



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



MARKET VIEW

จับตานโยบายภาษีสหรัฐ

หุ้นมีข่าว

SAV CHAYO HMPRO BVG

หุ้นรายงานพิเศษ

BDMS

TECHNICAL INSIGHT

TASCO TTA

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยปรับตัวขึ้นสูงสุดราว +19 จุด มีแรงหนุนจาก
กรรมการเฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อีกทั้ง Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามา
เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และไอซีที อย่างไรก็ตามความไม่
แน่นอนของสงครามการค้ายังคงเป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index
ปิดตลาดที่ 1,121.13 จุด +10.73 จุด +0.97% มูลค่าการซื้อขาย 32,367.57 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี
+1.19 จุด +0.11%) Program Trading +1,706.16 ลบ. ต่างชาติ +2,187.35 ลบ. TFEX -2,800 สัญญา
ตราสารหนี้ -2,562.94 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 1.88 ดอลลาร์ หรือ +2.82% ปิดที่ 68.45 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ระบุว่าตลาดน้ำมันโลกตึงตัวมากเกินคาด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูนโยบายภาษีของสหรัฐฯ และความเป็นไปได้ในการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม
- + อิหร่านพร้อมเจรจาเกี่ยวกับโครงการนิวเคลียร์ แต่จะต้องมีการรับประกันว่าหากการเจรจาเริ่มต้นขึ้นอีกครั้ง จะไม่นำไปสู่สงครามที่ริเริ่มโดยสหรัฐฯ อเมริกาหรือฝ่ายอื่น ๆ
- + รัฐบาลเผยแพร่ข้อมูลโครงการรถไฟสายสิงคโปร์-คุนหมิง (Singapore-Kunming Rail Link :SKRL) ระยะทาง 5,500 กม. ซึ่งเป็นเส้นทางรถไฟเชื่อมโยงภูมิภาคอาเซียนกับประเทศจีน และจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการเดินทางและการขนส่งสินค้าในภูมิภาคให้สะดวกรวดเร็วมากขึ้น แต่ยังไม่ได้ระบุถึงรายละเอียดใด ๆ เกี่ยวกับการลงทุนโครงการก่อสร้างนี้
- + ความคืบหน้าโครงการรถไฟทางคู่ สายเด่นชัย-เชียงราย-เชียงของระยะทางรวม 323.10 กิโลเมตร (กม.) มูลค่า 85,345 ล้านบาท ภาพรวมโครงการอยู่ที่ 36.473% เร็วกว่าแผน 1.868%
- +/- ส.อ.ท.พร้อมเดินทางรวบรวมข้อมูลจาก 47 กลุ่มอุตสาหกรรมเสนอให้กระทรวงการคลังนำไปเจรจาต่อรองกับสหรัฐอเมริกาใหม่

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 279.13 จุด หรือ -0.63% หุ้นเมตา แพลตฟอร์มส์ (Meta Platforms) ถ่วงดัชนี S&P500 ลง หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ เติมนำเข้านโยบายภาษีที่รุนแรงยิ่งขึ้นกับแคนาดา ซึ่งเพิ่มความไม่แน่นอนต่อทิศทางนโยบายการค้าของสหรัฐฯ
- ผู้นำบราซิลตอบโต้คำขู่ของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากบราซิล 50% โดยระบุว่าบราซิลสามารถอยู่รอดได้หากไม่มีการค้ากับสหรัฐฯ และจะมองหาคู่ค้ารายใหม่หากจำเป็น
- สหรัฐฯ ประกาศว่าจะเรียกเก็บภาษี 30% สำหรับสินค้านำเข้าจากสหภาพยุโรป (EU) และเม็กซิโก โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค.นี้เป็นต้นไป
- ประธานคณะกรรมการการยุโรป (EC) เตือนว่าการตัดสินใจของสหรัฐฯ ที่จะเรียกเก็บภาษี 30% สำหรับสินค้านำเข้าจากสหภาพยุโรป (EU) อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานระหว่างสองฝั่งมหาสมุทรแอตแลนติก พร้อมประกาศว่า EU จะตอบโต้ด้วยมาตรการที่เหมาะสมหากจำเป็น
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ระบุว่า ธุรกิจ SME ของไทย ซึ่งมีมูลค่าทางเศรษฐกิจราว 1 ใน 3 หรือประมาณ 35% ของ GDP กำลังเผชิญหลายปัจจัยกดดัน โดยเฉพาะผลของสงครามการค้ารอบใหม่ และการแข่งขันกับสินค้านำเข้า ท่ามกลางตลาดในประเทศที่เติบโตต่ำ เสี่ยงขาดทุนหรือปิดตัว
- ดลท. สรุปมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตามกลุ่มนักลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม - 11 กรกฎาคม 2568 พบว่าสถาบันในประเทศขายสุทธิ 14,315.03 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิ 13,033.46 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 79,620.59 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 106,969.08 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่า สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษี 30% สำหรับสินค้านำเข้าจากสหภาพยุโรป และเม็กซิโก ซึ่งแสดงถึงความไม่แน่นอนของทิศทางการค้าของสหรัฐฯ มองกรอบดัชนีที่ 1,115-1,125 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- สงครามอิหร่าน-อิสราเอล : IRPC PTT PTTEP SPRC TOP
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Virtual Bank : SCB ADVANC OR TRUE
- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- หุ้น Defensive : ADVANC PR9 TISCO BGRIM



MORNING CALL ACTION NOTES

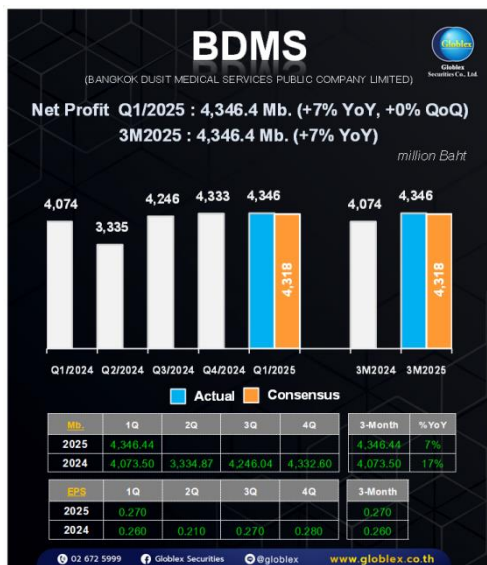
By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

BDMS “ซื้อ” Bloomberg Consensus 30.75 บาท มีอัฟไซด์ 53% “มุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อแนวโน้ม 2Q68 และทั้งปี 68”



- คาดแนวโน้มผลประกอบการ 2Q68 เติบโต YoY แต่หดตัว QoQ โดยแม้ได้รับผลกระทบจากกลุ่มผู้ป่วยชาวจีนที่ลดลงตามมาตรการท่องเที่ยว และกลุ่มผู้ป่วยกัมพูชาจากความตึงเครียดระหว่างประเทศ (สัดส่วนรวมราว 2%) อย่างไรก็ตาม รายได้ผู้ป่วยต่างชาติยังคงมีแนวโน้มเติบโตจากกลุ่มชาวยุโรปและตะวันออกกลางที่เริ่มกลับมาหลังผ่านพ้นเดือนรอมฎอนในช่วง 1Q68 ซึ่งส่วนใหญ่เข้ามารับการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนและค่าใช้จ่ายต่อบิลสูง
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อแนวโน้ม 2Q68 และทั้งปี 68 ที่มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง โดยหลักยังคงได้แรงหนุนจากโมเมนตัมของผู้ป่วยต่างชาติที่ยังคงเติบโตดี ส่วนกลุ่มผู้ป่วยในประเทศเติบโตได้เพียงเล็กน้อย จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ปีนี้บริษัทมีแผนเดินหน้าขยายกิจการต่อเนื่องทั้งหมด 3 แห่ง แบ่งเป็นขยายอาคารใหม่ 2 แห่ง คือ 1) รพ.เด็กสมิติเวช อินเตอร์เนชั่นแนล และ 2) รพ.กรุงเทพ เชียงใหม่ และโรงพยาบาลใหม่ 1 แห่ง คือ รพ.พญาไท บ่อวิน โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ราว 16,757 ลบ. +5%YoY ราคาเหมาะสม 30.75 บาท มีอัฟไซด์ 53% นอกจากนี้ ยังเป็นหนึ่งในหุ้น Defensive Stock ที่สามารถรองรับความผันผวนจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทั้งในและต่างประเทศในปัจจุบันได้ จึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) SAV (Bloomberg Consensus 21.00 บาท) มั่นใจสนามบินนานาชาติเตโชที่คาดว่าจะเปิดเดือนกันยายน 2568 หนุนผู้โดยสารเพิ่ม 10 ล้านคนต่อปีในเฟสแรก ส่วนผลดำเนินการทุกไตรมาสปีนี้เชื่อกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนจากท่องเที่ยวฟื้นพร้อมซีโค้งท้ายเป็นไฮซีชันต้นผลงานเร่งตัว ย้ำเป้าปีนี้รายได้โต 15% (ที่มา ทันหุ้น)

(-) CHAYO (Bloomberg Consensus 2.51 บาท) เปิดใจส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ 5 รูนัปดาห์นี้ ขอยายเวลา 2 ปี แลกเพิ่มดอกเบี้ย 0.125% ชี้ปัญหาตลาดไม่เอื้อออกหุ้นกู้ทดแทนไม่ได้ ขณะที่ NPA ขายอึด เจอปัญหาเทคนิคเกาะยาวใหญ่ ยันไม่เคยเบี้ยวหนี้ แต่ต้องเดินหน้าธุรกิจต่อเพื่อรักษาผลตอบแทนให้ทั้งผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ เติมนายอธบายเชื่อรายได้ใหญ่จะเข้าใจ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) HMPRO (Bloomberg Consensus 9.13 บาท) เดินหน้าขยายอาณาจักรธุรกิจ รองรับศักยภาพ การเติบโตในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เปิดตัว "โฮมโปร บ่อวิน" ไฮบริดสโตร์แห่ง อนาคต แลนด์มาร์กใหม่ บนทำเลศักยภาพสูงติดเมกาโฮม บริเวณแยกอมตะซิตี้ ถนน 331 วางกล ยุทธ์สำคัญสู่การเป็นศูนย์กลางวัสดุก่อสร้างและของตกแต่งบ้านครบวงจร (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BVG (Bloomberg Consensus - บาท) ดึง AI ช่วยพัฒนาบริการ หลังเทรนด์การเปลี่ยนแปลง ทางเทคโนโลยีมาแรง ตั้งเป้าเพิ่มรายได้จากงานบริการ AI ขณะที่ปี 2568 มั่นใจรายได้โตสองหลัก โดยไตรมาส 2 ปิดดีลลูกค้าได้เพิ่ม หนุนผลงานแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

4, 8 และ 15 ก.ค. ศาลฎีกานัดสอบพยานคดีชั้น 14
 16 ก.ค. ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถ
 จักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์
 กระทรวงพาณิชย์แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 13 ส.ค. กำหนดประชุมกกนง. ครั้งที่ 4/2568

ต่างประเทศ

14 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนพ.ค. และการ
 ผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. (ประมาณการครั้งสุดท้าย)
 จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนมิ.ย. และ
 ยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนมิ.ย.
 15 ก.ค. จีน รายงานราคาบ้านเดือนมิ.ย. GDP 2Q68 การผลิต
 ภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย. การลงทุนใน
 สินทรัพย์ถาวรเดือนมิ.ย. และอัตราว่างงานเดือนมิ.ย.
 อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค. และดัชนีความ
 เชื่อมมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิ.ย. และดัชนีภาค
 การผลิตเดือนก.ค.
 16 ก.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมิ.ย. การผลิต
 ภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 เข้าวันที่ 17 ก.ค. ธนาคารกลางสหรัฐ รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ
 หรือ Beige Book
 17 ก.ค. สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.
 29-30 ก.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ 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 จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.