้อย" เข้าตลาดหุ้นไทย เสริมแกร่งระยะยาว คาดชัดเจนไม่เกินปี 2570 (ที่มา ทันทู่น)

(+) ADVANC (Bloomberg Consensus 315.00 บาท) ชี้ธุรกิจ Cloud เป็น New S-Curve และเป็น Growth Engine มีการเติบโตสูงจากธุรกิจมาตรฐานเดิม และได้เปิดตัว AIS Cloud Powered by Oracle Cloud Infrastructure แพลตฟอร์มคลาวด์มาตรฐานระดับโลกแรกของไทย ที่ดำเนินการโดยคนไทย 100% ใช้ลงทุนกว่า 4,000 ล้านบาท มั่นใจธุรกิจ Cloud โตแรงกว่าตลาดที่เติบโตเฉลี่ย 20-25% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SPA (Bloomberg Consensus 4.74 บาท) แยมแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/2568 ยังคงทรงตัวตามจำนวนนักท่องเที่ยว โดยได้เตรียมขยาย 5 สาขาใหม่ ในครึ่งปีหลัง ขณะที่ตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนเริ่มฟื้นตัวขึ้น แต่ยังมีความเสี่ยงจากเสถียรภาพของรัฐบาล ความปลอดภัย ค่าเงินบาท ซึ่งได้มีการกระจายความเสี่ยงจากการหากกลุ่มลูกค้าใหม่และดำเนินธุรกิจใหม่ มั่นใจทิศทางครึ่งปีหลังจะโตดีกว่าครึ่งปีแรกจากทั้งมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวและเข้าสู่ช่วง High Season (ที่มา ทันหุ้น)

(+) GULF (Bloomberg Consensus 63.00 บาท) รุกขยายพอร์ตพลังงานสะอาด เข้าลงทุนซื้อหุ้น 50% ในโรงไฟฟ้าโซลาร์จาก GUNKUL จำนวน 9 โครงการ กำลังผลิตรวม 460.8 MW และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. เป็นระยะเวลา 25 ปี เสริมกำลังแรงทั้ง 2 กลุ่ม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 สคอ. แลงดซ์นิตอุตสาหกรรม
 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

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
 1 ก.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
 ขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนมิ.ย. ตัวเลขการ
 เปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS)
 เดือนพ.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนพ.ค.
 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.