MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

SYNEX

หุ้นมีข่าว

LEO DITTO BGRIM PTL

TECHNICAL INSIGHT

THAI TCAP

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงเช้าดัชนีปรับตัวขึ้นสูงสุดราว 16 จุด ได้แรงหนุนจากกระแสซื้อคืนหุ้นเทคโนโลยีโลก หลังมีข่าว Jensen Huang กลับมารับตำแหน่ง CEO ของ NVDIA ทั้งนี้แรงซื้อหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ธนาคาร และไอซีที ขณะที่มีแรงขายมากในหุ้น AOT จากปัจจัยเฉพาะตัว และมีแรงขายจากหุ้นกลุ่มพลังงาน อีกทั้ง Fund Flow ที่ไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ทำให้ช่วงท้ายตลาดดัชนีพลิกตัวลงมาปิดในแดนลบ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,451.65 จุด -2.84 จุด -0.20% มูลค่าการซื้อขาย 71,163.72 ลบ. Program Trading -1,939 ลบ. ต่างชาติ -5,270 ลบ. TFEX -4,554 สัญญา ตราสารหนี้ -379 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 423.39 จุด หรือ +0.85% แต่ดัชนี Nasdaq และ S&P 500 ปิดปรับตัวลง โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งรวมถึงหุ้น Nvidia และข่าวว่ารัฐบาลสหรัฐฯ อาจเรียกเก็บภาษีศุลกากรครั้งใหม่จากหลายประเทศ

+ Conference Board เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ดีดตัวขึ้นในเดือนพ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ เนื่องจากผู้บริโภคมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อตลาดแรงงานและภาวะเศรษฐกิจหลังการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ

+ จีนประกาศขยายระยะเวลาระงับมาตรการควบคุมการส่งออกสินค้าที่ใช้ได้สองทาง (Dual-use Item) ซึ่งรวมถึงแร่ธาตุสำคัญบางชนิดไปยังสหรัฐอเมริกา ท่ามกลางข้อตกลงสงบศึกทางการค้าที่ยังคงเปราะบาง

+ ครม. มีมติให้กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินกู้ของ ขสมก. วงเงินกว่า 9 พันล้านบาท พร้อมอนุมัติโควตาและยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าจากภูฏาน 10 รายการ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 70

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.88 ดอลลาร์ หรือ 2.35% ปิดที่ 82.05 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซยังคงเกิดขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดกังวลถึงภาวะอุปทานชะงักงัน

- ดัชนี Philadelphia SE Semiconductor (SOX) หุ้นกลุ่มชิปร่วงลง 7.9% ลบล้างการปรับขึ้น 14.03% ในวันจันทร์ไปกว่าครึ่ง โดยหุ้น Nvidia ร่วงลง 5.86% และ Micron ดิ่งลง 10.97% ท่ามกลางการสอบสวนของหน่วยงานสหรัฐฯ หลายแห่งเกี่ยวกับการละเมิดมาตรการควบคุมการส่งออกชิป และนักลงทุนเริ่มประเมินผลกระทบเกี่ยวกับความเสี่ยงทางการเมืองและบรรษัทภิบาลที่อาจเกิดขึ้นจากการกลับมาดำรงตำแหน่ง CEO ของเจนเซน หวง

- รัฐบาลสหรัฐกำลังเตรียมเผยแพร่ผลการสอบสวนเกี่ยวกับกำลังการผลิตส่วนเกินในภาคอุตสาหกรรมของประเทศคู่ค้ารายใหญ่ของสหรัฐฯ จำนวน 16 แห่งรวมถึงประเทศไทย โดยคาดว่าจะมีการเรียกเก็บภาษีศุลกากรใหม่ต่อสินค้าหลากหลายประเภท

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 97% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค. และมองว่ามีโอกาส 66% ที่ FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในการประชุมเดือนม.ค.ปีหน้า

- กองทัพเกาหลีใต้เปิดเผยว่า เครื่องบินรบหลายลำของรัสเซียบินเข้าสู่เขตแสดงตนเพื่อป้องกันภัยทางอากาศของเกาหลีใต้ (KADIZ) บริเวณทะเลตะวันออก ส่งผลให้เกาหลีใต้ต้องส่งเครื่องบินขับไล่ขึ้นสกัดและแจ้งเตือนภัยประชาชนบนเกาะอุลลึง ก่อนที่เครื่องบินรัสเซียจะบินออกจากพื้นที่

- ส.อ.ท. รายงานว่าเดือนต.ค.2569 ไทยผลิตรถยนต์ 87,938 คัน ลดลง 35.19%YoY จากผู้ผลิตชิ้นส่วนประสบอุทกภัยตั้งแต่ปลายเดือนก.ย.-ต.ค.ทำให้ส่งมอบชิ้นส่วนให้โรงงานไม่ได้ ยอดส่งออกอยู่ที่ 54,503 คัน ลดลง 34.38% โดยรถกระบะและรถยนต์นั่งเครื่องยนต์สันดาปมียอดส่งออกลดลงมากสุด

แนวโน้มตลาดวันนี้

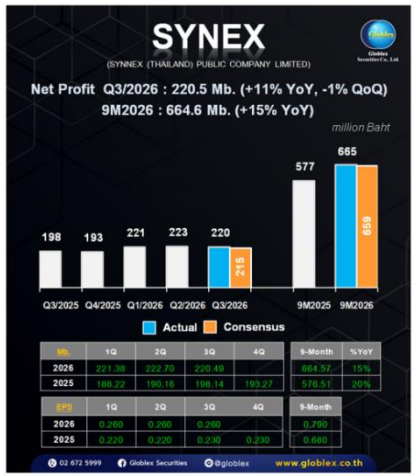
คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยมีแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยยังมีแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,440-1,455 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- หุ้นเด่น IAA : BDMS KBANK DELTA GULF CRC
- หุ้นที่ประโยชน์จากโครงการ Solar ภาคประชาชน: GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- Defensive Stocks : ADVANC TRUE BDMS PR9
- MSCI Rebalance (ใช้ราคาปิด 30 พ.ย.) : MSCI Global Standard เข้า - ออก - MSCI Global Small Cap. เข้า - ออก BAM BCPG EA SCCC
- หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการป้องกันภัยคุกคามทางไซเบอร์ : SECURE GABLE BBIK BE8

หุ้นรายงานพิเศษ

SYNEX “ซื้อ” Bloomberg consensus 10.70 บาท
“4Q69 คาดได้แรงหนุน AI PC และมาตรการโซลาร์ปลายปี”



- งวด 3Q69 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมเท่ากับ 11,614 ล้านบาท ลดลง -4.1% YoY และ -1.7% QoQ โดยมีแรงกดดันหลักจากข้อจำกัดด้านอุปทานกลุ่มสินค้า Apple การปรับโครงสร้างการจัดจำหน่ายสมาร์ตโฟน กำลังซื้อผู้บริโภคที่ยังเปราะบาง และผลกระทบจากอุทกภัยช่วงปลายไตรมาสต่อการขนส่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถชดเชยได้จากการเติบโตโดดเด่นของกลุ่ม IT Commercial ตามรอบเปลี่ยนสู่ Windows 11 และ AI PC, กลุ่ม IT Consumer, กลุ่ม Energy Solutio, Personal Wearables, Software & Cloud และ Gaming จาก Nintendo Switch 2 ด้านอัตรากำไรขั้นต้นใน 3Q69 อยู่ที่ระดับ 3.86% ทรงตัว YoY (ลดลงจาก 3.96% ใน 2Q69) ส่วนงวด 9M69 อยู่ที่ 3.90% ดีขึ้นจาก 3.83% ในปีก่อน เข้าใกล้เป้าหมายปี 2569 ที่ราว 4% ส่งผลให้ 3Q69 มีกำไรสุทธิ 220 ล้านบาท เติบโต +11.6% YoY และใกล้เคียงไตรมาสก่อน (-1.3% QoQ) ทั้งนี้ งวด 9M69 มีกำไรสุทธิ 665 ล้านบาท เติบโต +15.6% YoY

- ความเห็น : เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการฟื้นตัวใน 4Q69 จากฤดูกาลจับจ่ายปลายปี การเปิดตัวสมาร์ตโฟนรุ่นใหม่รอบการอัปเกรด AI PC และ Windows 11 ขององค์กร การเปิด "AI Hub" ร่วมกับ AWS รวมถึงแรงหนุนจากโครงการ "โซลาร์ภาคประชาชน" ที่เริ่มเปิดลงทะเบียนปลายเดือน ต.ค. 69 อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามปัจจัยเสี่ยงด้านภาวะขาดแคลนหน่วยความจำ (Memory Shortage) ที่อาจจำกัดอุปทานบางกลุ่ม กำลังซื้อผู้บริโภค และความผันผวนของเศรษฐกิจโลก แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 10.70 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ P/E 8.7 เท่า (กลุ่ม ICT ในตลาด SET มีค่าเฉลี่ย P/E อยู่ในช่วงประมาณ 15 - 20 เท่า)

หุ้นมีข่าว

(+) LEO (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกโค้งท้ายฟอร์มสวย! รับอานิสงส์ค่าระวางเรือยืนสูง-ขนส่งทางอากาศระวางตึงตัว หนุนโอกาสโกยมาร์จิ้นเพิ่ม ด้านผู้บริหารใหญ่โชว์ปริมาณขนส่งตู้คอนเทนเนอร์โต 5% เหนืออุตสาหกรรม ชูขนส่งทางรางข้ามพรมแดนติดเครื่องทำเงิน มั่นใจผลงานไตรมาส 4/2569 โตต่อ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) DITTO (Bloomberg consensus - บาท) มั่นใจผลงานไตรมาส 4/2569 งบแจ่ม หลังตุน Backlog สูง 4.79 พันล้านบาท ทยอยรับรู้รายได้ถึงปี 2571 แย้มงานป้องกันภัยไซเบอร์ทยอยเพิ่มขึ้น พร้อมเดินหน้าประมูลงานขนาดใหญ่ต่อเนื่อง "กลุ่ม Engineering Tech-Data Management-Cyber Security" ตั้งเป้ารายได้ปี 2570 เติบโต 15-20% เดินหน้าผนึกกำลังกลุ่มบริษัทเพิ่มโอกาสรับงานใหญ่ แย้มนักลงทุนเจรจาหวังนำ BLU Token ไปจดทะเบียนในตลาดหุ้นสิงคโปร์ (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) BGRIM (ราคาเหมาะสม 25 บาท) จับมือ NTT Global Data Centers ศึกษาร่วมลงทุนพัฒนา Hyperscale Data Center 400 เมกะวัตต์ ที่อมตะซิตี้ จ.ชลบุรี มูลค่าลงทุนกว่า 1.1 แสนล้านบาท "ระบบสายส่ง-โรงไฟฟ้าก๊าซ 400 เมกะวัตต์ ฯลฯ" คาดสรุปสัดส่วนถือหุ้นต้นปี 2570 หนุนไทยสู่ศูนย์กลาง AI ดิจิทัลของภูมิภาค (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PTL (Bloomberg consensus - บาท) บอร์ดเคาะงบลงทุน 2,655 ล้านบาท ลุยขยายสายการผลิตแผ่นฟิล์ม BOPET เพิ่ม 5.3 หมื่นตันต่อปี และติดตั้งเครื่องเคลือบเมทัลไลซ์ 1.1 หมื่นตันต่อปี รับดีมานด์อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนพุ่ง ชูความได้เปรียบจากการติดตั้งในพื้นที่เดิม ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ พร้อมบริหารต้นทุนต่ำ ตอกย้ำขีดความสามารถการแข่งขันระดับโลกยั่งยืน (ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

27 พ.ย. กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค และดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

7-11 ธ.ค. กำหนดการอภิปรายไม่ไว้วางใจ

23 ธ.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 6/69

ต่างประเทศ

25 พ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ GDP ไตรมาส 3/2569 (ประมาณการครั้งที่ 2) ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนต.ค. ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนต.ค. ยอดขายบ้านใหม่เดือนต.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เช้าวันที่ 26 พ.ย. เฟดรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

27 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียว เดือนพ.ย.

จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค.

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.

30 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขั้นต้นเดือนต.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนพ.ย.

MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▸▸▸

Globlex
Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937
วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936
ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805
สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287
ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend **You Can Trust**.