



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 August 2025



MARKET VIEW

Sideway Up

หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE

หุ้นมีข่าว

GULF CBG NER D

TECHNICAL INSIGHT

TOP BKA

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวพักฐาน จากแรงขายทำกำไรเพื่อลดความเสี่ยงก่อนเข้าสู่ช่วงหยุดยาว มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และขนส่ง มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีก อิเล็กทรอนิกส์ และพลังงาน ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/68 ของบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,259.07 จุด -6.08 จุด -0.48% มูลค่าการซื้อขาย 51,232.32 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามี +40.74 จุด +3.34%) Program Trading -775.04 ลบ. ต่างชาติ +105.80 ลบ. TFEX -12,219 สัญญา ตราสารหนี้ +440.18 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 483.52 จุด หรือ +1.10% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ค. ที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนี CPI ปรับตัวขึ้น 0.2% MoM ในเดือนก.ค. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือนมิ.ย.

+ สก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ ควรปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% ในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนก.ย. พร้อมระบุว่า FED ควรลดดอกเบี้ยไปตั้งแต่เดือนมิ.ย. แล้ว

+ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันหรือโอเปก (OPEC) ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกสำหรับปี 2569 และปรับลดคาดการณ์การเติบโตของอุปทานจากสหรัฐฯ และผู้ผลิตรายอื่นนอกกลุ่มโอเปกพลัส (OPEC+) ซึ่งบ่งชี้ถึงแนวโน้มตลาดที่ตึงตัวมากขึ้น

+ นายสรวงศ์ เทียนทอง รมว.การท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยสถานการณ์การท่องเที่ยวช่วงวันที่ 4-10 สิงหาคม 2568 ที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศสะสมตั้งแต่ต้นปี 2568 ถึงวันที่ 10 สิงหาคม 20,197,119 คน สร้างรายได้จากการใช้จ่าย 937,653 ล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 79 เซนต์ หรือ -1.24% ปิดที่ 63.17 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าความต้องการใช้น้ำมันจะชะลอตัวลงในช่วงฤดูการขับขี่ยานยนต์ในหน้าร้อนของสหรัฐฯ ซึ่งจะสิ้นสุดลงในเดือนก.ย. ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ เพิ่มแรงกดดันต่อภาคธนาคารด้วยการลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารฉบับใหม่ ที่ห้ามสถาบันการเงินปฏิเสธการให้บริการแก่บุคคลใด ๆ โดยอ้างอิงความเชื่อทางการเมืองหรือศาสนา ซึ่งเป็นพฤติกรรมที่เรียกว่า "debanking" หรือการเลือกปฏิบัติทางการเงิน

- จีนประกาศเรียกเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด (anti-dumping) ชั่วคราวต่อเมล็ดคาโนลาที่นำเข้าจากแคนาดา โดยความขัดแย้งทางการค้านี้เริ่มต้นขึ้นหลังจากที่แคนาดาประกาศเก็บภาษีรถยนต์ไฟฟ้าของจีนเมื่อเดือนส.ค. ปีที่แล้ว



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับขึ้น Sideway Up โดยหลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI เดือนก.ค. ที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเดือนหน้า คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,250 - 1,270 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการที่ ก.ล.ต. เตรียมเปิด Sandbox ให้ชาวต่างชาตินำคริปโตแลกเงินบาทนำมาใช้จ่าย ธนาคาร KBANK SCB BAY โรงแรม MINT CENTEL ERW AWC สายการบิน AAV BA บันทึง MAJOR ค้าปลีก CPALL CPAXT หุ้นคริปโต JTS BTC XPG ZIGA
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาษีที่ต่ำกว่า 36% : AMATA WHA ROJNA TU ITC AAI HANA KCE DELTA
- MSCI ปรับน้ำหนักวันที่ 26 ส.ค. : MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** HMPRO, OR MSCI Global Small Cap **เข้า** KTC, HMPRO **ออก** ICHI, SISB, TPIPL



MORNING CALL ACTION NOTES

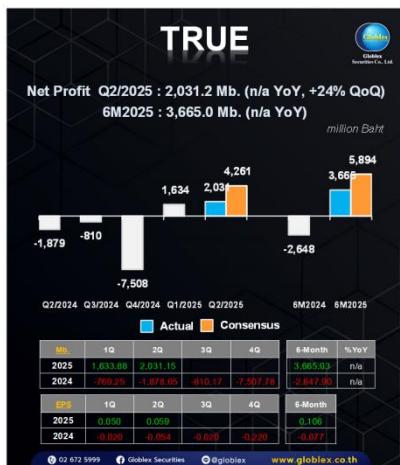
By Globlex Research Department

13 August 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

TRUE (Bloomberg Consensus 14.90 บาท) 2Q68 รายงานกำไรใกล้เคียงกับตลาดคาด



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

- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการของบริษัทที่รายงานกำไรได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบหลังจาก กสทช. มีการเลื่อนการรับรองผลประมูลคลื่นความถี่ไปในการประชุมเมื่อวันที่ 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 ▶▶▶

13 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) GULF (ราคาเหมาะสม 50.00 บาท) มั่นใจรายได้ครึ่งปีหลังโตต่อ เหตุเปิด COD โรงไฟฟ้าโซลาร์-โซลาร์แบตเตอรี่ 7 โครงการ กำลังผลิต 579 เมกะวัตต์ - โรงไฟฟ้าก๊าซสหรัฐผลิตมากขึ้นจากดีมานด์ดาต้าเซ็นเตอร์เพิ่มอย่างมาก พร้อมเดินหน้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งใน-ต่างประเทศ เผยลูกค้าสร้างดาต้าเซ็นเตอร์แตะ 300 เมกะวัตต์ ภายใน 3 ปี ด้าน Q2/2568 กำไรปกติ 7.1 พันล้านบาท ทำออลไทม์ไฮจากรัฐกิจพลังงาน-ส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC - บุกกำไรพิเศษควบรวม INTUCH 5.6 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันทัน)

(+) CBG (ราคาเหมาะสม 72.30 บาท) กำไร Q2/68 โต 16% แตะ 800 ล้านบาท ทำนิวไฮ 15 ไตรมาสติดต่อกัน หลังยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 25% ผลการคงราคาขายปลีกคาราบาวแดง 10 บาท - จัดกิจกรรม ดันมาร์เก็ตแชร์แตะ 26.5% ลุ้นสิ้นปีแตะ 28-29% มอง Q3/68 ยอดขายในไทยยังดีต่อเนื่องโดยเฉพาะสุราข้าวหอมออลไทม์ทุกไตรมาส ด้านบอร์ดไฟเขียวจ่ายเงินปันผล 0.70 บาท จ่าย 5 กันยายน 2568 (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) NER (ราคาเหมาะสม 6.40 บาท) ผลงาน Q2/2568 โตกว่าคาด โภยก่ำไรทะเล 554 ล้านบาท ยอดขายพุ่ง 1.11 แสนตัน หนุนครึ่งปีแรกยอดขายเพิ่ม 16.53% กว่า 2.38 แสนตัน กวาดรายได้รวม 1.63 หมื่นล้านบาท และมีกำไรสุทธิขยายตัว 24.72% ทุนออเดอร์ยาวถึงสิ้นปี พร้อมจ่ายปันผล 0.05 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD 22 สิงหาคม จ่าย 5 กันยายนนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) D (Bloomberg Consensus - บาท) ติดเครื่องลุยประมูลงานภาครัฐรอบใหม่เดือนตุลาคม มูลค่ากว่า 200 ล้านบาท คาดคว้าได้ 70-80 ล้านบาท ส่วนครึ่งปีหลัง เตรียมส่งมอบงานมูลค่า 70 ล้านบาท โชว์ผลงานไตรมาส 2/2568 กำไรพุ่ง 27% รับโอนนิคมสงฆ์งานเทรตดั่งขายอุปกรณ์ทันตกรรม พร้อมรุกตลาดต่างชาติเปิดสาขาใหม่พัทยา-ภูเก็ต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

13 August 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

13 ส.ค. กำหนดประชุมกก. ครั้งที่ 4/2568

สภาผู้แทนราษฎรประชุมพิจารณาร่าง พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ.2569 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท วาระสองและวาระสาม

14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68 สัปดาห์ที่ 3 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 (กนง.) ฉบับย่อ

29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

13 ส.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

14 ส.ค. จีน รายงานยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนก.ค.

อังกฤษ รายงาน GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)

อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. และ GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2)

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค.

15 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงาน GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.

จีน รายงานราคาบ้านเดือนก.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ยอดค้าปลีกเดือนก.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนก.ค. และอัตราว่างงานเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ค. ราคานำเข้าและส่งออกเดือน ก.ค. ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนส.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนส.ค. และสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือน มิ.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 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.