



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 June 2025



MARKET VIEW

ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

หุ้นมีข่าว

ICHI WHA BCPG PYLON

หุ้นรายงานพิเศษ

SAWAD

TECHNICAL INSIGHT

CPALL ADVANC

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมดัชนีปรับตัวลงแรง จากความกังวลสถานการณ์ตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา ประกอบกับ Fund Flow ที่ไหลออกต่อเนื่อง เป็นปัจจัยกดดันดัชนี มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดยหุ้น DELTA โดยกดดัชนีราว 9 จุด ตามด้วยแรงขายเพิ่มเติมในหุ้นกลุ่มธนาคาร และพลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,132.02 จุด -17.16 จุด -1.49% มูลค่าการซื้อขาย 49,605.35 ลบ. Program Trading -493.39 ลบ. ต่างชาติ -867.05 ลบ. TFEX +11,645 สัญญาตราสารหนี้ +3,065.31 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 53.7 ในเดือนพ.ค. สูงกว่าดัชนีเบื้องต้นซึ่งอยู่ที่ระดับ 52.3 หลังจากอยู่ที่ระดับ 50.8 ในเดือนเม.ย.

+ คณะกรรมาธิการเขตแดนร่วมกันพหุชา-ไทย (JBC) จะประชุมหารือประเด็นปัญหาชายแดน ณ กรุงเทพมหานคร ในวันที่ 14 มิ.ย.

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ลดลง 91.90 จุด หรือ -0.22% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากนโยบายการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 56 เซนต์ หรือ -0.88% ปิดที่ 62.85 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดบ่งชี้ถึงภาวะอุปทานเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นในสหรัฐฯ และการที่กลุ่มโอเปกพลัสมีมติเพิ่มกำลังการผลิต รวมทั้งความกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มอุปสงค์พลังงาน

- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีภาคบริการปรับตัวลงสู่ระดับ 49.9 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 51.6 ในเดือนเม.ย. ดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ถึงภาวะหดตัวของภาคบริการ และเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบเกือบ 1 ปี โดยได้รับผลกระทบจากการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า ส่งผลให้คำสั่งซื้อใหม่ตึงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี

- ยอดคำสั่งซื้อใหม่จากภาคโรงงานของสหรัฐฯ ในเดือนเม.ย. ลดลง 3.7% หดตัวมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 3.2% จากขยายตัว 3.4% ในเดือนมี.ค.

- การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียง 37,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี หรือนับตั้งแต่เดือนมี.ค. 2566 และ 60,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย.

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ลงนามในคำสั่งปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กกล้าและอะลูมิเนียมเป็นเท่าตัวสู่ระดับ 50% ซึ่งจุดชนวนความวิตกกังวลรอบใหม่เกี่ยวกับการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ

- กรร.ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ โดยคาดว่าจะเติบโต 1.5-2% ลดลงจากเดิมคาดไว้ที่ 2-2.2% ตามการส่งออกสินค้าที่คาดว่าจะติดลบ 0.5% ถึงโต 0.3% ลดลงจากเดิมคาดไว้ที่ 0.3-0.9% รวมถึงการลงทุนภาคเอกชนที่มี แนวโน้มชะลอตัวลงในครึ่งปีหลัง ขณะที่เงินเฟ้อ คงเดิมคาดอยู่ที่ 0.5-1%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากนโยบายการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะที่ปัจจัยในประเทศถูกกดดันจากประเด็นปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,125-1,140 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TESGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
- คาดหุ้นเข้าค่านวณ SET50 : BCP BTG TCAP TIDLOR / **หุ้นออกจาก SET50** : BGRIM GLOBAL ITC SAWAD
- คาดหุ้นเข้าค่านวณ SET100 : AURA GFPT MBK TOA WHAUP / **หุ้นออกจาก SET100** : CKP COCOCO ITC ROJNA SAPPE



หุ้นรายงานพิเศษ

SAWAD “ซื้อเก็งกำไร”

ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 25 บาท upside 39%



- SAWAD แจ้งความคืบหน้าคดีฟ้องร้องบริษัทคิดดอกเบี้ยเกินกว่าที่กฎหมายกำหนด และกรมสอบสวนคดีพิเศษรับเรื่องเป็นคดีพิเศษตั้งแต่ปี 2567 และแจ้งเมื่อ 30 พ.ค. 2568 มีคำสั่งไม่ฟ้องบริษัทและบริษัทย่อยอีก 4 บริษัทในความผิดฐานร่วมกันให้บุคคลอื่นกู้ยืมเงินโดยเรียกเก็บดอกเบี้ยเกินอัตราที่กฎหมายกำหนด ซึ่งทางกรมสอบสวนคดีพิเศษพิจารณาแล้วมีความเห็นไม่แย้งคำสั่งของพนักงานอัยการที่มีคำสั่งไม่ฟ้อง

- สำหรับผลการดำเนินงานงวด 1Q68 มีกำไรสุทธิ 1,138 ล้านบาท -11%QoQ -11%YoY พอร์ตสินเชื่อรวมลดลง 8.3%YoY จากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ คุณภาพสินทรัพย์ทยอยปรับดีขึ้นแม้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนแต่เพิ่มในอัตราชะลอตัว โดยมี %NPL เท่ากับ 3.76% เพิ่มขึ้น 2%YTD และมี NPL Coverage Ratio เท่ากับ 87%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากข่าวคืบหน้าล่าสุดที่คาดว่าจะส่งผลบวกเชิงจิตวิทยาต่อราคาหุ้นที่ลดลงถึง 52% ในรอบ 1 ปี ที่ผ่านมา ทำให้ราคาหุ้นมี upside สูงถึง 39% ขณะที่ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 4,878 ล้านบาท -3%YoY และคาดกำไร 2Q68 เฉลี่ย 1,169 ล้านบาท -8%YoY +6%QoQ ขณะที่นโยบายจ่ายปันผลมีโอกาสปรับเปลี่ยนมาจ่ายเป็นเงินสด จากเดิมที่จ่ายเป็นหุ้นปันผล จึงแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) ICHI (Bloomberg consensus 14.80 บาท) ผลงานดีกว่าอุตสาหกรรมตลาดอาเซียนส่งสัญญาณฟื้น คาด Q2-3/2568 ผลงานดีขึ้น จ่อบุกขายที่ดิน-เพิ่มกำลังผลิต ขณะที่สินค้าใหม่ทำยอดขายนิวไฮ หนุนทั้งปียอดขายแตะ 9.5 พันล้านบาท ตามเป้า พร้อมปรับนโยบายปีนี้กลับมาปันผลช่วงไตรมาส 2 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) WHA (Bloomberg consensus 4.10 บาท) เผยผลงานไตรมาสแรกของปี 2568 โชว์ธุรกิจโลจิสติกส์บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ พร้อมการเติบโตที่แข็งแกร่งทั้งในแง่รายได้และการขยายฐานลูกค้า จากความสำเร็จในการพัฒนาโซลูชันคลังสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า ล่าสุดเซ็นสัญญากับลูกค้ามีมูลค่าสัญญารวมกว่า 3,590 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BCPG (ราคาเหมาะสม 8.00 บาท) ประกาศความเคลื่อนไหวเชิงรุก ล่าสุดรับโอนหุ้น บริษัทโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 2 แห่ง มีกำลังการผลิตตามแผน รวมกว่า 108 เมกะวัตต์ ในเมืองไถหนาน (Tainan) ของไต้หวัน ตอกย้ำกลยุทธ์การขยายพอร์ตพลังงานหมุนเวียนในภูมิภาคเอเชีย (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PYLON (Bloomberg consensus 2.40 บาท) ส่งซิกแนวโน้มธุรกิจในช่วงไตรมาส 2/2568 เติบโตแข็งแกร่งต่อเนื่อง จากไตรมาสแรกที่ผ่านมา ประเมินช่วงที่เหลือของปีนี้ภาคเอกชนจะลงทุนมากขึ้น หนุนดีมานด์งานเพิ่มขึ้น ปัจจุบันมีงานในมือ (Backlog) อยู่ที่ 1,533.4 ล้านบาท คาดรับรู้รายได้ในปีนี้อาจ 70% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

6 มิ.ย. กระทรวงพาณิชย์ แลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า

9 มิ.ย. ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สศช. รายงานภาวะสังคมไทยไตรมาส 1/68

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอรรถเสถียรการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

25 มิ.ย. กำหนดประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2568

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

5 มิ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ เดือนพ.ค.

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แลงมติอัตราดอกเบี้ย

อียู รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนเม.ย.

6 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนเม.ย.

อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งที่ 3)

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพ.ค. และอัตราว่างงานเดือนพ.ค.

9 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนเม.ย. และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส 1/2568 (ประมาณการครั้งสุดท้าย)

จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค.

17-18 มิ.ย. 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 จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.