



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 July 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

TISCO

หุ้นมีข่าว

COM7 CAZ
APCO SJWD

TECHNICAL INSIGHT

M KKP

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน จากความไม่แน่นอนของการเมืองภายในประเทศ หลังศาลรัฐธรรมนูญมีมติ รับคำร้อง สว. กรณีถอดถอนนายกฯ และสั่งให้นายกฯ หยุดปฏิบัติหน้าที่ ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนออกไป อีกทั้งนักลงทุนจับตาการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและไทย มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และอิเล็กทรอนิกส์ มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง และโรงพยาบาล ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,115.69 จุด +5.68 จุด +0.51% มูลค่าการซื้อขาย 34,958.34 ลบ. Program Trading -289.86 ลบ. ต่างชาติ -680.03 ลบ. TFEX -10,821 สัญญา ตราสารหนี้ +231.96 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ +3.06% ปิดที่ 67.45 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากข่าวอิหร่านประกาศระงับความร่วมมือกับทบวงการพลังงานปรมาณูระหว่างประเทศ (IAEA) รวมทั้งการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงบวกหลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสวนทางคาดการณ์

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่าอิสราเอลตอบรับเงื่อนไขที่จำเป็นในการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเป็นเวลา 60 วัน เพื่อยุติความขัดแย้งในฉนวนกาซา พร้อมเรียกร้องให้กลุ่มฮามาสตอบรับข้อตกลงดังกล่าว

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ ส่งสัญญาณเชิงบวกว่าการเจรจาทางการค้ากับอินเดียใกล้จะบรรลุข้อตกลง ซึ่งหากสำเร็จจะช่วยเปิดทางให้บริษัทอเมริกันเข้าสู่ตลาดอินเดียได้สะดวกขึ้น และทำให้อินเดียรอดพ้นจากอัตราภาษี 26% ที่สหรัฐฯ เคยประกาศไว้ก่อนหน้านี้ ก่อนจะถึงเส้นตายในวันที่ 9 ก.ค.นี้

+ ฮามาสออกแถลงการณ์ระบุว่า ทางกลุ่มกำลังหารือกันเกี่ยวกับข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซา

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 10.52 จุด หรือ -0.02% หลังมีรายงานว่าตัวเลขจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ ปรับตัวลงเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปีทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และข่าวการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ

- การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ ลดลง 33,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย. ปรับตัวลงครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 100,000 ตำแหน่ง หลังจากเพิ่มขึ้น 29,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค.

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จุดประเด็นแนวคิดปรับเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากญี่ปุ่นขึ้นไปอีก อาจสูงถึง 30% หรือ 35% ท่ามกลางการเจรจาการค้าสองฝ่ายที่ยังคงไร้ความคืบหน้า

- ที่ประชุมกร.ประเมินเศรษฐกิจไทยช่วงครึ่งปีหลังปีนี้มีแนวโน้มอ่อนแรง คาดว่าตลอดทั้งปีขยายตัวในระดับต่ำราว 1.5-2.0% โดยจะเติบโตใกล้เคียง 2.0% หากอัตราภาษีที่ประเทศไทยโดนเรียกเก็บจากสหรัฐฯ ยังอยู่ที่ 10% ในครึ่งปีหลัง แต่จะลดลงมาใกล้ 1.5% หากโดนเรียกเก็บที่ 18% หรือครึ่งหนึ่งของอัตรามาตรการภาษีนำเข้าแบบตอบโต้สหรัฐฯ และไม่เห็นด้วยกับการประเมินทิศทางเศรษฐกิจของรพท. ที่มองว่าเศรษฐกิจไทยปีนี้จะเติบโตได้ถึง 2.3% เนื่องจากครึ่งปีหลังยังคงเผชิญความไม่แน่นอนสูง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 July 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังจับตาผลการเจรจาระหว่างไทยกับสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,110-1,120 จุด

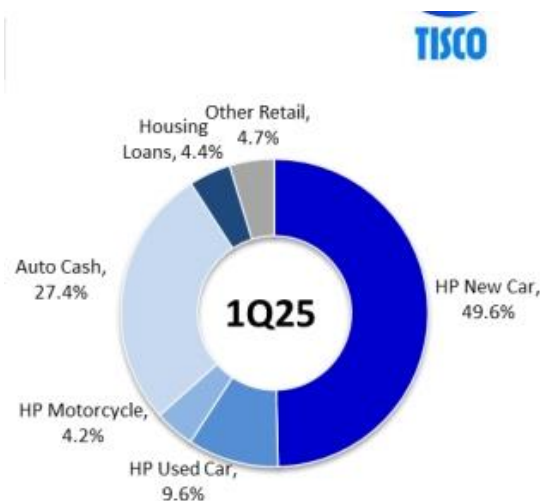
กลยุทธ์การลงทุน

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



หุ้นรายงานพิเศษ

TISCO “ถือ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 99 บาท upside 1% “Consensus คาดกำไร 2Q68 ลดลงทั้ง YoY และ QoQ”



- สินเชื่อสุทธิปลายเดือนพ.ค. 68 เท่ากับ 2.26 แสนล้านบาท เติบโต 0.6%YTD เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ โดยได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อเนื่องจากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ชะลอตัว ประกอบกับมีความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นเพื่อควบคุมคุณภาพสินทรัพย์
- แนวโน้มกำไร 2Q68 ลดลง 11%YoY และลดลง 5%QoQ เหลือ 4,857 ล้านบาท เนื่องจาก 1) รายได้ดอกเบี้ยอ่อนตัวลงจาก NIM แคบลง 2) รายได้ค่าธรรมเนียมยังแผ่วตามภาวะตลาดทุนที่ซบเซา 3) NPL และ credit cost มีโอกาสสูงขึ้น
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางค่อนข้างลบจากผลการดำเนินงานกำไรปี 68 เฉลี่ย 6,487 ล้านบาท หดตัว 6%YoY แต่การถือหุ้นระยะยาวให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับสูงเกือบ 8% จึงแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 July 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) COM7 (ราคาเหมาะสม 29.00 บาท) บุกงาน COMMART ตั้งเป้าหมายยอดขายภายในงานเติบโตมากกว่า 10% ชุกกลยุทธ์ UFUND กระตุ้นการตัดสินใจซื้อ แม้เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะชะลอตัวลง ผู้คนระมัดระวังการใช้จ่าย แต่ด้วยเทคโนโลยีและสินค้าใหม่ที่จะออกมาจะช่วยดึงดูดลูกค้า ส่วนธุรกิจโซลาร์เซลล์ และ EV ยังเติบโตได้ต่อเนื่อง (ที่มา ทันทู่น)

(+) CAZ (Bloomberg Consensus - บาท) ผลงานจะฟื้นตัวชัด หลังได้งานใหญ่จาก กัลฟ์ สร้างท่าเทียบเรือก๊าซ 1.1 หมื่นล้านบาท ชุมิผลงานประสบความสำเร็จมานาน คิกออฟรับรู้รายได้ไตรมาส 4 ปีนี้ยาว 4 ปี มีลุ้นโครงการ CFP และโครงการอื่นอีกเพียบ ย้ำอยู่ขณะฟ้องร้อง UJV ซึ่แม้ต้องตั้งสำรองแต่จบเป็นบวกแล้ว ส่วนไตรมาส 2 รับรู้งาน โครงการซากุระ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) APCO (Bloomberg Consensus - บาท) เล่นเกมรุกต่างประเทศเต็มพิกัด ตั้งเป้าดันสัดส่วนรายได้ปีหน้าโตเกินเท่าตัว แคมวางแผนมากปี 2569 งบโตก้าวกระโดด จากปี 2568 หลังจ่อรับทรัพย์ออเดอร์ล็อตใหญ่ แคมล่าสุดร่วมมือพาร์ทเนอร์ใหม่รับงาน OEM ผลิตภัณฑ์สุขภาพ (ที่มา ทันหูน)

(+) SJWD (ราคาเหมาะสม 10.00 บาท) ชูความพร้อม บริการโลจิสติกส์โซลูชัน ตอบโจทย์ลูกค้าที่ต้องการขนส่งเข้าประเทศกัมพูชา นำเสนอบริการขนส่งสินค้าทางเรือ ทางอากาศ และขนส่งข้ามแดนด้วยรถจากประเทศอื่น ในช่วงที่มีการยกระดับการควบคุมด่านชายแดนไทย-กัมพูชา พร้อมประสานเครือข่าย พาร์ทเนอร์เพื่อกระจายสินค้าในกัมพูชา ให้ถึงจุดหมายอย่างมีประสิทธิภาพ (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

3 ก.ค. ประชุม ครม. นัดพิเศษ

4, 8 และ 15 ก.ค. ศาลฎีกานัดสอบพยานคดีชั้น 14

9 ก.ค. ประชุมสภาผู้แทนราษฎร ร่าง พ.ร.บ.สถานบันเทิง (Entertainment Complex)

รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน(กนง.) ฉบับย่อ

สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

3 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ค. อัตราว่างงานเดือนมิ.ย. การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือนมิ.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมิ.ย. ดัชนีภาคบริการเดือนมิ.ย. และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนพ.ค.

4 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนพ.ค.

8 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนมิ.ย.

9 ก.ค. จีน รายงานดัชนีเงินเฟ้อ CPI และ PPI เดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนพ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

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.