



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 August 2025



MARKET VIEW

Sideway Up

หุ้นมีข่าว

INSET SINO IHL III

หุ้นรายงานพิเศษ

KBANK

TECHNICAL INSIGHT

CPALL CRC

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยยังคงได้แรงหนุนจากความคาดหวังเฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเป็น 3 ครั้งในปีี้ ประกอบกับ Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามาอย่างต่อเนื่อง มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ ขนส่ง ค้าปลีก ธนาคาร และไอซีที ขณะที่วันนี้นักลงทุนจับตามผลการประชุม GBC ระหว่างไทยและกัมพูชา เกี่ยวกับข้อพิพาทชายแดน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,264.47 จุด +17.51 จุด +1.40% มูลค่าการซื้อขาย 65,232.67 ลบ. Program Trading +1,061.81 ลบ. ต่างชาติ +1,976.98 ลบ. TFEX -1,960 สัญญา ตราสารหนี้ +846.89 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 81.38 จุด หรือ +0.18% โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นแอปเปิล (Apple) หลังจากบริษัทประกาศแผนการลงทุนครั้งใหม่ในสหรัฐฯ รวมทั้งปัจจัยบวกจากรายงานผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนบางแห่ง

+ ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักมากถึง 95.2% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนก.ย. เพิ่มขึ้นอย่างมากจากระดับ 46.7% ในสัปดาห์ที่แล้ว

+ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (เฟทโก) เปิดเผยว่า ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเดือนกรกฎาคม 2568 พบอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ทรงตัวที่ระดับ 81.06 นักลงทุนมองการไหลเข้าของเงินทุน เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาการฟื้นตัวเศรษฐกิจในประเทศ และการปรับตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

+ กกร. ได้ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจ (จีดีพี) ไทยปี 68 มาอยู่ที่ 1.8-2.2% จากเดิมคาดไว้ที่ 1.5-2.0% รวมทั้งปรับเพิ่มประมาณการส่งออกไทยปีนี้ เป็น 2-3% จากเดิมติดลบ 0.5-0.3% จากความสำเร็จในการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 81 เซนต์ หรือ 1.24% ปิดที่ 64.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เปิดเผยถึงความคืบหน้าในการเจรจากับรัสเซียเพื่อยุติสงครามในยูเครน ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้เกิดความไม่แน่นอนว่าสหรัฐฯ จะใช้มาตรการคว่ำบาตรรอบใหม่กับรัสเซียหรือไม่

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ประกาศว่าจะเก็บภาษีนำเข้าเคมีคอนกรีตและซีเมนต์ในอัตรา 100% แต่บริษัทที่ดำเนินการผลิตในสหรัฐฯ จะได้รับการยกเว้นจากภาษีดังกล่าว

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหาร ในการเรียกเก็บภาษีศุลกากรเพิ่มเติมอีก 25% ต่อสินค้านำเข้าจากอินเดีย หลังจากที่ปธน.ทรัมป์ขูเรียกเก็บภาษีดังกล่าวเมื่อวันอังคาร เพื่อตอบโต้ต่อการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย

- สনค. เปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปของไทยเดือน ก.ค.68 เท่ากับ 100.15 ลดลง 0.7%YoY ซึ่งถือเป็นการลดลง 4 เดือน ติดต่อกัน และลดลง 0.27% เมื่อเทียบกับเดือน มิ.ย.68 ทำให้ยอดเฉลี่ย 7 เดือน (ม.ค.-ก.ค.) ปี 68 สูงขึ้น 0.21%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสเคลื่อนไหว Sideway Up โดยมีแรงหนุนจากเม็ดเงิน Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าต่อเนื่อง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงต่อเนื่องกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,260 -1,270 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

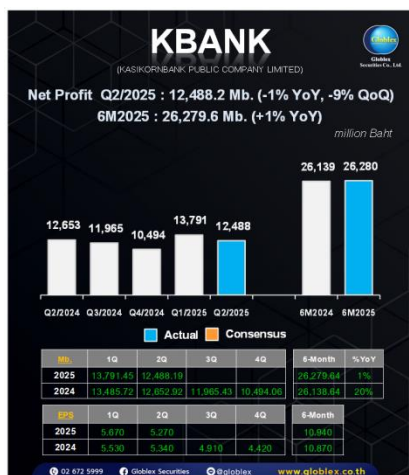
By Globlex Research Department

7 August 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

KBANK “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 171 บาท “กำไร 1H68 -1%YoY”



- งวด 2Q68 มีกำไรสุทธิ 12,488 ล้านบาท -9%QoQ -1%YoY งวด 1H68 มีกำไรสุทธิ 26,280 ล้านบาท -1%YoY ลดลงไม่มากแม้มีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง 7%YoY ตามภาวะตลาดและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ โดยมี NIM ลดเหลือ 3.36% จาก 3.6% ในปี 67 แต่ได้รับชดเชยจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่เติบโต 10%YoY และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่ลดลง 15%YoY
- ณ สิ้นเดือนมิ.ย. 68 สินเชื่อรวมหดตัว 2%YTD %NPL = 3.18% อยู่ในกรอบเป้าหมายที่ระดับต่ำกว่า 3.25% ขณะที่ Credit cost ในช่วง 1H68 อยู่ที่ 162 bps สูงกว่าเป้าหมายที่ 140 – 160 bps เล็กน้อย โดยยังมี Coverage Ratio แข็งแกร่งที่ 163% ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากระดับ 150% ในปี 67
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมอง Neutral แนวโน้มผลประกอบการในปีนี้จากการมุ่งเน้นขยายสินเชื่อที่มีคุณภาพ สร้างสมดุลความเสี่ยงในการลดปล่อยสินเชื่อ SME และสินเชื่อธุรกิจ เพิ่มการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย ฐานะเงินกองทุนยังแข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ที่ระดับ 20.7% ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ P/BV 0.67x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.66x ราคาปิดล่าสุดมี upside ไม่มากและอาจถูกกดดันจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธปท. ทั้งนี้ IAA consensus คาด yield เฉลี่ยราว 7% จึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) INSET (Bloomberg Consensus 1.79 บาท) เริ่มรับรู้รายได้ Hyperscale DC เฟส 2 ไตรมาส 3/2568 และเร่งตัวเต็มที่ปลายปีจนถึงต้นปีหน้า พร้อมเดินทางงานประมูลต่อเนื่อง ยอมรับศก. ปีนี้ท้าทาย ส่วนประเด็นข้อตกลงไทยลดภาษีบริการเทคโนโลยีสหรัฐ ซึ่งเป็นคนละตลาดจึงไม่กระทบ (ที่มา ทันทุ้น)

(+) SINO (Bloomberg Consensus - บาท) เล็งไตรมาส 3 เข้าไฮซีชัน แคมดีมานด์ชนสินค้าเพิ่ม หลังภาษีสหรัฐชัดเจนแล้ว ในขณะที่อัตราค่าระวางเรือยังมีแนวโน้มที่ดี ส่วนเส้นทางขนส่งข้ามชายแดนยอมรับชะงักชั่วคราว แต่ยังเดินทางลงทุนระบบดิจิทัลยกระดับบริการระหว่างประเทศ คาดไตรมาส 4/2568 ตั้งสำนักงานสาขาอินโดนีเซียขยายฐานครอบคลุมภูมิภาคอาเซียน (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) IHL (Bloomberg Consensus - บาท) มองภาพธุรกิจสดใสกว่าเดิมหลังจากอัตราภาษีสหรัฐ ชัด เชื่อจากนี้ออเดอร์ค่อยๆ ขึ้น แต่ยังอุบลยุทธ์เชิงรุกที่จะใช้ครึ่งปีหลัง เหตุเกี่ยวเนื่องกับข้อมูลที่จะ ประกาศพร้อมงบไตรมาส 2/2568 กลางเดือนสิงหาคมนี้ มองหาโอกาสต่อยอดเพิ่มความหลากหลาย ย้ำเป้าหมายได้ปีนี้ขยายตัว 15-20% และ 3 พันล้านบาท (ที่มา ทันทูน)

(+) III (Bloomberg Consensus 7.10 บาท) เล็งแนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลัง 2568 พื้นตัวดีกว่าครึ่งปี แรก 2568 เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจาก High Season ของธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศและการ ท่องเที่ยว พร้อมรับอานิสงส์ไทยปิดดีลภาษีสหรัฐ 19% อีกทั้งความร่วมมือทางธุรกิจกับพันธมิตรขยาย ผลต่อยอดแกร่ง (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

7 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 7 ส.ค. ประชุม GBC ไทย-กัมพูชาหารือข้อตกลงหยุดยิงชายแดน
- ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- 13 ส.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 4/2568
- 14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68
- สัปดาห์ที่ 3 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
- 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
- 27 ส.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กกน.) ฉบับย่อ

ต่างประเทศ

- 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.
- 13 ส.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 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.