



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



MARKET VIEW

อิสราเอลเปิดฉากโจมตีอิหร่าน

หุ้นรายงานพิเศษ

ERW

หุ้นมีข่าว

BCH SYNEX
KLINIQ SCC

TECHNICAL INSIGHT

BH SCC

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ จากความกังวลสถานการณ์ความไม่แน่นอนในภูมิภาคตะวันออกกลาง หลังอิหร่านขู่ถล่มฐานทัพสหรัฐ ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศ ม.หอการค้าเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และความไม่แน่นอนของการเมือง เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที ธนาकार และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,128.62 จุด -12.96 จุด -1.14% มูลค่าการซื้อขาย 32,483.12 ลบ. Program Trading -1,407.60 ลบ. ต่างชาติ -731.44 ลบ. TFEX -981 สัญญา ตราสารหนี้ -1,635.50 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 101.85 จุด หรือ +0.24% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ที่ต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และมีความหวังว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดบวกขาขึ้นรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทออราเคิล (Oracle)
- + เข้าวันนี้ (13 มิ.ย.)ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ส่งมอบเดือนก.ค. พุ่งขึ้น 5.52 ดอลลาร์ หรือ +8.11% แต่ที่ระดับ 73.56 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากอิสราเอลเปิดฉากใช้ปฏิบัติการทางอากาศโจมตีอิหร่าน โดยสหรัฐฯ ไม่ได้ให้การช่วยเหลือในปฏิบัติการครั้งนี้
- + สหรัฐรายงานดัชนี PPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต เพิ่มขึ้น 2.6%YoY ในเดือนพ.ค. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ แต่ดัชนี PPI เพิ่มขึ้น 0.1%MoM ในเดือนพ.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.2%

ปัจจัยลบ-

- อิสราเอลเปิดฉากใช้ปฏิบัติการทางอากาศโจมตีอิหร่าน โดยสหรัฐฯ ไม่ได้ให้การช่วยเหลือในปฏิบัติการโจมตีและไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในปฏิบัติการครั้งนี้ ซึ่งยิ่งส่งผลให้สถานการณ์ในตะวันออกกลางตึงเครียดมากขึ้น โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่มีการเจรจาผ่านนิวเคลียร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังไม่มีความชัดเจน
- รัฐบาลญี่ปุ่นกังวลต่อเหตุการณ์เครื่องบินขับไล่ของจีนบินเข้าใกล้เครื่องบินลาดตระเวนของญี่ปุ่นอย่างผิดปกติเมื่อวันที่ 7-8 มิ.ย. ที่ผ่านมา โดยบินเข้ามาใกล้ที่สุดในระยะเพียง 45 เมตรเท่านั้น
- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ อาจขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ในอนาคตอันใกล้นี้ เพื่อดึงดูดการลงทุนเพิ่มเติมในภาคการผลิตของสหรัฐฯ
- ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจเปิดเผยผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ประจำเดือนพฤษภาคม 2568 พบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคอยู่ที่ระดับ 54.2 ปรับตัวลดลงทุกรายการต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และต่ำสุดในรอบ 27 เดือนนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2566 เป็นต้นมา



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงกดดันจากอิสราเอลเปิดฉากใช้ปฏิบัติการทางอากาศโจมตีอิหร่าน ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นแรงเข้านี้ ช่วยพยุงหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,110-1,130 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากกองทุน TEGX: BBL BEM CPALL PTT TISCO
- คาดหุ้นเข้าคำนวณ SET50 : BCP BTG TCAP TIDLOR / หุ้นออกจาก SET50 : BGRIM GLOBAL ITC SAWAD
- คาดหุ้นเข้าคำนวณ SET100 : AURA GFPT MBK TOA WHAUP / หุ้นออกจาก SET100 : CKP COCOCO ITC ROJNA SAPPE
- หุ้นเข้าคำนวณ FTSE SET Large Cap Index **เข้า - ออก** - FTSE SET Mid Cap Index **เข้า AURA ออก EPG FORTH LHFG MAJOR RBF RS SCCC THG** (มีผล 23 มิ.ย. 68)
- อิสราเอลเปิดฉากโจมตีอิหร่าน : PTTEP BCP



MORNING CALL ACTION NOTES

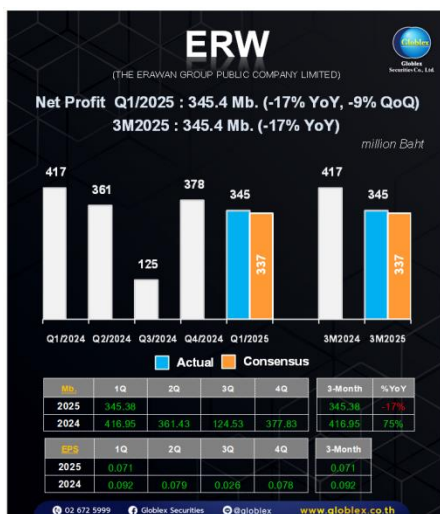
By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

ERW - "ซื้อ" - (ราคาเหมาะสม 3.00 บาท) "คาดการณ์ได้เดือนเม.ย.-พ.ค. 68 หดตัว 2-3%YoY"



- งวด 1Q68 รายงานกำไรหลักจำนวน 345 ลบ. +21% YoY, -7% QoQ มีรายได้จากการดำเนินงานที่ 2,127 ลบ. +8%YoY, -4%QoQ จากเติบโตในกลุ่มโรงแรมระดับกลาง และกลุ่มโรงแรมชั้นประหยัดเป็นหลัก จากค่าห้องพักเฉลี่ย (ARR.) ที่ปรับตัวขึ้น +5%, +11% ตามลำดับ และกลุ่มโรงแรมบัดเจ็ต (Hop Inn) ที่รายได้ +26%YoY ส่งผลให้ทั้งกลุ่มบริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 36.7% เพิ่มขึ้นจากระดับ 35.3% ในงวด 1Q67 แต่ลดลงจาก 37.8% ในงวด 4Q67 เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการดำเนินงาน
- ข้อมูลในเดือนเมษายน-พฤษภาคม 68 กลุ่มโรงแรม 5 ดาวถึงชั้นประหยัดมี RevPAR ราว 2.2 พันบาท -10%YoY Occ. rate ราว 73% -7%YoY เนื่องจากผลกระทบของเหตุการณ์แผ่นดินไหวและตึกถล่ม ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนเมษายน-พฤษภาคม 68 ลดลง 11%YoY และสำหรับกลุ่มโรงแรมบัดเจ็ต (Hop Inn) มีรายได้เติบโต ราว 13-15% เนื่องจากกลุ่มลูกค้าเป็นนักท่องเที่ยวในประเทศเป็นหลัก ส่งผลให้คาดว่าบริษัท มีรายได้รวม ลดลง 2-3%YoY
- เราคาดการณ์รายได้ปี 68 รว 8,224 ลบ +5%YoY และกำไรราว 881 ลบ. -3%YoY ประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี EV/EBITDA ที่ระดับ 12x คำนวณเป็นราคาเหมาะสมเท่ากับ 3.00 บาท ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาต่อเนื่องจากความกังวลนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง จนทำให้ราคาหุ้นมี upside เปิดกว้างที่ 49% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคต รว 3% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BCH (Bloomberg Consensus 18.50 บาท) รับอานิสงส์ต่ออายุรักษาโรคซับซ้อน 1.2 หมื่น บาท เพิ่มอีก 6 เดือน ขยายสิทธิ์ทันตกรรมสามารถผ่าฟันคุดได้เพิ่มเติมจากสิทธิปกติ หนุนรายได้ ประกันสังคมเพิ่ม คนไข้ต่างชาติรักษาเงินสดขยายตัว ทั้งกลุ่ม CLMV และตะวันออกกลาง ยันเดิหน้าเปิดให้บริการโรงพยาบาลใหม่หนุนอนาคต มั่นใจรายได้รวมทั้งปี 2568 โต 8-10% YoY ตามเป้า (ที่มา ทันทู่น)

(+) SYNEX (Bloomberg Consensus 14.20 บาท) รับอานิสงส์กระแส Nintendo Switch 2 มาแรง เตรียมจัดจำหน่ายสินค้าในวันที่ 26 มิถุนายนนี้ คาดทำได้ 1,000 ล้านบาท ในปีนี้ อีกทั้งยัง เดิหน้าขยายธุรกิจ Cloud จากการทำ Subscription ร่วมกับพาร์ทเนอร์ โดยแนวโน้มไตรมาส 2/2568 ลุ้นเติบโตแบบ Double Digits มั่นใจปี 2568 รายได้เข้าเป้าเติบโต 13% ทำนิวไฮ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) KLINIQ (ราคาเหมาะสม 31.60 บาท) ขีดตลาดความงามโตสวนกระแสเศรษฐกิจ เร่งเครื่องขยายสาขาเต็มทีในไตรมาส 2/2568 อีกราว 5 แห่ง รับผิดชอบพุ่งขึ้น ชูจุดแข็งปั้นแบรนด์หลากหลาย ตอบโจทย์ลูกค้าทุกเซ็กเมนต์ พร้อมขยายฐานต่างจังหวัดศักยภาพสูง มั่นใจดันรายได้ทั้งปีทะลุ 3.5 พันล้านบาท ฉลุย (ที่มา ทันทู่น)

(+) SCC (Bloomberg Consensus 252.00 บาท) ธุรกิจปูนซีเมนต์เริ่มฟื้นตัวจากการใช้จ่ายภาครัฐที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในปีนี้ ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีลุ้นสเปรตฟื้นครึ่งปีหลัง แคมล่าสุดมีแผนลดสัดส่วนหุ้น CAP ในตลาดอินโดนีเซียลง 10.57% ถือเป็นบวกจากมูลค่าที่มีอยู่ราว 1.87 แสนล้านบาท คาดแม้ต้องดิสเคานต์ราคาขายได้อย่างต่ำ 1.68 แสนล้านบาท และไม่ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 June 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

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

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

13 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมิ.ย.

16 มิ.ย. จีน รายงานราคาบ้านเดือนพ.ค. ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค.
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
เดือนพ.ค. และอัตราว่างงานเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนมิ.ย.

17 มิ.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่นประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนพ.ค. ราคานำเข้าและส่งออกเดือน
พ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. สต็อกสินค้าคงคลังภาค
ธุรกิจเดือนเม.ย. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย.

18 มิ.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาต
ก่อสร้างเดือนพ.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

17-18 มิ.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 4/68

ช่วงเช้าวันที่ 19 มิ.ย.ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) แถลงมติอัตรา
ดอกเบี้ย



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.