



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 August 2025



MARKET VIEW

ไทยโดนภาษี 19%

หุ้นมีข่าว

PLANB SJWD
JMT ITTEL

หุ้นรายงานพิเศษ

MAGURO

TECHNICAL INSIGHT

TCAP RCL

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยมีแรงกดดันจากผลการประชุมเฟดไม่ได้ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. ขณะที่ความคาดหวังผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและไทยเป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และธนาคาร มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่งและค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,242.35 จุด -1.79 จุด -0.14% มูลค่าการซื้อขาย 54,200.06 ลบ. (เดือนที่ผ่านมามีดัชนี +152.79 จุด +14.02%) Program Trading +1,026.19 ลบ. ต่างชาติ +558.40 ลบ. TFEX -3,606 สัญญา ตราสารหนี้ +225.90 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่าดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ปรับตัวขึ้น 2.6%YoY ในเดือนมิ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.5%YoY จากระดับ 2.4%YoY ในเดือนพ.ค.

+ สหรัฐฯ เปิดเผยอัตราภาษีศุลกากรที่จะเรียกเก็บจากสินค้านำเข้าสินค้าจากไทย ในอัตรา 19% เท่ากับกัมพูชาและมาเลเซีย โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค.นี้

+ ผลสำรวจของสมาคมนักลงทุนรายย่อยอเมริกัน (AAII) พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อมั่นต่อทิศทางของตลาดหุ้นวอลล์สตรีทในระยะ 6 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ นักลงทุนที่มีความเชื่อมั่นต่อทิศทางของตลาดหุ้นในระยะ 6 เดือนข้างหน้า มีจำนวน 40.3% เพิ่มขึ้นจากระดับ 36.8% ในสัปดาห์ที่แล้ว และสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ระดับ 37.5%

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 330.30 จุด หรือ -0.74% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลบเช่นกัน เนื่องจากกระแสตอบรับผลประกอบการของบริษัทไมโครซอฟท์ และเมตา แพลตฟอร์มส์ แฉวลงในช่วงท้าย ขณะที่นักลงทุนรอดูผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อีกอย่างแอปเปิล และอะเมซอน ซึ่งจะเปิดเผยหลังตลาดปิดทำการ รวมทั้งติดตามความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และบรรดาประเทศคู่ค้า ก่อนที่จะถึงกำหนดเส้นตายในวันที่ 1 ส.ค.

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 74 เซนต์ หรือ -1.06% ปิดที่ 69.26 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า โดยขณะนี้ใกล้ถึงกำหนดเส้นตายการเรียกเก็บภาษีศุลกากรอัตราสูงในวันที่ 1 ส.ค.

- ธ.กรุงไทยประเมินว่า สถานการณ์ความขัดแย้งไทย-กัมพูชาจะส่งผลกระทบผ่าน 3 ช่องทางหลัก ได้แก่ การค้าชายแดน การท่องเที่ยว และการลงทุน ซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่าความเสียหายอย่างน้อยราว 17,000 ล้านบาทต่อเดือน โดยในด้านการค้าชายแดนนั้น ถือเป็นช่องทางที่จะได้รับผลกระทบจากการปิดด่านชายแดนไทย-กัมพูชามากที่สุด เนื่องจากการค้าชายแดนไทยและกัมพูชาคิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 48% ของมูลค่าการค้าระหว่างไทยและกัมพูชาทั้งหมด

- SCB EIC ธนาคารไทยพาณิชย์ ประเมินว่า เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศ CLMV จะชะลอลงเหลือ 5.1% ในปี 2568 จาก 6.3% ในปี 2567 เนื่องจากอัตราภาษีของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นภายใต้นโยบาย Trump 2.0

- นายอับบาส อาร์กชี รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่าน กล่าวว่า สหรัฐจะต้องชดเชยความเสียหายที่อิหร่านได้รับจากสงครามในเดือนมิ.ย. ก่อนที่อิหร่านจะกลับมาเจรจาประเด็นนิวเคลียร์กับสหรัฐฯ

- ธปท. กล่าวว่า จะเริ่มเห็นการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยในเดือน มิ.ย. และชะลอต่อในไตรมาสที่ 3 จากผลกระทบของนโยบายการค้าโลกต่อการส่งออกสินค้า และการผลิตทั้งภาคเกษตรและอุตสาหกรรม



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Sideway ออกข้างตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังทำเนียบขาวเปิดเผยรายละเอียดสุดท้ายเกี่ยวกับอัตราภาษีศุลกากรที่จะเรียกเก็บจากประเทศต่าง ๆ โดยกำหนดว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าสินค้าจากไทยในอัตรา 19% (ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด) มองกรอบดัชนีที่ 1,235 -1,250 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาษีที่ต่ำกว่า 36% : AMATA WHA ROJNA TU ITC AAI HANA KCE DELTA



หุ้นรายงานพิเศษ

MAGURO "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" Bloomberg consensus 24.25 บาท "Consensus คาดกำไรงวด 2Q68 ทรงตัว QoQ แต่เติบโต YOY"

- Consensus คาดกำไรงวด 2Q68 เหลือ 32 ลบ. ทรงตัว QoQ เนื่องจากการแข่งขันจัดทำโปรโมชั่นของร้านชาบูบุฟเฟต์ ทำให้ SSSG หดตัวเกือบ 10% ประกอบกับบริษัทมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการจัดเลี้ยงพนักงานประจำปีราว 3 ลบ. อย่างไรก็ตาม บริษัทมียอดขายจากสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 4 สาขา จาก 1Q68 ช่วยชดเชยรายได้บางส่วน ทั้งนี้คาดการณ์กำไรยังคงเติบโต +151%YoY จากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น 16 สาขา จาก 2Q67 ประกอบกับบริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2H68 โดยคาดว่าผลประกอบการจะเริ่มฟื้นตัวในช่วง 3Q68 จากโปรโมชั่นในช่วงเดือนมิ.ย.-ก.ค.68 และจะปรับตัวขึ้นสูงสุดในช่วงไตรมาส 4 เนื่องจากเป็นช่วง High season ซึ่งเป็นช่วงที่มีการจับจ่ายใช้สอยมากที่สุดของปี ขณะที่บริษัทตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ในปี 15 สาขา (เปิดแล้ว 6 สาขา ในช่วง 1H68) ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการปี 68 ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เหลือ 138 ลบ. +42%YoY ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 20x เทียบกับบริษัทที่คล้ายคลึงกัน ได้แก่ สูงกว่า M 16x และ OKU 18x แต่ต่ำกว่า ZEN 30x ราคาเหมาะสม Consensus 24.25 บาท มี Upside 43% เราจึงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) PLANB (ราคาเหมาะสม 5.80 บาท) แจง นำภาพธงชาติไทย ขึ้นโบกสะพัด ณ ไทม์สแควร์-ในประเทศไทย เพื่อแสดงถึงความรักชาติ กระแสตอบรับดี มองภาพอัตราใช้สื่อนอกบ้าน Q2/2568 อยู่ที่ 71-72% ต่ำเป้าจากเศรษฐกิจชะลอตัว แต่ด้านเม็ดเงินยังเติบโต จากมีลูกค้าใหม่-ลูกค้าเดิมใช้งบมากขึ้น โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มลักซ์ชัวรี-รถยนต์ แต่เชื่อไตรมาส 3-4 ดีขึ้น ดัน Utilization Rate ทั้งปีแตะ 74-75% (ที่มา ทันทุน)

(+) SJWD (ราคาเหมาะสม 10.00 บาท) เดินเกมรับความผันผวนเศรษฐกิจโลก ปรับกลยุทธ์ โลกีสติกส์แบบยืดหยุ่น เดินหน้าขยายฐานลูกค้าใหม่ แยมธุรกิจคลังห้องเย็น-อันตราย พื้นที่ใน Q3/2568 ดันรายได้ทั้งปีโตตามเป้า พร้อมเล็งขายทรัพย์สินเข้ากอง REIT ระดมทุนต่อยอด JV "Alpha" เดินหน้าขยายฐานลูกค้าอีวี และ JV จีน เสริมการเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันทุน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 August 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) JMT (Bloomberg Consensus 11.10 บาท) เติบโตเกมรุกปลายปี เตรียมงบ 2,000 ล้านบาท
ซื้อหนี้ไม่มีหลักประกันเพิ่มพอร์ตเท่าตัว มั่นใจสภาพคล่องแกร่งเงินสดแน่น คืบหน้าหุ้นกู้ตามแผน ส่วน
แผนออกหุ้นกู้ใหม่ยังไม่ขัดแต่คาดวงเงินต่ำกว่า 3,000 ล้าน ลุ้นงบไตรมาส 2/2568 กลางสิงหาคมนี้
(ที่มา ทันหุ้น)

(+) ITEL (Bloomberg Consensus 2.32 บาท) เติบโตเชิงงานใหม่ราว 420 ล้านบาท หวังคว้าซัด
เต็มพิกัด ออฟ Backlog เพิ่ม จากเดิมราว 1.8 พันล้านบาท กินยาวถึงปี 2568 แคมเปญชิงครึ่งหลังปี
2568 ฟอรัมแจ่ม อาณิสถ์งานเรียงคิวบู๊กเพียบ แคมเปญพาร์ทเนอร์ต่อยอดงานด้านความมั่นคง
ประเทศ อพฐานเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 13 ส.ค. กำหนดประชุมกก. ครั้งที่ 4/2568
- 14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68
- 22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112

ต่างประเทศ

- 1 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนมิ.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.
- จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.ค.
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. และอัตราเงินเฟ้อขั้นต้นเดือนก.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค. อัตราว่างงานเดือนก.ค. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมิ.ย.
- 4 ส.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนมิ.ย.
- 5 ส.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เผยรายงานการประชุมญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.
- สหรัฐ รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนมิ.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. 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 บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.