



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 August 2025



MARKET VIEW

พักตัว

หุ้นรายงานพิเศษ

WHA

หุ้นมีข่าว

SNNP COM7 FPI PLUS

TECHNICAL INSIGHT

SCC COM7

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลงแรง จาก Fund Flow ที่ไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนี มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง อาทิ THAI และ AOT ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ และไอซีที ขณะที่สภาพัฒน์เผยตัวเลข GDP ไตรมาส 2/68 ขยายตัว 2.8% ดีกว่าตลาดคาด 2.5-2.7% แต่ชะลอตัวจากไตรมาส 1/68 ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,242.31 จุด -17.11 จุด -1.36% มูลค่าการซื้อขาย 39,299.17 ลบ. Program Trading -2,082.05 ลบ. ต่างชาติ -644.50 ลบ. TFEX -3,694 สัญญา ตราสารหนี้ -1,002.41 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 August 2025



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 62 เซนต์ หรือ 0.99% ปิดที่ 63.42 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากประธานาธิบดีโวลดิเมียร์ เซเลนสกี ผู้นำยูเครน ได้เข้าพบปะกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่ทำเนียบขาว เพื่อหารือเกี่ยวกับแนวทางยุติสงครามในยูเครน
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าว ว่า เขาหวังว่า จะได้หารือร่วมกับประธานาธิบดีโวลดิเมียร์ เซเลนสกีแห่งยูเครน และประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูตินแห่งรัสเซียในอีกไม่กี่วันข้างหน้า โดยมิเป้าหมายเพื่อยุติสงครามของรัสเซียในยูเครน
- + แหล่งข่าวเปิดเผยว่า กลุ่มฮามาสได้แจ้งต่ออียิปต์และกาตาร์ว่า ทางกลุ่มได้ตอบรับข้อเสนอหยุดยิงในฉนวนกาซาแล้ว
- + นายพิชัย ชุณหวชิร รองนายกรัฐมนตรี และ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า กระทรวงการคลังได้ร่วมมือกับ ก.ล.ต. , ปปง. และกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เปิดตัวโครงการ TouristDigiPay ซึ่งเป็นโครงการทดสอบ (แซนด์บ็อกซ์) การนำสินทรัพย์ดิจิทัลเปลี่ยนเป็นเงินบาทและนำไปใช้จ่ายในด้านต่างๆ ได้
- + สศช.ประกาศ GDP ในไตรมาส 2 ปี 68 ขยายตัว 2.8% ชะลอลงจากไตรมาสแรก ทำให้ครึ่งปีแรกจีดีพีไทยอยู่ที่ 3% และคาดว่าจะทั้งปี 68 จะขยายตัว 2% อยู่ในช่วง 1.8-2.3% โดยมีปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัดในด้านภาระหนี้เอกชนอยู่ระดับสูง และมาตรฐานสินเชื่อที่มีความเข้มงวดต่อเนื่อง รวมครึ่งแรกของปี 2568 เศรษฐกิจไทยขยายตัว 3.0%

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 34.30 จุด หรือ -0.08% ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ เพื่อประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมทั้งจับตากรประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง ในสัปดาห์นี้
- กระทรวงการต่างประเทศจีนออกแถลงการณ์ยืนยันว่า "กรณีไต้หวันเป็นกิจการภายในของจีน" เพื่อเป็นการตอบโต้หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ อ้างว่า ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง แจ้งว่าจะไม่นำกำลังทหารบุกไต้หวัน ตราบไคที่ตนยังอยู่ในตำแหน่งผู้นำสหรัฐฯ
- สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐฯ เปิดเผย ว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านลดลง 1 จุด สู่ระดับ 32 ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.2565 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 34



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสพักตัว หลังปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด ประกอบกับนักลงทุนยังจับตาการประชุมประจำปีของเฟดส์ปาด้าห์นี้ คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,235-1,250 จุด

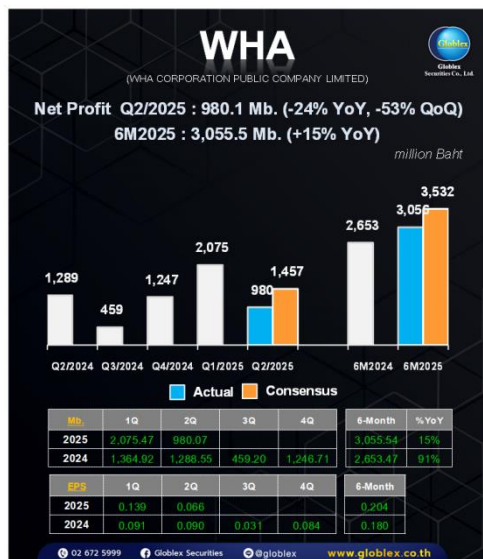
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- รัฐบาลเปิด Sandbox ให้ชาวต่างชาตินำคริปโตแลกเงินบาทผ่านโครงการ TouristDigiPay : ธนาคาร KBANK SCB.BAY โรงแรม MINT CENTEL ERW AWC สายการบิน AAV BA บันเทิง MAJOR



หุ้นรายงานพิเศษ

WHA (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 4.20) “พบห.คงเป้ารายได้ปี 68 ที่ 2 หมื่นลบ. เติบโต 35%YoY”



- พบห. คงเป้ารายได้ปี 68 ที่ 2 หมื่นลบ. เติบโต 35%YoY โดย 1H68 มีรายได้ 9.4 พันลบ. (ธุรกิจนิคม 5.7 พันลบ. ธุรกิจให้เช่า 1.1 พันลบ. ธุรกิจน้ำ 1.6 พันลบ. และธุรกิจไฟฟ้า 600 ลบ.) และคงเป้ายอดขายที่ดินปีนี้ที่ 2,350 ไร่ (1H68 โอนแล้ว 1,105ไร่) และคาดว่าจะยอดขายในไทยจะสูงกว่าเป้าต้นปีที่ 1,750 ไร่ (1H68 โอนแล้ว 1,083 ไร่) ได้แรงหนุนจากยอดการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI) ใน 1H68 สูงถึง 738,000 ลบ. ไกล่เคียง FDI ทั้งปี 67 ที่ 832,000 ลบ. แต่คาดว่าจะยอดขายที่ดินในเวียดนามจะต่ำกว่าเป้าต้นปีที่ 600 ไร่ (1H68 โอนแล้ว 22 ไร่)
- ความเห็น คาด 2H68 ยอดขายที่ดินจะเติบโตจาก 1H68 และอาจมี upside จากลูกค้ารายใหญ่อีก 1,000 ไร่อยู่ระหว่างเจรจา ขณะที่ผลประกอบการธุรกิจสาธารณูปโภคมีโอกาสดีเติบโตตามความต้องการทั้งในไทยและเวียดนามที่เพิ่มขึ้น และใน 4Q68 จะมีการขายสินทรัพย์เข้ากองทุน WHART อีก 700 ลบ. ทั้งนี้ WHA PE ratio อยู่ที่ 11 เท่า สูงกว่าอุตสาหกรรมที่ 8 เท่า แต่ราคาหุ้นยังมี Upside อีกราว 16% และผลประกอบการ 2H68 จะเติบโตจาก 1H68 เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(+) SNNP (Bloomberg Consensus 11.60 บาท) เล็งโมเดล หนุนเติบโตยั่งยืน โฟกัสการทำตลาดใหม่ใน-ต่างประเทศ อพฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น พ่วงออกนำเสนอโปรดักต์ให้ตอบโจทย์กลุ่มเป้าหมาย เพื่อให้สร้างผลตอบแทนเหมาะสมและนำเทคโนโลยีช่วยลดของเสียกระบวนการผลิต แถมปรับโครงสร้างบริษัทในเครืออย่าง "สิริ โปร" เต็มพิกัด หวังกลับสู่จุดคุ้มทุนใน Q4 นี้ ผู้บริหารชี้หากแผนงานลุล่วง หนุนครึ่งหลังปี 2568 ยอดขายโตต่อเนื่อง (ที่มา ทันทูน)

(+) BANPU (Bloomberg Consensus 5.00 บาท) มองครึ่งปีหลัง 2568 ธุรกิจเติบโตมั่นคง ทั้งปริมาณการผลิต ย้ำชัด สามารถควบคุมต้นทุนการดำเนินงานได้ดี เห็นสัญญาณราคาก๊าซและก๊าซปรับขึ้น ชี้บริษัทล็อกราคาก๊าซล่วงหน้าแล้ว 60-70% ของกำลังการผลิต เผยศึกษาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI และดาต้าเซ็นเตอร์ เพื่อสร้างการเติบโตระยะยาว พร้อมบริหารกระแสเงินสดและรักษา EBITDA ปีละ 1.1-1.2 พันล้านดอลลาร์ (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) FPI (Bloomberg Consensus - บาท) ปลื้มบริษัททยอยในประเทศเริ่มกลับมามีกำไร ส่วนต่างประเทศโดดเด่น เริ่มปักรายได้เปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ในไตรมาส 3/2568 คาด 3 ปีรับทรัพย์ 740 ล้านบาท อวดแบ็กล็อกแน่น 1 พันล้านบาท ทยอยรับรู้รายได้ยาว 2 ปี หนุนผลงานโต Double Digit ทำสถิติสูงสุดใหม่ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PLUS (Bloomberg Consensus 3.60 บาท) มั่นใจ Q3/2568 ผลงานเติบโตใกล้เคียง Q2 รับแรงหนุนไฮซีชัน และภาษีส่งออกมะพร้าวไปสหรัฐ ลดเหลือ 19% หนุนธุรกิจสดใสด้านการศึกษา สินค้าใหม่เสริมพอร์ต ตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 10%แตะ 1,573 ล้านบาท พร้อมล็อกค่าเงินบาท แคมได้อานิสงส์ดอกเบี้ยวช่วยลดต้นทุนการกู้ยืม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

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

22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

27 ส.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ

ผู้ร้องและผู้ถูกร้องต้องยื่นคำแถลงการณ์ปิดคดีเป็นหนังสือต่อศาล

29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ศาลรัฐธรรมนูญนัดแถลงด้วยวาจา ปรีกษาหารือ และลงมติในเวลา 09.30 น. และนัดฟังคำวินิจฉัยในเวลา 15.00 น.

ต่างประเทศ

19 ส.ค. สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนก.ค.

20 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า เดือนก.ค.

ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR) อี้อีก รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.

สหรัฐฯ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 21 ส.ค. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 29-30 ก.ค.

21 ส.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนส.ค.

สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีการผลิตเดือนส.ค. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนส.ค. ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.ค. และดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือนก.ค.

22 ส.ค. ประธานเฟดกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมแจ็กสัน โฮล 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 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.