



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 July 2025



MARKET VIEW

ติดตามผลเจรจาภาษี

หุ้นมีข่าว

BAM BH MAGURO TEGH

หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO

TECHNICAL INSIGHT

CPN BGRIM

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวก โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากสหรัฐยกเลิกข้อจำกัดส่งออกชิปให้จีน ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มค้าปลีกขนส่ง และพลังงาน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและไทย และการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,127.21 จุด +11.52 จุด +1.03% มูลค่าการซื้อขาย 34,920.97 ลบ. Program Trading -358.90 ลบ. ต่างชาติ -63.26 ลบ. TFEX +8,604 สัญญา ตราสารหนี้ +2,081.56 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 344.11 จุด หรือ +0.77% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ยังคงปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขานรับตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่แข็งแกร่งเกินคาดของสหรัฐฯ และการพุ่งขึ้นของหุ้นอินวิเดีย (Nvidia) ส่งผลให้มูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทพุ่งขึ้นใกล้แตะระดับ 4 ล้านล้านดอลลาร์

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 147,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย. มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 111,000 ตำแหน่ง หลังจากเพิ่มขึ้น 144,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. ส่วนอัตราว่างงานลดลงสู่ระดับ 4.1% สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.3%

+ สื่อต่างประเทศหลายสำนักรายงานว่า รัฐบาลสหรัฐฯ ยกเลิกข้อจำกัดการส่งออกซอฟต์แวร์ออกแบบชิปไปยังประเทศจีนแล้ว ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในการคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสองประเทศ หลังจากบรรลुकกรอบข้อตกลงการค้าเมื่อเดือนที่ผ่านมา

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50.8 ในเดือนมิ.ย. จากระดับ 49.9 ในเดือนพ.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 50.5

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า คำสั่งซื้อภาคโรงงานของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 8.2%MoM ในเดือนพ.ค. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากลดลง 3.9% ในเดือนเม.ย.

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 45 เซนต์ หรือ -0.67% ปิดที่ 67.00 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ จะส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันชะลอตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของกลุ่มประเทศโอเปกพลัสในวันอาทิตย์นี้ว่าจะมีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนส.ค.หรือไม่

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 93.3% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือนก.ค. และให้น้ำหนัก 68% ที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมเดือนก.ย. ซึ่งลดลงจากระดับ 74% ที่ให้น้ำหนักไว้เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ซึ่งพรรคริพับลิกันครองเสียงข้างมาก มีมติด้วยคะแนนเสียงฉิวเฉียด 219 ต่อ 213 เสียง ให้เดินหน้าพิจารณาร่างกฎหมายด้านภาษีและการคลังของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดตลอดคืนที่ผ่านมา ซึ่งเกือบล่มจากเสียงของสมาชิกพรรคริพับลิกันที่โหวตสวนมติพรรค

- ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 7.15 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนพ.ค. และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 6.99 หมื่นล้านดอลลาร์ จากระดับ 6.03 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนเม.ย.

-ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลสุทธิช่วง 8 เดือนแรกของปีงบประมาณ 68 (ต.ค.67-พ.ค.68) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 1.7 ล้านล้านบาทต่ำกว่าประมาณการ 0.7% แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 1.7% เนื่องจากการเก็บภาษีรถยนต์ ภาษีเงินได้นิติบุคคล และภาษีมูลค่าเพิ่มจากการนำเข้าได้ต่ำกว่าเป้าหมาย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 July 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากสภาธุรกิจประกาศตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่แข็งแกร่งเกินคาด ขณะที่นักลงทุนติดตามผลการเจรจาภาษีระหว่างไทยกับสหรัฐฯอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,120-1,135 จุด

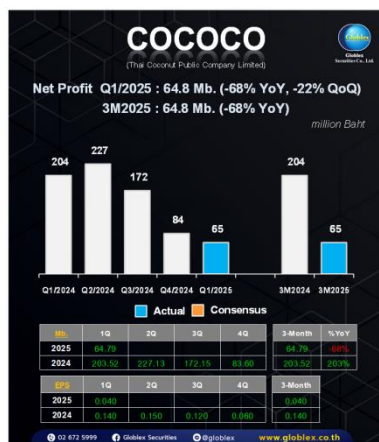
กลยุทธ์การลงทุน

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



หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO “ซื้อเก็งกำไร” Bloomberg consensus 8.05 บาท “กำไรงวด 1Q68 ลดลงทั้ง QoQ และ YoY”



- งวด 1Q68 บริษัทมีกำไรสุทธิ 65 ลบ. หดตัว -23%QoQ และ -68%YoY โดยมีรายได้เท่ากับ 1,550 ลบ. หดตัว -12%QoQ เนื่องจากเป็นช่วง Low season ทำให้ความต้องการกลุ่มเครื่องดื่มลดลง แต่ยังคงเติบโต +11%YoY จากการเติบโตของตลาดน้ำมะพร้าว โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียและอเมริกา ขณะที่ต้นทุนมะพร้าวที่ปรับตัวขึ้น ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 18.0% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 17.5% ใน 4Q67 แต่ลดลงจาก 26.7% ใน 1Q67 จากกำไรขั้นต้นที่ลดลงของผลิตภัณฑ์กะทิเป็นหลัก ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 4.2% ลดลงจาก 4.9% ใน 4Q67 และ 14.8% ใน 1Q67
- งวด 1Q68 บริษัทใช้งบ 430 ลบ. ลงทุนขยายโรงงานการผลิตในฟิลิปปินส์ เพื่อรองรับความต้องการในตลาดอเมริกาและยุโรปที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาดแล้วเสร็จและดำเนินการในช่วง 1Q69 ทำให้ต้นทุนผลิตในอนาคตมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากราคามะพร้าวที่ฟิลิปปินส์ ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสินค้ามีราคาที่ถูกลงกว่าไทย ช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

- แนวโน้มผลประกอบการ 2Q68 คาดเติบโต QoQ เนื่องจากเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน ซึ่งเป็นช่วง High season ของธุรกิจเครื่องดื่ม ประกอบกับบริษัทได้ปรับเพิ่มราคาขายสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนที่สูงขึ้น เป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม แต่คาดว่าจะยังชะลอตัว YoY เนื่องจากต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามต้นทุนวัตถุดิบเริ่มมีสัญญาณดีขึ้น จากปริมาณน้ำฝนที่มากขึ้น ทำให้ราคามะพร้าวลดลง
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานปีนี้โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 797 ลบ. +16%YoY ราคาเหมาะสม 8.05 บาท มี Upside 10% แต่ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 20x สูงกว่า MALEE 13x และ SAPPE 9x ที่ทำธุรกิจเดียวกัน แต่ยังต่ำกว่า IFBH ที่ระดับ 28x (เทรดในฮ่องกง) เราจึงแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg Consensus 7.00 บาท) ตั้งเป้าเพิ่มมูลค่าพอร์ตสินทรัพย์รวมแตะ 1 ล้านล้านบาท โอกาสจากหนี้เสียในระบบกว่า 1.21 ล้านล้านบาท พร้อมเดินเกมหมุนเวียนทรัพย์เร็วขึ้น (Quick Turn-Around) ลดระยะเวลาถือครองเหลือ 4-4.5 ปี จากเดิม 7.5-8.2 ปี เพื่อยกระดับ ROA จากต่ำกว่า 2% เป็น 4.5% ขณะที่ตั้งเป้าขายสินทรัพย์ปีนี้ 17,800 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าการซื้อใหม่ มั่นใจผลงานปีนี้ตามเป้าหลังครึ่งปีแรกโกยยอดขายไปแล้วมากกว่าหมื่นล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)

(+) BH (ราคาเหมาะสม 226 บาท) ลั่นเริ่มเห็นผลการขยายฐานการตลาดเข้าสู่ประเทศในภูมิภาคเอเชีย พร้อมทั้งกลุ่มประเทศ CLMV มีคนไข้เข้ารับการรักษามากขึ้นช่วงปลายไตรมาส 2/2568 จากสภาพอากาศที่แปรปรวน มั่นใจผลงานงวดไตรมาส 3/2568 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง พร้อมทั้งอยู่ระหว่างเจรจากับผู้ป่วยจากซาอุดีอาระเบีย และคิวเวตเข้ามารักษา เชื่อหนุนผลงานครึ่งหลังแข็งแกร่งกว่าครึ่งแรกของปีที่ผ่านมา (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) MAGURO (Bloomberg Consensus 24.25 บาท) จัดกลยุทธ์สู่เศรษฐกิจ อัดแคมเปญพิเศษทุก 15 วัน ดันยอดขาย SSSG กลับมาเป็นบวก มองสงครามราคาดันผู้บริโภคคึกคัก เติบโตสร้างประสบการณ์ใหม่ สร้างความต่าง ล่าสุดเปิดตัวแบรนด์ใหม่ "BINCHO" ร้านอาหารญี่ปุ่นอย่างถ่านแบบญี่ปุ่นดั้งเดิม แห่งแรกที่เมกา บางนา มั่นใจดันรายได้ทั้งปีโต 30% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TEGH (Bloomberg Consensus 4.25 บาท) มองการเจรจาภาษีไทย-สหรัฐ เป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมส่งออกสินค้าไทย เชื่อภาคเอกชนพร้อมปรับตัว มั่นใจสินค้าทางพาราไม่อยู่ในรายการที่จะได้รับผลกระทบทางภาษี เผยผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2568 มีแนวโน้มโตได้ทั้ง QoQ และ YoY หนุนงวดครึ่งแรกของปี 2568 เป็นไปตามเป้าหมาย หลังผลงานความต้องการยางมาตรฐาน EUDR ยังแข็งแกร่ง คู่ค้าเริ่มติดต่อเข้ามาเป็นจำนวนมาก มั่นใจรายได้รวมโตตามเป้า (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

13 ส.ค. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 4/2568

ต่างประเทศ

4 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนพ.ค.

8 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนมิ.ย.

9 ก.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิ.ย. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนพ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เช้าวันที่ 10 ก.ค. เฟดเปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 17-18 มิ.ย.

10 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

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.