



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 July 2025



MARKET VIEW

ไทย-กัมพูชาบรรลुข้อตกลงหยุดยิง

หุ้นมีข่าว

MAJOR VL
BANPU SSP

หุ้นรายงานพิเศษ

OSP

TECHNICAL INSIGHT

SCC OSP

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง เนื่องจากนักลงทุนยังคงจับตาผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและไทย ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 1 ส.ค.นี้ อีกทั้งนักลงทุนจับตาสถานการณ์ตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง และอิเล็กทรอนิกส์ มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มไอซีที และค่าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,217.15 จุด +4.66 จุด +0.38% มูลค่าการซื้อขาย 36,910.98 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +10.57 จุด +0.88%) Program Trading -1,219.61 ลบ. ต่างชาติ -267.28 ลบ. TFEX -4,119 สัญญา ตราสารหนี้ +169.50 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 July 2025



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.55 ดอลลาร์ หรือ +2.38% ปิดที่ 66.71 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับข่าวการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) รวมทั้งการที่ ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศว่าจะร่นเวลาการกำหนดเส้นตายให้กับรัสเซียในการยุติสงครามในยูเครน
- + ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และอัวร์ซูลา ฟอน แดร์ ไลเอิน ประธานคณะกรรมการการยุโรป (EC) ได้บรรลุข้อตกลงการค้าร่วมกัน โดยสหรัฐฯ เรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจาก EU ในอัตรา 15% ลดลงครึ่งหนึ่งจากเดิมอัตรา 30% โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค.
- + สหรัฐฯ และจีนเริ่มการเจรจาการค้าระดับสูง ท่ามกลางความคาดหวังว่าอาจมีการตกลงขยายเวลาการพักชำระภาษี 90 วันระหว่างสองประเทศออกไปหลังวันที่ 12 ส.ค.
- + ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ โพสต์ข้อความบน Truth Social ระบุว่า เขาได้สนทนาทางโทรศัพท์กับนายภูมิธรรม เวชยชัย รักษาการนายกรัฐมนตรีไทย และนายฮุน มาเนต นายกรัฐมนตรีกัมพูชา เพื่อแสดงความยินดีต่อการที่ไทยและกัมพูชาบรรลุข้อตกลงหยุดยิง และการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศทั้งสองจะเริ่มขึ้นอีกครั้ง
- + ส.อ.ท.เสนอแพ็คเกจช่วยเหลือแรงงานเอสเอ็มอี ช่วยผู้ประกอบการ พายุ้งจ้างงาน ลดค่าไฟฟ้า ที่ประสบปัญหาขึ้นค่าแรงขั้นต่ำและเศรษฐกิจ
- + ก.คลังเล็งมาตรการด้านภาษีกระตุ้นท่องเที่ยวเพิ่มเติม หวังบูสต์ช่วงก่อน High Season จ่อปิดหมดเดือน ส.ค.-ก.ย.นี้

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 64.36 จุด หรือ -0.14% ส่วนดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ขยับขึ้นเล็กน้อยและยังคงปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนรอประเมินข่าวการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) รวมทั้งจับตาการประชุม FED และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งในสัปดาห์นี้
- ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์จะประกาศใช้ภาษีศุลกากรพื้นฐานในอัตรา 15%-20% สำหรับสินค้านำเข้าทั้งหมดที่เข้ามายังสหรัฐฯ จากประเทศที่ยังไม่ได้ทำข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ
- กรรมการบริหารธนาคารกลางยุโรป (ECB) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจยุโรปกำลังแสดงสัญญาณที่ไม่สอดคล้องกัน ทำให้เจ้าหน้าที่ต้องรอข้อมูลที่ชัดเจนมากขึ้น ก่อนจะพิจารณาว่าควรปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อไปหรือไม่



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 July 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้น โดยมีแรงหนุนจากการที่ไทยและกัมพูชาได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิง ประกอบกับยุโรปได้บรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ มองกรอบดัชนีที่ 1,210-1,225 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- หุ้น Defensive : ADVANC PR9 TISCO BGRIM
- หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการที่ ก.ล.ต.เตรียมเปิด Sandbox ให้ชาวต่างชาตินำคริปโตแลกเงินบาทนำมาใช้จ่าย
ธนาคาร KBANK SCB BAY โรงแรม MINT CENTEL ERW AWC สายการบิน AAV BA บันทึกลง MAJOR
ค้าปลีก CPALL CPAXT หุ้นคริปโต JTS BTC XPG ZIGA
- ได้รับผลกระทบเชิงลบจากความขัดแย้งชายแดนไทย-กัมพูชา : CBG SAV



หุ้นรายงานพิเศษ

OSP (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 20.10 บาท) “คาดการณ์กำไรปกติ 2Q68 เติบโต QoQ และ YoY”

- กำไร 2Q68 อยู่ที่ราว 1.0 พันลบ. -24%QoQ แต่ +58%YoY กำไรที่ปรับตัวลง QoQ เนื่องจากไม่มีกำไรจากรายการพิเศษ 295 ลบ. ขณะที่กำไรปกติจะเติบโต 5%QoQ โดยได้แรงหนุนจาก 1) ค่ารายได้เติบโต 1-2%QoQ จาก Domestic Beverage ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย QoQ และ Personal Care ที่เติบโต QoQ 2) GPM ปรับตัวขึ้นจากทำ All time High สูง 41% จาก 1Q68 ที่ 40.3% จากการจัดซื้อและการผลิตที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ขณะที่คาดว่า SG&A จะทรงตัวใกล้เคียง 1Q68 ที่ 1.7 พันลบ.
- สินค้าใหม่ M150 ฝ่าเหลืองราคา 10 บาทสามารถกระจายไปยังภาคอีสานตอนบนได้ตามเป้า และวางแผนขยายสู่ภาคกลางเพิ่มเติม โดยการออกผลิตภัณฑ์ 10 บาทส่งผลกระทบต่อยอดขายผลิตภัณฑ์ 12 บาทน้อยมาก อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งการตลาดใน 2Q68 ของตลาดเครื่องดื่มชูกำลังของบริษัทปรับตัวลง 0.3% เหลือ 44.5% และเศรษฐกิจที่ชะลอตัว บริษัทจึงเปลี่ยนกลยุทธ์จากการเน้นการเติบโตของรายได้และการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดเป็นการบริหารต้นทุนเพื่อเน้นการสร้างกำไร
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบที่ดีขึ้น โดยคาดว่า 2H68 รายได้จากเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศจะกลับมาเติบโตหลังมีการเติมสินค้าคงเหลือตามความต้องการของตลาด และมี Upside ราว 18% เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) MAJOR (Bloomberg Consensus 12.65 บาท) ยอดจำหน่ายตัว Jurassic ทะลุ 100 ล้านบาท ขณะที่ Superman และ Fantastic4 เร่งตัวต่อเนื่อง ด้านหนังไทย "คายน้อ" กำลังสร้างกระแส ทั้งยังมี "หอแต้วแตก" จ่อคิวเข้าโรงต่อเนื่อง ไตรมาส 4/2568 อาทิ ธีหยด 3 สัปเหร่อ อนงค์ และหนังฮอลลีวูด อวตาร ดันรายได้โบว์ลิง คาราโอเกะ ป๊อปคอร์นพุ่งตาม ย้ายยอดจำหน่ายตัวในกัมพูชายังเติบโต แข็งแกร่งจาก Jurassic และภาพยนตร์กัมพูชาที่น่าสนใจ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) VL (Bloomberg Consensus - บาท) วางกลยุทธ์ครึ่งปีหลัง เร่งรัดเข้มงวดบริหารต้นทุนรัดกุม พร้อมหาเทคโนโลยีช่วยในการประหยัดค่าใช้จ่าย แยมอัตราการใช้เรือยังคงอยู่ที่ 80-90% คอนแทกต์แน่น ย้ำฐานะการเงินแกร่ง-ไร้หนี้หุ้นกู้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 July 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) BANPU (Bloomberg Consensus 5.30 บาท) รุกธุรกิจกักเก็บพลังงาน (BESS) ในญี่ปุ่น-ออสเตรเลีย ตอบรับการเติบโต Data Center ยุค AI เสริมความมั่นคงพลังงานหมุนเวียน หนุนเป้าหมาย Net Zero ปี 2050 พร้อมสร้างมูลค่าเพิ่มให้ผู้ถือหุ้นในระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SSP (Bloomberg Consensus 6.45 บาท) ส่งชิปครึ่งหลังปี 2568 ฟอรัมแจ่ม อานิสงส์โครงการโซลาร์ที่ญี่ปุ่นจ่อ หนุนยอดเก็บเกี่ยวขายไฟฟ่ง พร้อมวางหมากกำลังผลิตแตะ 600 เมกะวัตต์ ในปี 2571 หลังลุยปั้นโครงการใหม่ต่อเนื่อง แคมควักงบ 3 หมื่นล้านบาท ลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่ใน-นอกต่อ ยอดเต็มสูบ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

29 ก.ค. กกพ. เคาะรับซื้อไฟฟ้าสีเขียวเฟสสอง 2,180 เมกะวัตต์

31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

13 ส.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 4/2568

22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112

ต่างประเทศ

29 ก.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมิ.ย. ราคาบ้านเดือนพ.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนมิ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.

30 ก.ค. อียู รายงาน GDP ไตรมาส 2/68 (ประมาณการเบื้องต้น) สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.ค. GDP ไตรมาส 2/68 (ประมาณการเบื้องต้น) ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนมิ.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

29-30 ก.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 4/68

เช้าวันที่ 31 ก.ค. เฟดแถลงผลการประชุมครั้งที่ 4/68

31 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

อียู รายงานอัตราว่างงานเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนมิ.ย.



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.