



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2025



MARKET VIEW

ติดตามภาษีทรัพย์สิน

หุ้นมีข่าว

SCGD SCC PTTGC DUSIT

หุ้นรายงานพิเศษ

BBL

TECHNICAL INSIGHT

HANA M

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมดัชนีปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนสหรัฐและจีนตกลงยึดการเจรจาออกไปอีก 90 วัน ประกอบกับความคาดหวังว่าไทยจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับสหรัฐได้ก่อนวันที่ 1 ส.ค.นี้ มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ อสังหาฯ และโรงพยาบาล ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,244.14 จุด +10.46 จุด +0.85% มูลค่าการซื้อขาย 54,671 ลบ. Program Trading -402.7 ลบ. ต่างชาติ -264.9 ลบ. TFEX -834 สัญญา ตราสารหนี้ +66.9 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 79 เซนต์ หรือ +1.14% ปิดที่ 70 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนจับตาผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นหลังจาก ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กำหนดเส้นตายที่เร็วขึ้นกดดันให้รัสเซีย ยุติสงครามในยูเครน รวมทั้งการที่ปธน.ทรัมป์คาดว่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากร จากประเทศที่ซื้อน้ำมันจากรัสเซีย

+/- FOMC มีมติด้วยคะแนนเสียง 9 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเมื่อวันพุธตามคาด โดยระบุว่าอัตราว่างงานยังคง อยู่ในระดับต่ำ และตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่เงินเฟ้อยังคง อยู่ในระดับสูง

+ สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 ของ GDP 2Q68 โดยระบุว่า GDP ขยายตัว 3% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3% และ ดีกว่ามากเมื่อเทียบกับการหดตัว 0.5% ใน 1Q68 ซึ่งเป็นการหดตัวครั้งแรก ในรอบ 3 ปี

+ ปธน.ทรัมป์กำหนดอัตราภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าส่งออกของเกาหลีใต้ ไปยังสหรัฐฯ ที่ 15% เกาหลีเก็บภาษีสหรัฐฯ 0% ลดลงจาก 25%

+ ADP เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 104,000 ตำแหน่งในเดือนก.ค. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 64,000 ตำแหน่ง หลังจากลดลง 23,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย.

+ สศอ. เปิดเผยว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนมิ.ย. 2568 อยู่ที่ระดับ 97.35 ขยายตัว 0.58%YoY ขยายตัวต่อเนื่องเดือนที่ 3 อัตราการใช้ กำลังการผลิตอยู่ที่ 59.58% ส่งผลให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม 2Q68 อยู่ที่ระดับ 96.75 ขยายตัว 1.47% สะท้อนว่าภาคอุตสาหกรรมกลับมา ผลิตเพิ่มขึ้น

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 171.71 จุด หรือ -0.38% ท่ามกลางการซื้อขาย ที่ผันผวน หลังจากถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ทำให้ นักลงทุนมีความหวังน้อยลงเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์เปิดเผยว่า อินเดียอาจเผชิญกับภาษีศุลกากรในอัตรา 20-25% พร้อมเตือนว่าการเรียกเก็บภาษีขั้นสุดท้ายยังไม่ได้ข้อสรุป เนื่องจาก กำลังเจรจาข้อตกลงการค้าก่อนกำหนดเส้นตายในวันที่ 1 ส.ค.นี้

- เจอโรม พาวเวล ประธาน FED แถลงข่าวว่าขณะนี้ยังเร็วเกินไปที่จะบอกว่า จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปในเดือนก.ย.หรือไม่ และ ระบุว่านโยบายการเงินของเฟดในปัจจุบันอยู่ในระดับที่คุมเข้มเล็กน้อย แต่ก็ไม่ได้เป็นปัจจัยจุดรั้งเศรษฐกิจ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวออกข้าง โดยนักลงทุนยังจับตามผลการเจรจามาตรการภาษีของสหรัฐ-ไทย ก่อนจะถึงเส้นตายในวันที่ 1 ส.ค. ประกอบกับติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยออกมา มองกรอบดัชนีที่ 1,235 - 1,250 จุด

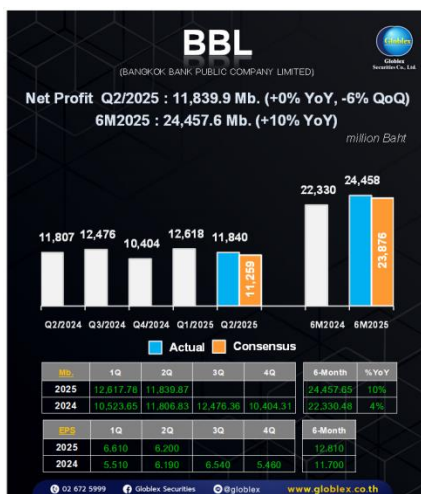
กลยุทธ์การลงทุน

- 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 บันทึง MAJOR
- ค้าปลีก CPALL CPAXT หุ้นคริปโต JTS BTC XPG ZIGA
- ได้รับผลกระทบเชิงลบจากความขัดแย้งชายแดนไทย-กัมพูชา : CBG SAV



หุ้นรายงานพิเศษ

BBL “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 158 บาท “กำไร 1H68 เติบโต 9%YoY”



- งวด 2Q68 มีกำไรสุทธิ 11,840 ล้านบาท -6%QoQ +0.3%YoY จากการเติบโตของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย +42%YoY จากกำไรในเครื่องมือการเงินและเงินลงทุน ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ -4%YoY จาก NIM ลดลงทั้ง QoQ และ YoY ซึ่งเป็นไปตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) +18.5%QoQ +3%YoY งวด 1H68 มีกำไรสุทธิ 24,458 ล้านบาท +9.5%YoY
- สินเชื่อเติบโตและมีคุณภาพที่ดี ณ สิ้นเดือนมิ.ย. เงินให้สินเชื่อที่มีคุณภาพ +0.7%YTD จากสินเชื่อลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ %NPL = 3.2% Coverage Ratio แข็งแกร่งและสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารที่ 284%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานระยะยาวจากการเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีสาขาใน 14 ประเทศทั่วโลกรองรับลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีสัดส่วนสูงถึง 49% และลูกค้าต่างประเทศ (ลูกค้า Permata ในอินโดฯ) ซึ่งไม่ใช่กลุ่มเปราะบางจึงมีความเสี่ยงต่ำกว่าฐานะเงินกองทุนยังแข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ที่ระดับ 22% ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ P/BV 0.51x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.65x ราคาปิดล่าสุดมี upside เหลือไม่ถึง 10% จึงแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) SCGD (ราคาเหมาะสม 6.00 บาท) ส่งแนวโน้มไตรมาส 3/2568 รายได้ทรงตัว YoY ได้แรงหนุนจากเวียดนามเข้ามาหนุนรายได้ในไทย พร้อมเดินหน้าย้ายฐานการผลิตจากไทยไปเวียดนาม ผลักดันให้เป็นฐานการผลิตและส่งออกไปยังทั่วโลก ขณะที่ยังใช้ประโยชน์จากการที่เวียดนามโดนภาษี 20% เข้ามาส่งออกสินค้าไปสหรัฐ มั่นใจยังคงมีฐานะทางการเงินแกร่งในการเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันหูน)

(+) SCC (ราคาเหมาะสม 252.00 บาท) ไตรมาส 2/2568 กำไรสุทธิ 1.73 หมื่นล้านบาท โต 368% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เหตุมีกำไรพิเศษเพียบ ด้านครึ่งปีแรกกำไรสุทธิ 1.84 หมื่นล้านบาท พร้อมปันผลระหว่างกาล 2.50 บาทต่อหุ้น ด้าน EBITDA คาดการณ์ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2568 เมื่อเทียบกับปี 2567 ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารจัดการภายในให้มีประสิทธิภาพ (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2025



หุ้นมีข่าว

(+) PTTGC (ราคาเหมาะสม 25.00 บาท) จับมือ PE LNG และ กฟผ. เดินหน้าโครงการใช้พลังงานความเย็นจาก LNG ในโรงงานโอเลฟินส์ ยกระดับประสิทธิภาพพลังงาน ลดต้นทุนไอน้ำ และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้กว่า 60,000 ตันต่อปี คาดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2570 ตอกย้ำกลยุทธ์เติบโตควบคู่ความยั่งยืนและเทคโนโลยีสะอาดในกลุ่ม ปตท. (ที่มา ทันหุ้น)

(+) DUSIT (Bloomberg Consensus 9.72 บาท) เดินหน้าขยายฐานยุโรป ผนึกกำลัง SYDEL นักลงทุนอสังหาริมทรัพย์ฝรั่งเศส ตั้งบริษัทร่วมทุน "Dusit France" มุ่งนำเสนอบริการโรงแรมแบบไทยสู่ใจกลางเมืองท่องเที่ยวระดับโลก พร้อมวางกลยุทธ์รุกตลาดลักซ์ชัวรี หวังสร้างประสบการณ์พักผ่อนมีเอกลักษณ์ควบคู่ความยั่งยืนในระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 July 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 13 ส.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 4/2568
- 14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68
- 22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112

ต่างประเทศ

- 31 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
- อียู รายงานอัตราว่างงานเดือนมิ.ย.
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนมิ.ย.
- 1 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนมิ.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.
- จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมิ.ย.
- 4 ส.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนมิ.ย.
- 5 ส.ค. สหรัฐ รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนมิ.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนก.ค.
- 16-17 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 6/68



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.