



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2025



## MARKET VIEW

### กังวลการเมืองในประเทศ

หุ้นมีข่าว

### MFEC NAM SHR JAS

## หุ้นรายงานพิเศษ

### SISB

## TECHNICAL INSIGHT

### KCE BAM

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ในช่วงเช้าดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกเล็กน้อย แต่มีแรงขายแรงตัวในภาคบ่าย จากความไม่แน่นอนทางการเมืองในกระแสข่าวถึงการปรับครม. ส่งผลต่อจำนวนเสียงของฝั่งรัฐบาล ประกอบกับคลิปเสียงนายกฯ ที่คุยกับสุนเซน ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้นำประเทศ แรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ไอซีที และกลุ่มอาหาร เป็นต้น ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,094.58 จุด -19.00 จุด -1.71% มูลค่าการซื้อขาย 36,048.37 ลบ. Program Trading -2,529.36 ลบ. ต่างชาติ -1,139.61 ลบ. TFEX +8,397 สัญญา ตราสารหนี้ +828.67 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2025



## ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 30 เซนต์ หรือ +0.4% ปิดที่ 75.14 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนประเมินความเป็นไปได้ที่ว่าความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอลจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตะวันออกกลางตกอยู่ในภาวะชะงักงัน รวมทั้งความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ จะเข้ามามีส่วนร่วมในความขัดแย้งนี้โดยตรง

+/- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของ FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 4.25-4.50% ตามคาด ส่วนการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่ FED ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 0.50%

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่าตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 5,000 ราย สู่ระดับ 245,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 246,000 ราย

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าอิหร่านติดต่อเสนอความคิดที่จะส่งคณะผู้แทนมายังทำเนียบขาวเพื่อทำการเจรจา

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 44.14 จุด หรือ -0.10% หลังจาก FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้นในช่วงฤดูร้อนปีนี้

- จีนออกแถลงการณ์ตอบโต้กลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำ 7 ประเทศ (G7) ต่อคำกล่าวที่ว่าจีนดำเนินนโยบายบิดเบือนตลาดนั้นไม่เป็นความจริง พร้อมชี้ว่าฝ่ายที่สร้างความเสียหายต่อการค้าที่แท้จริงคือสหรัฐฯ

- ผู้นำสูงสุดของอิหร่านปฏิเสธข้อเรียกร้องของปธน.ทรัมป์ที่ต้องการให้อิหร่านยอมจำนนอย่างไม่มีเงื่อนไข ขณะที่ปธน.ทรัมป์หมดความอดทนแต่ยังไม่ได้ระบุว่าการดำเนินการขั้นต่อไป

- การเมืองในประเทศพหุภูมิใจไทยออกแถลงการณ์ถอนตัวจากการร่วมรัฐบาล ประกอบกับสว.เดิณหน้าเย็นศาลธน.ถอดถอนนายกฯ หลังจากสื่อกัมพูชา Khmer Times รายงานว่า สมเด็จฯ ฮุน เซน ประธานวุฒิสภากัมพูชายืนยันการสนทนาทางโทรศัพท์กับนางสาวแพทองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรีไทย เป็นเวลา 17 นาที และฝั่งนายกฯแพทองธารยอมรับว่าเป็นของตนเอง รวมทั้งมีเสียงเรียกร้องให้นายกฯ รับผิดชอบด้วยการ "ลาออก" เพื่อเปิดทางให้ฟอร์มพรรคร่วมรัฐบาลใหม่และเลือกนายกฯ คนใหม่



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2025



Globlex Group

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงต่อ โดยมีแรงกดดันจากปัจจัยการเมืองในประเทศ หลังกรณีมีคลิปหลุดการพูดคุยระหว่างนายกฯ แพทองธาร ชินวัตร กับสมเด็จฯ ฮุน เซน ส่งผลให้เกิดการเรียกร้องให้ลาออก ซึ่งส่งผลต่อเสถียรภาพทางการเมืองและการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,075-1,095 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50 : BCP KKP TCAP TIDLOR / หุ้นออกจาก SET50 : BGRIM GLOBAL ITC SAWAD
- หุ้นเข้าคำนวณ SET100 : AURA JTS MBK TFG TOA WHAUP / หุ้นออกจาก SET100 : CKP COCOCO ROJNA SAPPE SKY SNNP (มีผล 1 ก.ค. 68 – 31 ธ.ค. 68)
- 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)
- ความขัดแย้งอิสราเอล-อิหร่าน : PTTEP BCP
- โครงการเที่ยวไทยคนละครึ่ง : MINT ERW CENTEL



# MORNING CALL ACTION NOTES

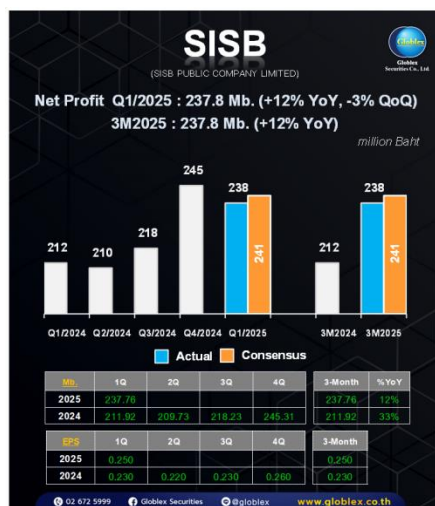
By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2025



## หุ้นรายงานพิเศษ

### SISB "ซื้อ" Bloomberg consensus 26.00 บาท "กำไรสุทธิ 1Q68 หดตัวเล็กน้อย -3%QoQ แต่ยังคงเติบโต 12%YoY"



- งวด 1Q68 บริษัทมีกำไรสุทธิ 238 ลบ. หดตัวเล็กน้อย 3%QoQ สาเหตุหลักมาจากจำนวนนักเรียนของโรงเรียนสาขาประชาอุทิศและธนบุรีลดลงราว 42 คน โดยเฉพาะนักเรียนจีนลดลงราว 38 คน เนื่องจากนักเรียนไม่สามารถปรับตัวเข้ากับหลักสูตรได้ ขณะที่จำนวนนักเรียนสาขาอื่นที่เพิ่มขึ้นราว 29 คน ทำให้งวด 1Q68 จำนวนนักเรียนลดลงสุทธิ 13 คน จาก 4Q67 อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิยังคงเติบโต 12%YoY จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น 329 คน จาก 1Q67 ประกอบกับบริษัทปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษาปี 67/68 เป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 38% ทรงตัวทั้ง QoQ และ YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2Q68 โดยผลประกอบการมีโอกาสจะชะลอตัวลงเล็กน้อย QoQ เนื่องจากไตรมาส 2 เป็นไตรมาสที่รับรู้รายได้จากปีการศึกษาที่ผ่านมา ซึ่งมีการทยอยรับรู้ในไตรมาสที่ผ่านมาไปพอสมควรแล้ว และจะฟื้นตัวในช่วง 3Q68 - 4Q68 จากการรับรู้รายได้ปีการศึกษาใหม่ ประกอบกับจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นและการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษา เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม โดย Bloomberg consensus คาดกำไร 2Q68 เฉลี่ย 235 ลบ. ลดลงเล็กน้อย -1%QoQ แต่ยังคงเติบโต +12%YoY กำไรปี 68 เฉลี่ย 975 ลบ. +10%YoY ราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 14x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม 35x ราคาเหมาะสม Consensus 26.00 บาท มี Upside 87% เราจึงแนะนำ "ซื้อ"



## หุ้นมีข่าว

(+) MFEC (Bloomberg Consensus - บาท) เดินหน้าประมูลงานเพิ่ม เน้นงานมาร์จินสูง-กระจายพอร์ตลูกค้าเพื่อลดความเสี่ยง หวังคงแบ็กล็อกให้อยู่ระดับ 6-7 พันล้านบาทต่อเนื่อง ด้านธุรกิจคลาวด์ใช้กลยุทธ์การจับมือกับพันธมิตรจากประเทศจีน เพื่อช่วยลดต้นทุนลูกค้า รวมถึงวางแผนลงทุนขยายธุรกิจใหม่ๆ คาดงบไตรมาส 2/2568 เป็นไปตามเป้าหมาย มั่นใจทั้งปี 2568 รายได้โต 15% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NAM (Bloomberg Consensus - บาท) พร้อมเร่งโตทุกไตรมาส ขี่ธุรกิจเครื่องมือแพทย์แรง สวนกระแสเศรษฐกิจไทยซบ คงเป้ารายได้ปีนี้โต 50% ด้วยกลยุทธ์การขายไลน์สู่กลุ่มเครื่องมือแพทย์ขั้นสูง ขณะที่ตลาดนอกรอบบ้านสไต มาเลเซีย-เวียดนาม-เมียนมา เด่น และยังคงเดินหน้าสรุปดีล M&A หรือ JV เพิ่มปีละ 2-3 ดีล หลังประกาศร่วมมือกับ PRINC (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) SHR (Bloomberg Consensus 2.60 บาท) จ่อรับอานิสงส์จากดีมานด์ที่แข็งแกร่ง คาดว่ากำไรปี 2568 จะเติบโตขึ้นเท่าตัว โดยคาดขาดทุนลดลงในไตรมาส 2/2568 และคาดว่าจะกลับมามีกำไรในไตรมาส 3/2568 จากการกลับมาเปิดให้บริการของโรงแรมที่รีโนเวต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) JAS (Bloomberg Consensus 1.97 บาท) เปิดแพ็คเกจพรีเมียร์ลีกอังกฤษ ล่าสุด 199 บาทหวังปีแรกโกย 1 หมื่นล้านบาท บนฐานสมาชิก 3 ล้านราย คาดรายได้ไตรมาส 3/2568 โดดเด่น เล็งแก้สมัครช่วงเปิดฤดูกาล หวังเป็น S-Curve ใหม่ระยะยาว สร้างรายได้ 5,500-6,500 ล้านบาทต่อปี และเฉพาะปี 2568 รายได้รวมโอกาสโตแรง พร้อมเล็งหาซื้อกิจการเข้ากลุ่มเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอตผลิตและส่งออกรถยนต์  
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

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

สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แลงดัชนีอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,  
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 มิ.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

### ต่างประเทศ

19 มิ.ย. ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

20 มิ.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR)

ธนาคารกลางญี่ปุ่นเปิดเผยรายงานการประชุม

ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนมิ.ย.

23 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการ  
ผลิตและบริการขั้นต้นเดือนมิ.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ  
บริการขั้นต้นเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ  
บริการขั้นต้นเดือนมิ.ย. และยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ค.

24 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 1/2568  
ราคาบ้านเดือนเม.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.

25 มิ.ย. สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ค. และสต็อก  
น้ำมันรายสัปดาห์

29-30 ก.ค. 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.