



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 June 2025



MARKET VIEW

การเมืองในประเทศไทยยังกดดัน

หุ้นมีข่าว

CK STECON HL MAGURO EGCO

หุ้นรายงานพิเศษ

PTTEP

TECHNICAL INSIGHT

DELTA MONO

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลง จากแรงกดดันการเมืองภายในประเทศ หลังจากที่พรรคภูมิใจไทยประกาศถอนตัวออกจากพรรคร่วมรัฐบาล โดยให้เหตุผลจากกรณีคลิปเสียงนายกฯ ที่คุยกับสุนเซน ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้นำประเทศและเสถียรภาพทางการเมือง มีแรงขายหลักในหุ้นกลุ่มไอซีที ค่าปลีก พลังงาน และธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,068.73 จุด -25.85 จุด -2.36% มูลค่าการซื้อขาย 46,634.59 ลบ. Program Trading -1,301.36 ลบ. ต่างชาติ -693.28 ลบ. TFEX +12,691 สัญญาตราสารหนี้ +2,108.03 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 June 2025



ปัจจัยบวก+

+/- ตลาดหุ้น ตลาดน้ำมัน ตลาดทองคำ และตลาดเงินของสหรัฐฯ ปิดทำการ เนื่องในวันจูนทีนธ์ (Juneteenth)

+/- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 6-3 ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25% สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

+ คณะผู้แทนเจรจาของรัสเซียและยูเครนพร้อมจะกลับมาเจรจากัน โดยตรงอีกครั้งหลังวันที่ 22 มิ.ย.

+ พรรคประชาธิปไตยออกแถลงการณ์คณะกรรมการบริหารยืนยันจะดำรงสถานะพรรคร่วมรัฐบาลต่อไป เพื่อให้การบริหารราชการแผ่นดินและการแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้าของประเทศที่เผชิญอยู่ได้รับการคลี่คลายอย่างต่อเนื่องต่อไป เสริมคะแนนเสียงของฝั่งรัฐบาล

ปัจจัยลบ-

- ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย กล่าวว่า รัสเซียพร้อมสนับสนุนการพัฒนานิวเคลียร์เพื่อสันติของอิหร่าน ควบคู่ไปกับการแก้ไขข้อกังวลของอิสราเอล

- เบนจามีน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลกล่าวว่า อิหร่านจะต้องชดเชยอย่างสาสมจากการยิงขีปนาวุธโจมตีโรงพยาบาลโซโรกาในเมืองเบเออร์เซบาทางใต้ของอิสราเอล ซึ่งอิหร่านอ้างว่าเป็นการโจมตีฐานทัพและศูนย์ข่าวกรองทางทหารของอิสราเอล

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เตือนว่ายุโรปเสี่ยงเผชิญภาวะเศรษฐกิจซบเซาจากคาดการณ์ GDP อาจขยายตัวเพียง 0.8% ในปี 2568 หากไม่มีมาตรการเร่งด่วนเพื่อรับมือกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ การลงทุนที่อ่อนแอ และภัยคุกคามทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดการณ์ GDP +0.9% ในปี 2568

- นางแคโรไลน์ เลวิตต์ โฆษกทำเนียบขาว กล่าวว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ เชื่อว่ายังคงมีโอกาสำหรับการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์กับอิหร่าน และจะตัดสินใจว่าจะเปิดฉากโจมตีอิหร่านหรือไม่ภายใน 2 สัปดาห์ข้างหน้า



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 June 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในทิศทางขาลง โดยมีแรงกดดันจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น และความกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ จะเข้าไปมีส่วนเกี่ยวข้องในการทำสงครามกับอิหร่าน ประกอบกับความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศ มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,058-1,075 จุด

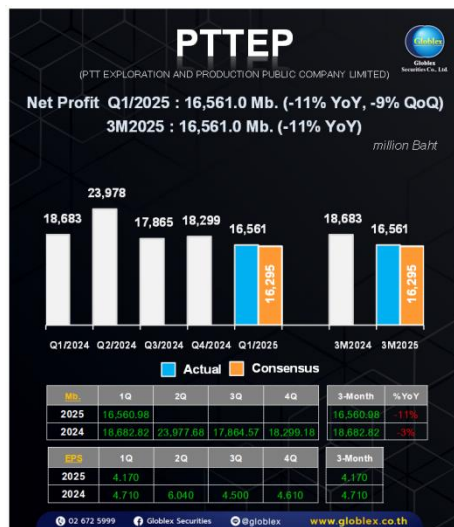
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank : SCB ADVANC OR TRUE



หุ้นรายงานพิเศษ

PTTEP “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 140 บาท “ชนะประมูลสัมปทานในแอลจีเรียต่อยอดการผลิต”



- บริษัทชนะประมูลแหล่งก๊าซในประเทศแอลจีเรียแปลงสัมปทาน “Reggane II” สัดส่วนถือหุ้นหลักโดย Eni 66% และ PTTEP AG 34% โดยจะเซ็นสัญญาแบ่งปันผลผลิตในอนาคต ช่วยต่อยอดในการเพิ่มปริมาณสำรองและกำลังผลิตในอนาคต ทำให้บริษัทมีฐานการผลิตที่มั่นคงในประเทศที่มีความเสี่ยงทางการเมืองต่ำ ทั้งนี้ แอลจีเรียเป็นผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดในแอฟริกาและเป็นสมาชิก OPEC อีกด้วย
- ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่พุ่งขึ้นสนับสนุนให้รายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจาก PTTEP มีสัดส่วนการขายน้ำมันและก๊าซที่อิงกับราคาตลาด (spot-based) ประมาณ 27% ของยอดขาย จึงได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นทันที ส่วนราคาก๊าซธรรมชาติที่มีสัญญาระยะยาวก็จะทยอยปรับขึ้นตามราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมองว่า PTTEP เป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในภาวะที่ราคาน้ำมันมีแนวโน้มสูงขึ้น จากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง เราประมาณการกำไรปี 68 รว 7.2 หมื่นล้านบาท -8.6%YoY ราคาหุ้นที่ปรับขึ้น 11% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมายังซื้อขายที่ระดับ PE ต่ำเพียง 5.7 เท่าเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 12 เท่า และยังมี upside อีกราว 27% แนะนำ “ซื้อ”



หุ้นมีข่าว

(-) ประเด็นลบต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

CK (Bloomberg Consensus 20.00) STECON (Bloomberg Consensus 9.30)

เสถียรภาพของรัฐบาลสั่นคลอนหลัง พรรค "ภูมิใจไทย" ประกาศถอนตัวจากการร่วมรัฐบาล ทั้งนี้ รัฐมนตรีของพรรคภูมิใจไทยทุกคน ได้ส่งใบลาออกต่อนายกรัฐมนตรี ซึ่งมีผลวันที่ 19 มิถุนายน 2568 เป็นต้นไป พร้อมเรียกร้องนายกรับผิดชอบคดียุบพรรค "สุนเซน" อย่างไรก็ตามพรรคกล้าธรรม และพรรคประชาชาติ ยังคงสนับสนุนการทำงานในตำแหน่งนายกรัฐมนตรี ของ น.ส.แพทองธาร ชินวัตร ต่อไป (ที่มา อินโฟเควสท์)

(+) HL (Bloomberg Consensus - บาท) เตรียมเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่กลุ่มนวัตกรรมสมุนไพรกว่า 10 รายการ หลังจากไตรมาส 2/2568 ออกผลิตภัณฑ์กลุ่มสเปรย์ กระแสตอบรับดี เดินหน้าขยายสาขา เพิ่มช่องทางขาย ส่งซิกมีลุ่นรายได้ปีนี้โตทะลุ 20% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 June 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) MAGURO (Bloomberg Consensus 24.25 บาท) รุกเจาะฐานลูกค้าพรีเมียม ไร้ผลกระทบสงครามราคา พร้อมวาง 2 กลยุทธ์รับมือ เตรียมนำแอป-AI ช่วยการตลาด การเงิน ลดต้นทุนแรงงาน พร้อมปรับยอดซื้อเฉลี่ยต่อบิล ผ่านเมนูใหม่ราคาจับต้องได้ เล็งเปิดตัวแบรนด์ใหม่ "บินโซ" อพยอด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) EGCO (ราคาเหมาะสม 120.00 บาท) ปิดดีลลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลม Downeast Wind ในสหรัฐ กำลังผลิต 126 เมกะวัตต์ หนุนเป้าหมายเพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเป็น 30% ของกำลังผลิตทั้งหมด ภายในปี 2573 ระบุปัจจุบันบริษัทมีกำลังผลิตในมือรวม 6,653 เมกะวัตต์ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 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

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

26 มิ.ย. สหรัฐ รายงาน GDP ไตรมาส 1/2568 และดัชนีกิจกรรม
ทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนพ.ค.

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 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.