



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

30 July 2025

Globlex Group

MARKET VIEW

ติดตามสถานการณ์แนวชายแดน

หุ้นรายงานพิเศษ

ADVICE

หุ้นมีข่าว

SCGP IVF SYNEX DEXON

TECHNICAL INSIGHT

SCGP BGRIM

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมาช่วงเช้าดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง เนื่องจากนักลงทุนจับตาสถานการณ์ตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา โดยสหรัฐเผยว่าจะไม่ทำการเจรจาทางการค้าหากสถานการณ์ตึงเครียดชายยังไม่สงบ ขณะที่ช่วงบ่ายดัชนีปรับตัวขึ้นแรง โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน นำโดย PTTEP และ PTT จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นแรง ตามด้วยแรงซื้อเพิ่มเติมจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ค่าปลีก และโรงกลั่น ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,233.68 จุด +16.53 จุด +1.36% มูลค่าการซื้อขาย 51,323.28 ลบ. Program Trading +2,957.10 ลบ. ต่างชาติ +3,379.80 ลบ. TFEX -3,937 สัญญา ตราสารหนี้ +71.93 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

30 July 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 2.50 ดอลลาร์ หรือ +3.75% ปิดที่ 69.21 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้ปัจจัยบวกจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูว่าจะใช้มาตรการต่าง ๆ เพื่อกระตุ้นให้รัสเซียเร่งยุติสงครามในยูเครน รวมทั้งความหวังที่ว่า สถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศ คู่ค้ารายใหญ่จะคลี่คลายลง

+ รัฐบาลจีนประกาศมาตรการกระตุ้นการเกิดเปิดตัวโครงการอุดหนุนค่าใช้จ่ายในการดูแลบุตรทั่วประเทศซึ่งจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี นี้ โดยจะมอบเงินช่วยเหลือครอบครัว ปีละ 3,600 หยวน (ราว 503 ดอลลาร์สหรัฐฯ) ต่อบุตรหนึ่งคนที่มีอายุต่ำกว่า 3 ปี เพื่อรับมือกับวิกฤตประชากรเกิดใหม่ลดลงและจำนวนผู้สูงวัยที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

+ เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และจีนเสร็จสิ้นการเจรจาการค้าแล้ว โดยทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะขยายระยะเวลาการระงับขึ้นภาษีศุลกากรระหว่างกันออกไป หลังการเจรจาเป็นเวลาสองวัน ซึ่งเป็นการเจรจาการค้ารอบที่ 3 ของประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 1 และ 2 ของโลก

+ IMF คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัว 3% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากตัวเลขคาดการณ์ในเดือนเม.ย.ที่ระดับ 2.8% หลังจากที่มีการขยายตัว 3.3% ในปี 2567 ขณะเดียวกัน IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะมีการขยายตัว 2% ในปีนี้ และ 1.7% ในปีหน้า ตีขึ้นจากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 1.8% และ 1.6% ตามลำดับ

+ ภาพรวมในสัปดาห์นี้ 21-27 กรกฎาคม 2568 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 618,285 คน เพิ่มขึ้น 6,689 คน หรือ 1.09% เฉลี่ยวันละ 88,327 คน

+ มาตรการภาษีส่งเสริมการท่องเที่ยวในประเทศช่วงนอกฤดูกลางจะมีลักษณะคล้ายกับมาตรการเมื่อปีก่อนที่เปิดให้นำค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยว เช่น ค่าที่พัก โรงแรม ค่าบริษัทนำเที่ยวมาหักลดหย่อนภาษีในการยื่นแบบภาษีเงินได้บุคคลได้

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 204.57 จุด หรือ -0.46% หลังจากบริษัทรายใหญ่หลายแห่งซึ่งรวมถึงยูไนเต็ดเฮลธ์ (UnitedHealth) เปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินเฟด ในวันนี้ และรอดูข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร

- สหรัฐฯ เปิดเผยผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน ลดลง 275,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 7.437 ล้านตำแหน่งในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.50 ล้านตำแหน่ง

- รัฐมนตรีพาณิชย์สหรัฐฯ ยืนยันว่ากำหนดเส้นตายวันศุกร์นี้ (1 ส.ค.) ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในการเรียกเก็บภาษีนำเข้าครั้งใหญ่ต่อประเทศคู่ค้าหลายแห่ง จะไม่มีการเลื่อนออกไปอีก

- กัมพูชายังคงละเมิดข้อตกลงกับไทยด้วยการเปิดปฏิบัติการยิงกระสุนปืนและขว้างระเบิดป่วนสถานการณ์แนวชายแดน แต่กระทรวงกลาโหมกัมพูชาแถลงปฏิเสธข้อกล่าวหาของกองทัพไทย ที่ระบุว่าฝ่ายกัมพูชาละเมิดข้อตกลงหยุดยิงด้วยการโจมตีไทย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 July 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัว Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังติดตามสถานการณ์แนวชายแดนไทย-กัมพูชาอย่างใกล้ชิด หลังมีข่าวกัมพูชายังคงละเมิดข้อตกลงหยุดยิง ประกอบกับติดตามมาตรการภาษีของสหรัฐก่อนจะถึงเส้นตายในวันที่ 1 ส.ค. นี้ มองกรอบดัชนีที่ 1,225-1,238 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

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



หุ้นรายงานพิเศษ

ADVICE (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.50 บาท) “คาด 2Q68 มีแนวโน้มเติบโต YoY”

- คาดผลประกอบการใน 2Q68 รายได้ของ ADVICE จะอยู่ที่ 3.99 พันล้านบาท ทรงตัวQoQ แต่ เพิ่มขึ้น 17%YoY มีสาเหตุจาก 1) การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ไอทีที่คาดว่าจะอยู่ที่ 14% รวมถึงยอดขายผลิตภัณฑ์ Android และ Apple ที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง 2) การรับรู้รายได้จากสาขาใหม่ 8 แห่ง ที่เปิดในรูปแบบ ADVICE+iStore 3) ปัจจัยมหภาคที่เป็นบวก ซึ่งรวมถึงการสิ้นสุดการสนับสนุน Windows 10 และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการภาษีของทรัมป์ ซึ่งอาจกระตุ้นความต้องการอุปกรณ์สินค้า เราคาด กำไรสุทธิ 2Q68 ราว 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%QoQ และ เพิ่มขึ้น 15%YoY
- ความเห็น : เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" หุ้น ADVICE โดยคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 6.50 บาท ซึ่งอิงตาม P/E ปี 2568 ที่ 15 เท่า สอดคล้องกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เราคาดการณ์ว่ารายได้และกำไรสุทธิในปี 2568 จะเติบโต 15% เท่ากับ 16,411 ล้านบาท และ 268 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหมายถึงอัตราส่วน PEG ที่ 1 เท่า ซึ่งเรามองว่าเป็นระดับที่น่าสนใจ เมื่อพิจารณาจากศักยภาพการเติบโตของบริษัท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (Bloomberg Consensus 25.00 บาท) ปรับแผนลงทุนเน้นให้ผลตอบแทนไว หั่นงบลงทุนจาก 1.3 หมื่นล้านบาท เหลือ 1 หมื่นล้านบาท เข้มลงทุนดีลคุณภาพ-เสริมแกร่งสภาพคล่องเพิ่ม ยืนยันปีนี้จบดีล M&P ธุรกิจกลุ่มคอนซูเมอร์ชัดเจน Q4 ตอกย้ำปีนี้ EBITDA ตามเป้าแตะ 1.8 หมื่นล้านบาท โบนัสกำไรเกินคาด ขณะที่วงการล้ง SCC แจ้งงบฟื้นต่อกำไรปกติแตะ 2.7 พันล้านบาท ซีเมนต์ขึ้นราคา-ปีโตรขาดทุนลด มีปรับรายการพิเศษเงินลงทุนในอินโดนีเซีย (ที่มา ทันทู่น)

(+) IVF (Bloomberg Consensus - บาท) ชูสถานะทางการเงินแกร่งกอดเงินสด 500 ล้านบาท เตรียมลงทุนธุรกิจใหม่ ล่าสุดปล่อยเงินกู้จำนวน 60 ล้านบาท ให้ EQSC รับดอกเบี้ย 15% ต่อปี ซึ่งมีโอกาสเข้าซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 10 เมกะวัตต์ จ่อซื้อกิจการเฮลธ์แคร์ภายในสิ้นปี เล็งปรับโครงสร้างธุรกิจเป็นโฮลดิ้ง (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 July 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) SYNEX (Bloomberg Consensus 13.30 บาท) แย้ม Q3/2568 ฟอรัมสวย รับโปรดักต์เกมมิ่ง โต-สินค้าใหม่หนุน แคมเปญเป้าปี 2568 นี้รายได้โต 13% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว พร้อมลุ้นปีนี้โกยยอดขายเกม "Nintendo Switch 2" แต่ละ 1 แสนเครื่อง แคมเปญควักงบ 100 ล้านบาท ฟูทางต่อยอดธุรกิจคลาวด์เพิ่ม (ที่มา ทันทู่น)

(+) DEXON (Bloomberg Consensus - บาท) ส่งซิกครึ่งหลังปี 2568 ฟอรัมแจ๋ว อานิสงส์ดีมานด์ ทะลักเพียบ พร้อมปักเป้ารายได้แต่ละ 900 ล้านบาท รับพอร์ตลูกค้าขยายตัวใส่เกียร์เดินหน้าสอยงาน ใหม่ต่อเนื่อง อพฐานธุรกิจให้บริการตรวจสอบแบบไม่ทำลาย ฟูทางเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 July 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค สศอ. แกลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
- 13 ส.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 4/2568
- 22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112

ต่างประเทศ

- 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
- เข้าวันที่ 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.
- 1 ส.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมิ.ย.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.