



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 July 2025



MARKET VIEW

รับ-ไม่รับ ถอดถอนนายกฯ

หุ้นรายงานพิเศษ

CBG

หุ้นมีข่าว

KJL SO
UNIQ SGC

TECHNICAL INSIGHT

BDMS CPF

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวก โดยมีแรงหนุนจากสถานการณ์ทางการเมืองการต่างประเทศและจีนคลี่คลาย ประกอบกับนักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเป็น 3 ครั้งในปี นี้ จากเดิมคาด 2 ครั้ง มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มไอซีที พลังงาน อาหาร และโรงพยาบาล ขณะที่ความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองภายในประเทศ เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,089.56 จุด +7.14 จุด +0.66% มูลค่าการซื้อขาย 47,225 ลบ. (ในเดือนที่ผ่านมาดัชนี -59.62 จุด -5.19% ไตรมาส 2/68 ดัชนี -68.53 จุด -5.92% และครึ่งปีแรกปี 68 ดัชนี -310.65 จุด -22.19%) Program Trading +185.19 ลบ. ต่างชาติ +115.68 ลบ. TFEX +12,191 สัญญา ตราสารหนี้ -3,285.50 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 275.50 จุด หรือ +0.63% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และทำสถิติรายไตรมาสที่ดีที่สุดในรอบกว่า 1 ปี โดยได้แรงหนุนจากความหวังเกี่ยวกับการทำข้อตกลงทางการค้า รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

+ แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐมีการขยายตัว 2.9% 2Q68 หลังจากเศรษฐกิจหดตัว 0.5% ใน 1Q68

+ แคนาดาได้ประกาศยกเลิกการเรียกเก็บภาษีบริการดิจิทัลจากบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ เพื่อหวังผลักดันให้การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ เดินหน้าต่อไปได้ โดยก่อนหน้านี้ แคนาดามีกำหนดเริ่มเก็บภาษีดังกล่าวในจันทร์ที่ 30 มิ.ย. โดยจะเรียกเก็บในอัตรา 3% จากรายได้ของบริษัทข้ามชาติสัญชาติอเมริกัน ได้แก่ อะเมซอน (Amazon), กูเกิล (Google) และเมตา (Meta) ที่ได้รับจากผู้ใช้งานในแคนาดา

+ สศอ. เผยว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนพฤษภาคม 2568 อยู่ที่ระดับ 100.79 ขยายตัว 1.88%YoY มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 61.14 สะท้อนให้เห็นว่าภาคอุตสาหกรรมกลับมาผลิตเพิ่มขึ้น

+ ในหลวงมีพระราชโองการโปรดเกล้าแต่งตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ โดยคณะรัฐมนตรีแพทองธาร 1/2

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 41 เซนต์ หรือ -0.63% ปิดที่ 65.11 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากความเสี่ยงด้านอุปทานในตะวันออกกลางลดน้อยลง นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความเป็นไปได้ที่กลุ่มโอเปกพลัส จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนส.ค.

- สก็อตต์ เบสเซนส์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ เตือนว่าประเทศต่าง ๆ จะยังคงเผชิญกับการถูกเรียกเก็บภาษีศุลกากรในอัตราที่สูงขึ้นในวันที่ 9 ก.ค. แม้ประเทศเหล่านี้กำลังพยายามเจรจาต่อรอง ส่วนความเป็นไปได้ที่จะมีการขยายเวลาการผ่อนปรนมาตรการภาษีนั้นจะขึ้นอยู่กับความตัดสินใจของปธน.ทรัมป์

- กรมตรวจคนเข้าเมืองของกัมพูชาได้ประกาศระงับการขนส่งสินค้าทุกประเภทตลอดแนวชายแดนไทย-กัมพูชา เพื่อตอบโต้ที่ฝ่ายไทยปิดพรมแดนแต่เพียงฝ่ายเดียวก่อนหน้านี้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 July 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้แกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีประเด็นการเมืองในประเทศที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องจากวันนี้ศาลรัฐธรรมนูญ นัดประชุมวาระพิเศษ ประเด็นคำร้อง สว. ยื่นถอดถอนนายกฯ มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,080-1,095 จุด

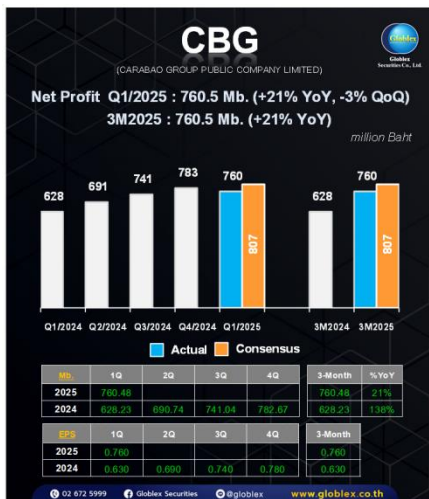
กลยุทธ์การลงทุน

- สหรัฐโจมตีอิหร่าน : IRPC PTT PTTEP SPRC TOP
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank : SCB ADVANC OR TRUE
- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR



หุ้นรายงานพิเศษ

CBG (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 72.30 บาท) “คาดการณ์ได้และกำไร 2Q68 เติบโต QoQ”



- คาดผลประกอบการ 2Q68 มีโอกาสเติบโตจาก 1Q68 โดยได้แรงหนุนจาก 1) ปัจจัยฤดูกาลส่งผลให้ความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น 2) การแข่งขันในผลิตภัณฑ์ 10 บาทไม่ได้รุนแรงอย่างที่คาดไว้ และ 3) การควบคุมต้นทุนวัตถุดิบและการใช้กำลังการผลิตที่อยู่ในระดับสูง และคาดว่าจะรายได้จาก Branded Own มีโอกาสเติบโตขึ้น 30%YoY
- ข้อพิพาทไทย-กัมพูชา หากทวีความรุนแรงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อบริษัทซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากการขายสินค้าในกัมพูชา 37% ของยอดขาย Branded own หรือคิดเป็นมูลค่าราว 3.0 พันลบ. จากยอดขายทั้งปีราว 2.0-2.4 หมื่นลบ. ซึ่งเราคาดว่าทางบริษัทจะได้รับผลกระทบบางส่วนเนื่องจาก CBG ได้เตรียมแผนรับมือหากไม่สามารถขนส่งผ่านชายแดนได้จะเปลี่ยนเป็นขนส่งทางเรือแทน และมีการเพิ่มสต็อกสินค้าในประเทศกัมพูชาเพิ่มเติม ทั้งนี้หากรายได้ที่กัมพูชาลดลงทุกๆ 10% หรือ 300 ลบ.จะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น 1 บาทต่อหุ้น
- เราประเมินราคาเหมาะสม CBG โดยอิง Prospective P/E Ratio ที่ 23x ซึ่งเป็นระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปีปรับลดด้วย 1SD และคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 68 ที่ราว 3.2 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 68 ที่ 72.30 บาท โดยราคาหุ้นมีอัฟไซค์จากราคาปัจจุบันราว 42% และจ่ายปันผลในอัตรา 3.9% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” (เรายังไม่ได้รวม Downside risk จากข้อพิพาทไทย-กัมพูชา)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) KJL (Bloomberg Consensus - บาท) ฉายทิศทางครึ่งปีหลัง เปิดตัว 2 ผลิตภัณฑ์ใหม่ ทั้งรางสายไฟสีพิเศษ และ Walk Way สำหรับงาน Solar Roof พร้อมเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 40 ล้านชิ้น รองรับออเดอร์ที่เริ่มฟื้นตัว ควังบซื้อที่ดินเพิ่มกว่า 6 ไร่ ขยายกำลังการผลิตและคลังสินค้าในอนาคต ฟากโบรกชี้นำผ่านจุดต่ำสุด ลุ้นทำนิวไฮ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SO (Bloomberg Consensus - บาท) รุกขยายบริการ Outsourcing ครบวงจร เจาะกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพสูง ทั้งภาครัฐ-เอกชน ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนลูกค้าใหม่ในกลุ่มดังกล่าวไม่ต่ำกว่า 20% ภายในสิ้นปี พร้อมตั้งเป้ารายได้ 5 ปีแตะ 5,000 ล้านบาท จากปีนี้คาดเติบโต 15-20% ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจากับลูกค้ารายใหม่เพิ่มหลายราย คาดว่าสรุปได้เร็วๆ นี้ หนุนแบ็กล็อกเพิ่มขึ้นแตะ 2,400 ล้านบาท พร้อมวางเป้าแบ็กล็อกเติบโตเฉลี่ย 10% ต่อปี (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 July 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) UNIQ (Bloomberg Consensus - บาท) เผยได้รับเงินตามสัญญางานก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ-รังสิต สัญญาที่ 1 งานโยธาลำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง จำนวนเงิน 7,394 ล้านบาท ต่อยอดแบ็กล็อกในอนาคตแกร่ง (ที่มา ทนหุ้น)

(+) SGC (Bloomberg Consensus 1.04 บาท) เดินหน้าโมเดลล็อกโฟนเต็มพิกัด หวังอัฟพอร์ตแตะ 50% ในสิ้นปีนี้ พร้อมส่งซิกครึ่งหลังปี 2568 ฟอรัมแจ่ว รับดีมานด์สินเชื่อยายตัว แถมย้ำเป้าสินเชื่อใหม่ปี 2568 ทะยานแตะ 8 พันล้านบาท อานิสงส์ฐานลูกค้าเติบโตต่อเนื่อง (ที่มา ทนหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 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

- 1 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ญี่ปุ่น ประจำไตรมาส 2/2568 และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมิ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนมิ.ย. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนพ.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนพ.ค.
- 2 ก.ค. อียู รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนมิ.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 3 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนพ.ค. อัตราว่างงานเดือนมิ.ย. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมิ.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 จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.