



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 August 2025



MARKET VIEW

กนง.ลดดอกเบี้ย

หุ้นมีข่าว

TMAN BGRIM SICT LEO

หุ้นรายงานพิเศษ

HANN

TECHNICAL INSIGHT

CPN BCH

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว sideways ในแดนบวกจากแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และธนาคาร เป็นต้น โดยหุ้น DELTA ส่งผลบวกต่อดัชนีราว +10 จุด มีประเด็นสำคัญในช่วงบ่ายคือ กนง.มีมติเอกฉันท์ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาที่ 1.50% ซึ่งเป็นไปตามที่ consensus คาด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,277.43 จุด +18.36 จุด +1.46% มูลค่าการซื้อขาย 70,029 ลบ. Program Trading +1,494.81 ลบ. ต่างชาติ -6,655.96 ลบ. TFEX +4,510 สัญญา ตราสารหนี้ +90.89 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 463.66 จุด หรือ +1.04% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮติดต่อกันวันที่สอง โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า

+ สหรัฐรายงานดัชนี CPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY ในเดือนก.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.8% YoY หลังจากปรับตัวขึ้น 2.7% YoY เช่นกันในเดือนมิ.ย. ทำให้นักลงทุนมั่นใจ 100% ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 16-17 ก.ย.

+ รัฐบาลจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งสำคัญ "อุดหนุนดอกเบี้ยเงินกู้" ให้แก่ภาคประชาชนและธุรกิจ เพื่อลดภาระต้นทุนและกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ

+ ประธานาธิบดีโวลอดิเมียร์ เซเลนสกีแห่งยูเครนระบุว่า บรรดาผู้นำจากยุโรปและสหรัฐฯ เห็นพ้องในหลักการ 5 ข้อสำหรับการเจรจากับรัสเซีย

+ ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 99.9% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.00-4.25% ในการประชุมเดือนก.ย.

+ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 1.75% เป็น 1.50% ต่อปี มีผลทันที โดยเศรษฐกิจไทยในปี 68 และปี 69 ขยายตัว ไกล่เคียงกับที่ประเมินไว้

+ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 1.75% เป็น 1.50% ต่อปี มีผลทันที โดยเศรษฐกิจไทยในปี 68 และปี 69 ขยายตัว ไกล่เคียงกับที่ประเมินไว้ ขณะที่เข้าธนาคารต่างประเทศทยอยประกาศลดดอกเบี้ยเงินกู้

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 52 เซนต์ หรือ -0.82% ปิดที่ 62.65 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบที่สูงเกินคาด และสำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ระบุว่าอุปทานน้ำมันโลกจะเพิ่มขึ้นเร็วกว่าคาดทั้งในปีนี้และปีหน้า

- รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศ เตรียมได้สวนข้อกล่าวหาที่ว่าสินค้าเหล็กกล้าจากจีนและเกาหลีใต้ถูกส่งเข้ามาตีตลาดในราคาที่ต่ำกว่าปกติอย่างไม่เป็นธรรม หลัง 4 ยักษ์ใหญ่ผู้ผลิตเหล็กกล้าในประเทศยื่นเรื่องร้องเรียน

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เตือนว่า รัสเซียจะเผชิญกับผลลัพธ์ที่รุนแรงอย่างมาก หากประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ปฏิเสธข้อตกลงหยุดยิงภายในสัปดาห์นี้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 August 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับขึ้น Sideway Up โดยมีแรงหนุนจากมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี ขณะที่นักลงทุนยังติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่จะสิ้นสุดวันนี้ คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,270 - 1,285 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการที่ ก.ล.ต.เตรียมเปิด Sandbox ให้ชาวต่างชาตินำคริปโตแลกเงินบาทนำมาใช้จ่าย
ธนาคาร KBANK SCB.BAY โรงแรม MINT CENTEL ERW AWC สายการบิน AAV BA บันทึกลง MAJOR
ค้าปลีก CPALL CPAXT หุ้นคริปโต JTS BTC XPG ZIGA
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาษีที่ต่ำกว่า 36% : AMATA WHA ROJNA TU ITC AAI HANA KCE DELTA
- MSCI ปรับน้ำหนักวันที่ 26 ส.ค. : MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** HMPRO, **OR** MSCI Global Small Cap
เข้า KTC, HMPRO **ออก** ICHI, SISB, TPIPL
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : SAWAD TIDLOR THANI NCAP SAK



หุ้นรายงานพิเศษ

HANN ราคา IPO 0.70 บาท ราคาเหมาะสม 1.17 บาท

****Globlex Securities** เป็นผู้จัดการจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ซึ่งจะได้รับค่าธรรมเนียมในฐานะผู้จัดการจัดจำหน่าย

- HANN ผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนขนาดกลาง มีรพ.ทั้งหมด 3 แห่ง แบ่งเป็นตั้งอยู่ใน จ.มุกดาหาร 1 แห่ง คือ รพ.มุกดาหาร อินเตอร์เนชั่นแนล และ จ.ยโสธร 2 แห่ง คือ รพ.นายแพทย์หาญ และ รพ.รวมแพทย์ยโสธร มีจำนวนเตียงรวมทั้งหมด 148 เตียง ให้บริการทั้งกลุ่มคนไข้ทั่วไป และคนไข้สิทธิสวัสดิการภาครัฐ อาทิ สปสช. ประกันสังคม กรมบัญชีกลาง องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น และ UCEP
- งวด 1H68 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 235 ลบ. หดตัว 2% จากรายได้กลุ่มคนไข้ทั่วไป (สัดส่วน 73%) ลดลง 2%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และการเข้ามารับการรักษาของโรคนานที่น้อยลง สะท้อนจำนวนผู้ป่วยนอก (OPD) ที่แม้จะเพิ่มขึ้น 1,703 รายจากปีก่อน แต่อัตราค่ารักษาต่อบิลปรับลดลงสู่ 2,146 บาท จาก 2,671 บาท ขณะที่ %GPM ปรับลดลงสู่ 28.6% จาก 29.4% จากรายได้ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ในช่วง 1Q68 มีกำไรพิเศษจำนวน 11 ลบ. ส่งผลให้งวด 1H68 มีกำไรสุทธิ 21 ลบ. +167%YoY และคิดเป็น 58% ของประมาณการทั้งปี 68 ที่ 36 ลบ. +69%YoY
- ราคา IPO 0.70 บาท คิดเป็น Trailing PE 10.25x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม รพ.ขนาดเล็กที่ 19x จำนวน IPO 160 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าระดมทุน 112 ลบ. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) โครงการก่อสร้างอาคารใหม่ของรพ.นายแพทย์หาญ และ 2) โครงการก่อสร้างอาคาร 3 ชั้นของรพ.มุกดาหารอินเตอร์เนชั่นแนล ทั้งนี้ เราประเมินมูลค่าเหมาะสมของ HANN สำหรับปี 68 ที่ 1.17 บาทต่อหุ้น อิง Prospective PE ที่ระดับ 17.00x ณ ระดับ -0.75SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี ของกลุ่มรพ.ขนาดเล็ก
- *ความเสี่ยงเพิ่มเติม : 1) บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยกัมพูชาราว 4% และ 2) จำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมที่ไม่เข้าข่ายใช้เกณฑ์ Silent Period 92 ล้านหุ้น แต่มีสมัครใจถือหุ้นเพิ่มเติม 76 ล้านหุ้นจากจำนวนดังกล่าวเป็นระยะเวลา 1 เดือน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 18.90 บาท) มั่นใจครึ่งปีหลังโตตามเป้า หนุนด้วยดีลกระจายสินค้าร่วมกับเบอร์แทรม พร้อมปล่อยสินค้าใหม่ 7-8 SKU ดันธุรกิจดิจิทัลทีวีโต 10-15% เผยครึ่งปีแรกกวาดรายได้ 1,123.9 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BGRIM (ราคาเหมาะสม 13.70 บาท) ชี้ครึ่งหลังปี 2568 เผชิญแรงกดดันจากเศรษฐกิจชะลอและภาษีนำเข้าสหรัฐ อาจลดการใช้ไฟในนิคม ลด 5-10% มั่นใจลูกค้าอุตสาหกรรมรายใหม่และดาต้าเซ็นเตอร์ช่วยหนุน วางเป้าขยายลูกค้าเพิ่ม 40-60 เมกะวัตต์ พร้อมคาดการณ์กำไรสุทธิปีก่อน ขณะที่กำไรสุทธิ Q2/2568 ลดลง จากต้นทุนก๊าซย้อนหลังและภาษีสูงขึ้น แต่ยังจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ 0.18 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD 26 สิงหาคม 2568 จ่าย 10 กันยายน 2568 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SICT (Bloomberg Consensus 3.60 บาท) เตรียมเปิดตัว 4 ผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงครึ่งปีหลัง พร้อมขยายพอร์ตกลุ่มระบบลงทะเบียนหลักทรัพย์ โฉวรายได้ไตรมาส 2/2568 ที่ 197 ล้านบาท รับปัจจัยหนุนกลุ่มไมโครชิปเติบโต 49% มาร์จิ้นแกร่ง 46% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) LEO (Bloomberg Consensus - บาท) ฉายภาพครึ่งปีหลัง จ่อรับรู้รายได้โครงการใหม่เพียบ พร้อมเดินหน้ากรีนโลจิสติกส์ ให้บริการอีวีเทร็ค ขยายธุรกิจใหม่ Non Freight และ Non-Logistics อวดงบไตรมาส 2/2568 กวาดรายได้ขนส่งทางราง 151.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 576% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68
- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- 18 ส.ค. สภาพัฒน์ แลง GDP ไตรมาส 2/68
- 19 ส.ค. สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- 22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- 27 ส.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- 29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

- 14 ส.ค. จีน รายงานยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนก.ค. อังกฤษ รายงาน GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. และ GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2)
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค.
- 15 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงาน GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.
- จีน รายงานราคาบ้านเดือนก.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ยอดค้าปลีกเดือนก.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนก.ค. และอัตราว่างงานเดือนก.ค.
- สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ค. ราคานำเข้าและส่งออกเดือนก.ค. ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนส.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนส.ค. และสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนมิ.ย.
- 16-17 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 6/68



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 จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.