



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 August 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

BH

หุ้นมีข่าว

TFG PPM CFARM PTG

TECHNICAL INSIGHT

KBANK COCOCO

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Up โดยได้แรงหนุนจากนักลงทุนปรับเพิ่มคาดการณ์ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็น 3 ครั้งในปีี้ จากเดิมคาด 1 ครั้ง หลังสหรัฐเผยตัวเลขการจ้างงานที่ซบเซา อีกทั้ง Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามา เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และโรงพยาบาล ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,229.40 จุด +11.07 จุด +0.91% มูลค่าการซื้อขาย 44,358.92 ลบ. Program Trading +2,146.26 ลบ. ต่างชาติ +2,609.46 ลบ. TFEX +12,309 สัญญาตราสารหนี้ -447.37 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 585.06 จุด หรือ +1.34% เนื่องจากนักลงทุนซื้อหลังจากดัชนีดาวโจนส์ดิ่งลงอย่างหนักในวันศุกร์ (1 ส.ค.) และจากการคาดการณ์ที่ว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. หลังมีการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด

+ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) เปิดเผยว่าหลังจากที่สหรัฐประกาศตัวเลขภาษีนำเข้าจากไทยที่ 19% แล้วไม่มีความแตกต่างจากประเทศเพื่อนบ้านในภูมิภาค ทำให้ไทยยังคงความสามารถในการแข่งขันได้ ส่วนรายละเอียดมาตรการช่วยเหลือและเงินสนับสนุนผู้ประกอบการอยู่ระหว่างนำเสนอรัฐมนตรีว่าการกระทรวงอุตสาหกรรม ซึ่งจะสรุปเร็วๆ นี้

+ รมว.คมนาคม เปิดเผยถึงนโยบายรถไฟฟ้าสูงสุดไม่เกิน 20 บาทตลอดสาย ว่า รัฐบาลเตรียมเปิดให้ประชาชนลงทะเบียนใช้สิทธิผ่านแอปพลิเคชัน "ทางรัฐ" วันที่ 25 ส.ค.68 ตั้งแต่เวลา 00.01 น. เป็นต้นไป และจะสามารถใช้บริการได้จริงตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค.68 เป็นต้นไป

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.04 ดอลลาร์ หรือ -1.5% ปิดที่ 66.29 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากกลุ่มโอเปกพลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนก.ย. และกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอลง

- สื่อกัมพูชารายงาน ว่า สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชาเกิดความตึงเครียดขึ้นอีกครั้ง หลังกองกำลังทหารไทยพร้อมเครื่องจักรกลหนัก เช่น รถขุด เข้าไปวางลวดหนามในพื้นที่ช่องอานม้า

- รัสเซียปฏิเสธที่จะแสดงความเห็นต่อกรณีที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีคำสั่งให้เรือดำน้ำนิวเคลียร์เข้าประจำการในบริเวณที่เชื่อว่าใกล้กับรัสเซีย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

ตลาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. หลังตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงยังกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีที่ 1,220 -1,235 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 บันเทิง 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

BH "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 226.00 บาท มีอัฟไซค์ 28%

“แนวโน้ม 2H68 เติบโตดีกว่า 1H68 และกลุ่มลูกค้าตะวันออกพลิกฟื้นโต”

(+) ผบห.คาดการณ์ได้ 3Q68 เติบโตต่อเนื่อง 3-5%YoY จากแนวโน้มกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลางที่เติบโตต่อเนื่อง หลังจากผ่านพ้นช่วงเดือนรอมฎอน และมีดีมานด์ที่ชะลอจากช่วงแผ่นดินไหว ส่งผลให้มีการเติบโตทั้งปริมาณผู้ป่วย (Volume) และความยากของโรคในการรักษา (Revenue Intensity) รวมทั้งผลจากการปรับค่ารักษาพยาบาลตั้งแต่ต้นปี 68 ราว 4%

(0/+) ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อแนวโน้ม 2H68 ที่คาดเติบโตต่อเนื่องดีกว่าช่วง 1H68 อย่างไรก็ตามสิ่งที่ตลาดกังวลต่อรายได้กลุ่มผู้ป่วยตะวันออกกลางที่ลดลงก่อนหน้านี้ มีทิศทางที่ดีขึ้น โดยรายได้กลุ่มดังกล่าว เริ่มพลิกกลับมาเติบโตตั้งแต่ช่วง 2Q68 (Qatar +18%, UAE +46%, Oman +28%, Saudi +54%) และคาดโตต่อเนื่องไปยัง 3Q68 จากทั้งปัจจัยช่วงเดือนรอมฎอนที่หมดไป รวมทั้งมีการทำสัญญาใหม่กับกลุ่มสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ขณะที่ ลูกค้าคูเวตปัจจุบันยังอยู่ในระหว่างการคัดเลือกโรงพยาบาล ซึ่งคาด BH จะยังคงเป็น 1 ใน 3 รพ.เป้าหมายที่มีศักยภาพ แต่ยังไม่ชัดเจนว่าจะส่งกลับมาเมื่อใด ทั้งนี้ เราคงประเมินกำไรทั้งปี 68 ที่ราว 7,691 ลบ. -1%YoY (1H68 มีกำไร 3,591 ลบ. -8%YoY และคิดเป็น 47% ของประมาณการดังกล่าว) ส่วนราคาเหมาะสม 226.00 บาท มีอัฟไซค์ 28% ปัจจุบันซื้อขายที่ PE เพียง 17x อยู่ที่ระดับ -1SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TFG (Bloomberg Consensus 6.25 บาท) เผยนำเข้าหมูสหรัฐกระทบกรอบจำกัด ขณะที่ราคาหมูในเวียดนามยังทรงตัวสูงจากดีมานด์หนุนต่อเนื่อง มั่นใจธุรกิจไก่ ปี 2568 ผลงานทำสถิติสูงสุดใหม่
เร่งขยายฐานการตลาดสินค้าปศุสัตว์พร้อมปรุงสุกครอบคลุมคู่ค้าทั้งในประเทศ-ต่างประเทศ ลั่นปรับลดภาษีเม็ดเงิน 0% ลดต้นทุนหนุนศักยภาพทำกำไร (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PPM (Bloomberg Consensus - บาท) โดดรับอานิสงส์ติดตั้งโซลาร์รูฟ ไม่ต้องขออนุญาต หนุนมาร์จิ้นพุ่ง 25% เดินเกมเจาะกลุ่มลูกค้าโรงงาน-ห้างค้าปลีก มูลค่าโครงการ 20-100 ล้านบาท รุกขยายงานบริการ เตรียมลุยตลาดแบตเตอรี่ ดันศักยภาพติดตั้งโซลาร์เพิ่ม 3 เท่า (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CFARM (Bloomberg Consensus - บาท) เดินหน้าธุรกิจใหม่ ลุยก่อสร้างโรงเรือนฟาร์ม คาดแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ปีนี้ พร้อมเดินเครื่องต้นปี 2569 ประเดิมกำลังการผลิต 2 แสนตัว ซึ่มีตลาดรองรับ หลังทำข้อตกลงกับพันธมิตรคู่ค้า ยัดโมเดลคอนแทรกต์ฟาร์มมิ่ง ส่วนฟาร์มไก่เนื้อยังแข็งแกร่ง กำลังการผลิต 15.8 ล้านตัวต่อปี (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 9.80 บาท) ส่งสัญญาณไตรมาส 2/2568 เติบโตเล็กน้อย แม้ภาพรวมการบริโภคในประเทศชะลอ ธุรกิจ Non-Oil เติบโตกว่า 30% ดันอัตราทำกำไร (EBITDA) โตกว่าปีก่อน เดินหน้าลงทุนครึ่งปีหลังเต็มสูบ ทั้งขยายสถานีบริการ รีโนเวตสาขาเดิม และธุรกิจอโต้แบค พร้อมหนุนบริษัทย่อย ATLAS เตรียม IPO เข้าเทรดไตรมาส 3 เสริมศักยภาพการเงินและโอกาสเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

5 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

6 ส.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) กระทรวงพาณิชย์ แลงดดัชนีเศรษฐกิจการค้า

13 ส.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 4/2568

14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68 สัปดาห์ที่ 3 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

18 ส.ค. สภาพัฒน์ แลง GDP ไตรมาส 2/68

22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

5 ส.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนมิ.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ค. และดัชนีภาคบริการเดือนก.ค.

6 ส.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

7 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนก.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ค. และทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนก.ค.

ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) แลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนมิ.ย.

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.