



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 August 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC

หุ้นมีข่าว

SKY SPREME
GUNKUL FM

TECHNICAL INSIGHT

TRUE KTB

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีอยู่ในแดนลบเป็นส่วนใหญ่จากแรงขายทำกำไรในหุ้น DELTA THAI หลังปรับตัวขึ้นมาแรงก่อนหน้านี้ ประกอบกับตลาดยังไม่มีปัจจัยใหม่เข้าหนุน ขณะที่ กลุ่มที่ยังบวกได้ อาทิ Leasing นำโดยหุ้น SAWAD หลังเปิดเผยผลประกอบการงวด 2Q68 ออกมาดีกว่าตลาดคาด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,259.42 จุด -7.25 จุด -0.57% มูลค่าการซื้อขาย 48,320.80 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +0.35 จุด +0.03%) Program Trading +72.91 ลบ. ต่างชาติ -558.10 ลบ. TFEX -5,518 สัญญาตราสารหนี้ -2,261.95 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 34.86 จุด หรือ +0.08% หลังจากทำสถิติสูงสุดระหว่างวัน ได้แรงหนุนจากการที่หุ้น UnitedHealth พุ่งขึ้นหลังบริษัท Berkshire Hathaway เพิ่มการถือครอง ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ลดลง เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ผสมผสานกันทำให้เกิดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินของ FED

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุว่าการประชุมกับประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน เป็นไปอย่างสร้างสรรค์แต่ยอมรับว่ายังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจนในการยุติสงคราม พร้อมย้ำว่าจะพูดคุยกับประธานาธิบดียูเครนโวโลดีมีร์ เซเลนสกี เพื่อให้ทำข้อตกลง โดยทรัมป์กล่าวว่ายังมี ประเด็นสำคัญหนึ่งหรือสองเรื่องที่ต้องหาข้อยุติ

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดีลี จิ้นผิง ผู้นำจีน กำลังหารือกันเพื่อจัดทำข้อตกลงทางการค้าที่อาจช่วยบรรเทาความตึงเครียดและลดภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างสองประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่สุดในโลก

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.16 ดอลลาร์สหรัฐ หรือ -1.81% ปิดที่ 62.80 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนรอผลการเจรจาระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และ วลาดิมีร์ ปูติน ประธานาธิบดีรัสเซีย ซึ่งอาจนำไปสู่การผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซียจากการทำสงครามในยูเครน

- การเยือนกรุงนิวเดลีของคณะผู้แทนเจรจการค้าสหรัฐฯ ระหว่างวันที่ 25-29 ส.ค. ถูกยกเลิก ส่งผลให้การหารือเกี่ยวกับข้อตกลงการค้าแบบทวิภาคีต้องเลื่อนออกไปโดยไม่มีกำหนด ซึ่งสร้างความผิดหวังต่อนักลงทุนที่คาดหวังความคืบหน้าก่อนถึงเส้นตาย 27 ส.ค. ที่ภาษีนำเข้าใหม่ของสหรัฐฯ จะเริ่มมีผลบังคับใช้

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่าจะประกาศมาตรการภาษีนำเข้าใหม่ต่อเหล็กและเคมีคอนกรีตเคเตอร์ ในช่วงสัปดาห์ข้างหน้า โดยระบุว่าจะเริ่มเก็บในอัตราที่ต่ำก่อน เพื่อเปิดโอกาสให้บริษัทต่าง ๆ เข้ามาลงทุนผลิตในสหรัฐฯ และจะปรับขึ้นอัตราภาษีให้สูงขึ้นอีกในระยะถัดไป

- ตลท. สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตามกลุ่มนักลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม - 15 สิงหาคม 2568 พบว่า สถาบันในประเทศขายสุทธิ 11,137.96 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิ 13,055.35 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศ ขายสุทธิ 65,759.36 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 89,952.67 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 August 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,250-1,265 จุด

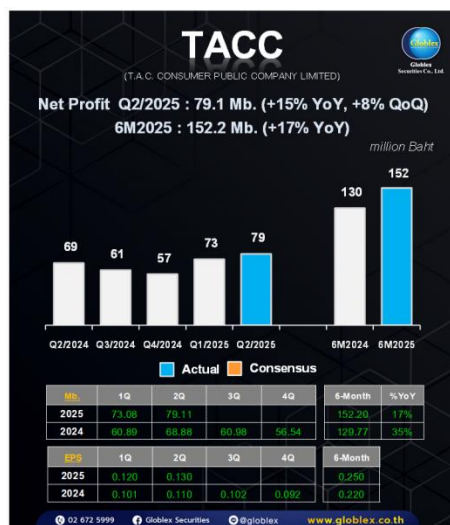
กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- 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

TACC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.05 บาท (อัฟไซค์ 21%) “มุมมองบวกต่อกำไรงวด 2Q68 ต่อเนื่องไปยังช่วง 2H68”



(+) กวด 2Q68 มีกำไร 79 ลบ. +15%YoY +8%QoQ เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่คาด โดยมีรายได้ 578 ลบ. +16%YoY +9%QoQ ตามจำนวนสาขาของร้าน 7-Eleven ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับยังคงได้รับอานิสงส์จากกระแสการบริโภคของเครื่องดื่มชาไทยและชาเขียว ขณะที่ %GPM ปรับลดลงสู่ 32.0% (2Q67 = 33.2%, 1Q68 = 32.5%) จากต้นทุนราคากาแฟ ที่ปรับสูงขึ้น แต่ถูกชดเชยด้วย %SG&A ที่ลดลงสู่ 14.9% (2Q67 = 16.7%, 1Q68 = 15.8%) จากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ และ Economies of Scale ทั้งนี้ช่วง 1H68 มีกำไร 152 ลบ. +17%YoY คิดเป็น 53% ของประมาณการกำไรทั้งปี 68 ที่ 289 ลบ. +17%YoY

(+) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อกำไรงวด 2Q68 ต่อเนื่องไปยังช่วง 2H68 โดยแม้ 3Q68 มีโอกาสอ่อนตัวลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่เป็นช่วงหน้าฝน แต่จะยังคงเติบโต YoY และ เข้าสู่ High Season ในช่วง 4Q68 ทั้งนี้ เราเตรียมพิจารณาปรับเพิ่มประมาณการกำไรและ ราคาเหมาะสมปี 68 เดิมที่ 289 ลบ. +17%YoY และ 6.05 บาท (อัฟไซค์ 21%) ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.21 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 4.2% โดยขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 22 ส.ค.68 และจ่ายเงินวันที่ 5 ก.ย.68 แนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) SKY (Bloomberg Consensus 14.70 บาท) โขว์แบ็กล็อกแกร่ง 2.3 หมื่นล้านบาท สัญญาฉบับออกอุตสาหกรรมการบินฟื้น ยอดการเดินทางผู้โดยสารเพิ่มขึ้น หนุนธุรกิจ Aviation Tech as a Service โตต่อเนื่อง ส่วน 6 เดือนแรกปี 2568 โกยรายได้รวม 5,020 ล้านบาท โต 67% มีกำไรสุทธิ 405 ล้านบาท โต 84% สวนกระแสตลาดนักท่องเที่ยวในประเทศไทยจำนวนลดลง แต่ภาพรวมอัตราการเดินทางเข้า-ออกประเทศยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SPREME (Bloomberg Consensus - บาท) แยมไตรมาส 3/2568 เติบโตต่อเนื่องตามแผน เผยระหว่างรอประมูลงานใหม่ มูลค่า 1,000 ล้านบาท คาดว่าจะได้งานประมูลราว 60% ขณะที่เล็งเข้าประมูลงานขนาดใหญ่อีกประมาณ 2,000-3,000 ล้านบาท ในช่วงปลายปี คาดหนุนแบ็กล็อกเกิน 2,000 ล้านบาท มั่นใจรายได้รวมเติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้ 15% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) GUNKUL (ราคาเหมาะสม 2.50 บาท) ล้น Q3/2568 ฟอรัมกระหึ่ม ขานรับไฮซีชันวินด์ฟาร์ม-EPC หนุน พร้อมปักธงปีนี้รายได้ทะยาน 10-15% จากปีก่อน รับธุรกิจทุกไลน์สดใส แคมเดินหน้า สอยงานวางระบบทั้งรัฐ-เอกชนล็อตใหม่ราว 1 หมื่นล้านบาท หวังว่าช่วยเติมพิกัด อัพ Backlog เพิ่ม จากเดิมราว 4 พันล้านบาท กินยาวถึงปี 2570 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) FM (Bloomberg Consensus 7.20 บาท) แย้มทิศทางครึ่งปีหลัง 2568 มองบวกจากต้นทุน อาหารสัตว์ลด ออเดอร์ใหม่ไหลเข้า เตรียมขยายกำลังผลิตโรงงานแปรรูปปรุงสุกเป็น 36,000 ตัน ต่อปี และเพิ่มกำลังผลิตโรงเชือด 25% พร้อมตั้งเป้าภายในปี 2570 รายได้ต่างประเทศแตะ 65% รายได้รวมแตะ 1 หมื่นล้านบาท ด้านผลงานครึ่งปีแรก 2568 ทำรายได้ 3,682 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 388 ล้านบาท หนุนจากยอดขายไก่ปรุงสุกส่งออกโต โดยเฉพาะยุโรป บอร์ดไฟเขียวปันผลระหว่าง กาล 0.15 บาทต่อหุ้น คิดเป็น 100% ของกำไรสุทธิ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 August 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 18 ส.ค. สภาพัฒนาฯ แลง 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
- ศาลรัฐธรรมนูญนัดแถลงด้วยวาจา ปรีक्षाหารือ และลงมติในเวลา 09.30 น. และนัดฟังคำวินิจฉัยในเวลา 15.00 น.

ต่างประเทศ

- 18 ส.ค. อียู รายงานดุลการค้าเดือนมิ.ย.
- สหรัฐฯ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนส.ค.จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)
- 19 ส.ค. สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.ค.
- 20 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค.
- ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR)
- อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.
- สหรัฐฯ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- เข้าวันที่ 21 ส.ค. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 29-30 ก.ค.
- 21 ส.ค. สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีการผลิตเดือนส.ค. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนส.ค. ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.ค. และดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจเดือนก.ค.
- 16-17 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งที่ 6/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง 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.