



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 August 2025



MARKET VIEW

สินสุดประกาศงบ

หุ้นมีข่าว

BEM CPF TIDLOR KLINIQ

หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO

TECHNICAL INSIGHT

CPALL OR

สรุปภาวะตลาด

วันวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นในช่วงแรก มีแรงซื้อเข้ามาในหุ้น THAI ปรับตัวขึ้นสูงสุดถึง 19.40 บาท หรือ +20% โดยปิดตลาดที่ 17.80 บาท +1.70 หรือ +11% ส่งผลต่อดัชนี +3.8 จุด แต่มีแรงขายในกลุ่ม อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ธนาकरเป็นต้น ทำให้ดัชนีอ่อนตัวลง หลังจากที่ยอดดัชนีปรับตัวขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้ นักลงทุนติดตามผลประกอบการงวด 2Q68F ที่ทยอยประกาศ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,266.67 จุด -10.76 จุด -0.84% มูลค่าการซื้อขาย 56,939 ลบ. Program Trading -248.62 ลบ. ต่างชาติ -549.67 ลบ. TFEX +228 สัญญา ตราสารหนี้ +16 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.31 ดอลลาร์ หรือ 2.09% ปิดที่ 63.96 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากมุมมองบวกที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เตือนว่ารัสเซียจะเผชิญกับผลลัพธ์ที่รุนแรง หากประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ปฏิเสธการทำข้อตกลงเพื่อยุติสงครามในยูเครน

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนี PPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต พุ่งขึ้น 3.3%YoY ในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.5%YoY จากระดับ 2.4%YoY ในเดือนมิ.ย.

+ ญี่ปุ่นเผย GDP โตเกินคาด 1% ใน 2Q68 ขยายติดต่อกัน 5 ไตรมาส และแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะขยายตัวเพียง 0.4% แม้เศรษฐกิจถูกกระทบจากภาษีทรัมป์ โดยได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของการลงทุนด้านทุน (capital investment)

+ กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิ FTA ในช่วงเดือนมกราคม-พฤษภาคม ปี 2568 มีมูลค่าการใช้สิทธิภายใต้ความตกลง FTA รวม 37,314.46 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 1.3 ล้านล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการใช้สิทธิ 79.39% ของมูลค่าการส่งออกสินค้าที่ได้รับสิทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 8.60%

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 11.01 จุด หรือ -0.02% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ที่สูงกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนลดความคาดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าการประชุมที่กับประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูตินของรัสเซียที่รัฐอะแลสกาในสหรัฐฯ มีโอกาสราว 25% ที่จะไม่ประสบความสำเร็จ

- รัฐมนตรีกลาโหมอิสราเอลกล่าวว่าได้ทำการทบทวนปฏิบัติการทางทหารในการเข้ายึดกาซา ซีต ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงการเตรียมความพร้อมในการใช้ปฏิบัติการภาคพื้นดินครั้งใหญ่ที่สุดครั้งหนึ่งในฉนวนกาซา นับตั้งแต่สงครามเริ่มขึ้นในเดือนต.ค.2566

- ผลสำรวจของสมาคมนักลงทุนรายย่อยอเมริกัน (AAII) พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ไม่เชื่อมั่นต่อทิศทางของตลาดหุ้นวอลล์สตรีทในระยะ 6 เดือนข้างหน้า โดยมีจำนวน 46.2% เพิ่มขึ้นจากระดับ 43.2% ในสัปดาห์ที่แล้ว และสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ระดับ 31.0%

-สมาคมโรงแรมไทยเปิดเผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พักแรมเดือน ก.ค.2568 พบว่าอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 58% ปรับขึ้นจากเดือน มิ.ย. ที่ 52% เป็นผลจากช่วงปิดเทอมฤดูร้อนของหลายประเทศในยุโรปที่หนุนให้เกิดการเดินทางเข้ามาในไทยมากขึ้น โดยมีแนวโน้มเดือน ส.ค. ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 56%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสพักตัว หลังสิ้นสุดการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนยังติดตาม
ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยคดีคลิปเสียงนายกรัฐมนตรี แพทองธาร ชินวัตร คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,260-1,270 จุด

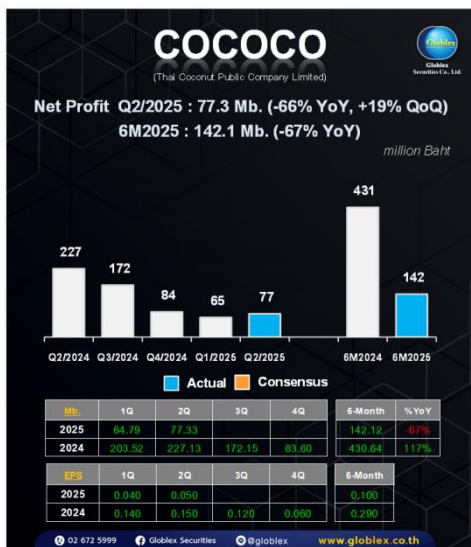
กลยุทธ์การลงทุน

- 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 บันทึง 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

COCOCO “ถือ” Bloomberg consensus 8.50 บาท “กำไรงวด 2Q68 เติบโต QoQ แต่หดตัวสูง YoY”



- บริษัทรายงานกำไรสุทธิงวด 2Q68 เท่ากับ 77 ลบ. เติบโต +19%QoQ แต่หดตัว -66%YoY โดยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,804 ลบ. เติบโต +16%QoQ และ +14%YoY จากยอดขายผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำมะพร้าวในตลาดต่างประเทศเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับบริษัทได้ทยอยปรับราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้นราว 5-15% ตั้งแต่ต้นปี 68 อีกทั้งบริษัทสามารถขยายช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ได้มากขึ้น ขณะที่ราคามะพร้าวซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวขึ้น ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 17% ลดลงจาก 18% ใน 1Q68 และ 28% ใน 2Q67 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 4% ทรงตัว QoQ แต่ลดลงจาก 14% ใน 2Q67 ทั้งนี้ 1H68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 142 ลบ. ลดลง -67%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการงวด 2Q68 และแนวโน้ม 2H68 เนื่องจากราคามะพร้าวยังคงสูงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการ อย่างไรก็ตาม ช่วง 3Q68 เป็นช่วง High season ของการส่งออก ประกอบกับบริษัทได้ปรับขึ้นราคาขายสินค้า เป็นปัจจัยช่วยหนุนผลประกอบการ ทั้งนี้เมื่อเดือนเม.ย. 68 บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งโรงงานในประเทศฟิลิปปินส์ภายใต้ชื่อ NOVOCOCONUT INC. ซึ่งคาดว่าจะเสร็จและดำเนินการในช่วง 1Q69 ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบในอนาคตมีแนวโน้มลดลง โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 709 ลบ. +3%YoY ราคาเหมาะสม 8.50 บาท มี Upside เพียง 5% ราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 21x สูงกว่า MALEE 13x และ SAPPE 10x เราจึงแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BEM (ราคาเหมาะสม 8.50 บาท) คาดผลงานครึ่งปีหลัง 2568 ดีกว่าครึ่งแรก หนุนจากผู้โดยสาร MRT และปริมาณจราจรทางด่วนเพิ่มตามเศรษฐกิจ พร้อมเร่งก่อสร้างสายสีส้ม-สายสีม่วงตามแผนขยายสัญญาสายสีน้ำเงินถึงปี 2593 ต่อยอดรายได้เชิงพาณิชย์ผ่านโฆษณา-กิจกรรมสร้างประสบการณ์ในสถานีและขบวนรถ เพิ่มโอกาสสร้างมูลค่าใหม่ในอนาคต(ที่มา ทันทู่น)

(+) CPF (Bloomberg Consensus 29.63 บาท) โซว์กำไรไตรมาส 2 โต 50% แต่ 1.03 หมื่นล้านบาท ดันครึ่งปีแรกอยู่ที่ 1.89 หมื่นล้านบาท โต 134% เหตุ ราคาหมู-ไก่สูง แถมต้นทุนลดล้นไม่สะท้อนภาษีรั้งปี คาดผลดำเนินงานครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง ด้านบอร์ดไฟเขียวปันผลระหว่างกาล 1 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่าย 12 กันยายน(ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TIDLOR (Bloomberg Consensus 20.00 บาท) ประเมินครึ่งปีหลังเศรษฐกิจจีน เติบโตขยายพอร์ตสินเชื่อ คาดรายได้ไตรมาสสองหลัก มั่นรักษา NPL ไม่เกิน 2% หนุนด้วยธุรกิจนายหน้าประกันภัยโตะเหนืออุตสาหกรรม ส่วน BAY เพิ่มสัดส่วนถือหุ้นเป็น 46.51% เสริมความมั่นคงและลดต้นทุนการเงิน มั่นใจปีนี้เติบโตด้วยคุณภาพ(ที่มา ทันท่วงที)

(+) KLINIQ (ราคาเหมาะสม 31.60 บาท) เติบโตเปิด 6 สาขาใหม่ช่วงครึ่งปีหลัง รับมือเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นธุรกิจ ดีมานด์บริการสกิน-ศัลยกรรมพวงแรง พร้อมรักษามาร์จิ้น 50% อวดงบไตรมาส 2/2568 ดีเกินคาด กวาดกำไร 89.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.9% บอร์ดใจป้ำปันผล 0.70 บาท(ที่มา ทันท่วงที)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 August 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

18 ส.ค. สภาพัฒนน์ แกลง GDP ไตรมาส 2/68

19 ส.ค. สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย(ส.อ.ท.) แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

21 ส.ค. ศาลรัฐธรรมนูญเปิดห้องไต่สวนให้ แพทองธาร ชินวัตร และฉัตรชัย พรหมเลิศ เลขาธิการสมช. เข้าให้ถ้อยคำ

22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

27 ส.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ

ผู้ร้องและผู้ถูกร้องต้องยื่นคำแถลงการณ์ปิดคดีเป็นหนังสือต่อศาล

29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ศาลรัฐธรรมนูญนัดแลงด้วยวาจา ปรีกษาหารือ และลงมติในเวลา 09.30 น. และนัดฟังคำวินิจฉัยในเวลา 15.00 น.

ต่างประเทศ

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.

18 ส.ค. สหรัฐฯ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนส.ค.จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)

19 ส.ค. สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.ค.

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 จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.