



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 August 2025



MARKET VIEW

ยังออกข้าง

หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE

หุ้นมีข่าว

CPF NKT
DRT MGC

TECHNICAL INSIGHT

BCH BTG

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้น โดยยังคงได้แรงหนุนจากนักลงทุนปรับเพิ่มคาดการณ์ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็น 3 ครั้งในปี นี้ จากเดิมคาดเพียง 1 ครั้ง ประกอบกับ Fund Flow ที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุม GBC ระหว่างไทยและกัมพูชา เพื่อหารือเกี่ยวกับความขัดแย้งชายแดน มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง โรงพยาบาล และพลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,246.96 จุด +17.56 จุด +1.43% มูลค่าการซื้อขาย 53,040.81 ลบ. Program Trading +1,129.27 ลบ. ต่างชาติ +2,059.21 ลบ. TFEX -1,088 สัญญา ตราสารหนี้ +642.11 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ลดลง 16% สู่ระดับ 6.02 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 6.26 หมื่นล้านดอลลาร์จากระดับ 7.17 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนพ.ค.

+ สหภาพยุโรป (EU) ประกาศว่าจะระงับแผนการขึ้นภาษีตอบโต้สินค้านำเข้าสหรัฐฯ เป็นเวลา 6 เดือน ซึ่งเดิมมีผลบังคับใช้ในวันที่ 7 ส.ค.นี้ เพื่อเปิดโอกาสให้ทั้งสองฝ่ายเจรจาจัดทำแถลงการณ์ร่วมด้านการค้า หลังจากผู้นำทั้งสองฝ่ายบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นเมื่อวันที่ 27 ก.ค.

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 61.90 จุด หรือ -0.14% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรที่มีต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังจากบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งซึ่งรวมถึง ยัม แบรนดส์ (Yum! Brands) ระบุว่าผลกระทบของการของบริษัทได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษี

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.13 ดอลลาร์ หรือ -1.7% ปิดที่ 65.16 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากการที่กลุ่มโอเปกพลัสมีมติเพิ่มกำลังการผลิต รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ที่อ่อนแอลงทั่วโลก ขณะที่นักลงทุนจับตาการใช้มาตรการคว่ำบาตรต่ออินเดีย หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูว่าจะปรับขึ้นอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากอินเดีย เนื่องจากอินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย

- ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 50.1 ในเดือนก.ค. จากระดับ 50.8 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 51.5 โดยธุรกิจต่าง ๆ ระบุว่ามาตรการภาษีการค้ากำลังผลักดันให้ต้นทุนสูงขึ้น

- โฆษกกระทรวงการต่างประเทศอินเดียคัดค้านสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) ที่วิจารณ์อินเดียเรื่องการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย โดยระบุว่าเป็นการกล่าวหาที่ไม่สมควรและไม่สมเหตุผล และประเทศที่วิจารณ์อินเดียกำลังค้าขายกับรัสเซียเช่นกัน

- ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เผยถึงการวิเคราะห์ตำแหน่งการแข่งขันในภูมิภาค และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย หลังจากสหรัฐฯ ประกาศภาษีศุลกากรตอบโต้ไทย 19% ว่าได้ประเมินผลกระทบภาษี 19% ในช่วง 5 เดือนที่เหลือของปี 68 คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อส่งออกไทยประมาณ 114,612 ล้านบาท ทำให้ GDP ลดลง 0.62% ส่วนผลกระทบต่อเศรษฐกิจในปี 69 เป็นผลกระทบเต็มปี คาดว่ารุนแรงส่งผลกระทบต่อส่งออก 275,069 ล้านบาท ทำให้จีดีพีลดลง 1.48%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด นักลงทุนยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด กรอบดัชนีที่ 1,240 -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 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



MORNING CALL ACTION NOTES

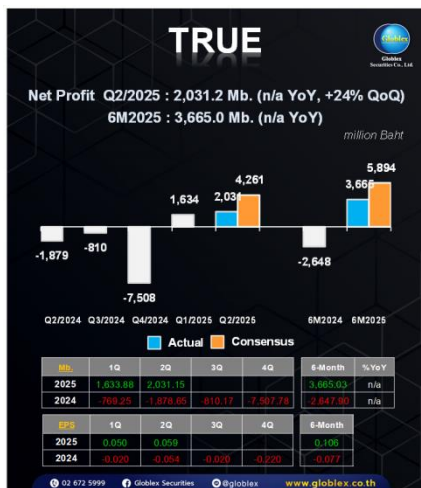
By Globlex Research Department

6 August 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE (Bloomberg Consensus 15.05 บาท) “2Q68 รายงานกำไรใกล้เคียงกับตลาดคาด”



- TRUE ผลประกอบการใน 2Q68 มีรายได้เท่ากับ 49,596 ล้านบาท ลดลง -3.6%QoQ และ -2.9%YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้บริการที่ลดลง เป็นผลมาจากเหตุการณ์ระบบโครงข่ายขัดข้องชั่วคราว และรายได้จากการให้บริการข้ามโครงข่ายภายในประเทศกับ NT ที่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง รายได้รวมยังได้รับผลกระทบจากรายได้จากการขายที่ลดลง เนื่องจากปัจจัยฤดูกาล และรายได้ค่าเช่าโครงข่ายที่ลดลง อันเนื่องมาจากการย้ายการใช้งานบนคลื่นความถี่ 850 MHz ก่อนหมดอายุการใช้งานในเดือนสิงหาคม 2568 ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 24,975 ล้านบาท -1.2%QoQ สาเหตุหลักจากรายได้ที่ลดลงจากเหตุการณ์ระบบโครงข่ายขัดข้องชั่วคราว และรายได้จากการให้บริการข้ามโครงข่ายภายในประเทศกับ NT ที่ลดลง ขณะที่ยังเติบโต +2.6%YoY ส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 2,031 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิในไตรมาสนี้ได้รับผลกระทบจากรายการพิเศษ ได้แก่ การด้อยค่าสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงเครือข่ายให้ทันสมัยจำนวน 1,841 ล้านบาท และการด้อยค่าสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับคลื่นความถี่ 850 MHz อีก 685 ล้านบาท หากไม่รวมผลกระทบจากรายการพิเศษดังกล่าวและผลกำไรทางภาษีจำนวน 368 ล้านบาทในไตรมาสนี้ กำไรสุทธิหลังปรับปรุงของ 2Q68 จะอยู่ที่ 4,189 ล้านบาท ใกล้เคียงกับตลาดคาด

- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการของบริษัทที่รายงานกำไรได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบหลังจาก กสทช. มีการเลื่อนการรับรองผลประกอบการคลื่นความถี่ไปในการประชุมเมื่อวันที่ 2 ก.ค. จะทำให้ TRUE จะสามารถประหยัดต้นทุนคลื่นได้ตั้งแต่ 4 ส.ค. ซึ่งจะช่วยหนุนกำไรใน 2H68 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 15.05 บาท)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CPF (Bloomberg Consensus 29.63 บาท) จ่อลงทุนในสหรัฐ "ขยายไลน์ผลิต-โรงงานอาหารพร้อมทาน" ลดผลกระทบภาษีทรัมป์ ลั่นไม่มีแผนทำฟาร์มในสหรัฐทั้งหมู-ไก่ นำเข้าข้าวโพด-ถั่วเหลืองได้ผลดีสองเต็ง "ต้นทุนถูกลง-คาร์บอนเครดิต" แจงไม่ทราบรายละเอียดนำเข้าเนื้อหมู กังวลคุมสารเร่งเนื้อแดงได้หรือไม่ พร้อมแนะบริษัทปรับตัวเพิ่มตลาดส่งออก-ใช้เทคโนโลยีอัปประสิทธิภาพ (ที่มา ทันทูน)

(+) NKT (Bloomberg Consensus 12.20 บาท) ชูเทคโนโลยีที่ใช้ในการร่วมผ่าตัดกระดูกสันหลัง "O-arm Navigation" ยกระดับการรักษา-ดัดคักยภาพทีมแพทย์เฉพาะทาง เสริมจุดแข็งธุรกิจสุขภาพ หนุนรายได้ปี 68 เติบโต 8-10% ตามแผน(ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) DRT (Bloomberg Consensus - บาท) เล็งเจาะฐานกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ รับคลายเกณฑ์ LTV รั้งทรัพย์ ฟ่วงหันสยายปีกอาเซียน เสริมพอร์ตไทยเงินแถมจ่อโรงงานอิฐมวลเบา ACC-2 จังหวัดสระบุรีราบรื่น คาดจะสามารถเปิดผลิตรั้งทรัพย์ได้ช่วง Q3 นี้ ปูทางต่อยอดเพิ่ม(ที่มา ทันทู่น)

(+) MGC (Bloomberg Consensus - บาท) ประกาศแผนเชิงกลยุทธ์ เดินหน้าเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท นีโอ โมบิลิตี้ เอเชีย จำกัด จากบริษัท อรุณ พลัส โมบิลิตี้ โฮลดิ้ง จำกัด (AMH) ส่งผลให้เข้าถือหุ้น 100% ด้าน CEO "ดร.สันหฤทัย ธรรมชานวริริยะ" เร่งต่อยอดยกระดับแผนธุรกิจ Lifestyle Mobility Ecosystem เดินเกมรุกสู่ธุรกิจ Mobility ยุคใหม่เต็มสูบ สู่การเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน(ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

7 ส.ค. ประชุม GBC ไทย-กัมพูชาหารือข้อตกลงหยุดยิงชายแดน

13 ส.ค. กำหนดประชุมกกน. 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

ต่างประเทศ

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.

8 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมิ.ย. และดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนมิ.ย.

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions

9 ส.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค.

12 ส.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนก.ค. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.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 วงศ์อักษรเดช 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.