



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2025



MARKET VIEW

จับตาแกลงนโยบาย

หุ้นมีข่าว

ADVICE SKY HMPRO MPJ

หุ้นรายงานพิเศษ

TNP

TECHNICAL INSIGHT

OR CPAXT

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนลบ ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้รับ Sentiment เชิงลบจากความกังวลเฟดอาจจะลดการปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 2/68 ต่ำกว่าคาดการณ์ มีแรงขายกดดันมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ซึ่งกดดันดัชนีราว -7 จุด ขณะที่ นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ในช่วงเย็นวันศุกร์ และการแถลงนโยบายของรัฐบาล ในสัปดาห์นี้ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,278.74 จุด -9.52 จุด -0.74% มูลค่าการซื้อขาย 36,245.78 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี -13.98 จุด -1.08%) Program Trading -1,507.87 ลบ. ต่างชาติ -914.33 ลบ. TFEX -6,250 สัญญา ตราสารหนี้ +953.18 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 299.97 จุด หรือ +0.65% หลังข้อมูลเงินเฟ้อเป็นไปตามคาด แต่ดัชนีหุ้นหลักทั้ง 3 ตัวปิดลบในรอบสัปดาห์นี้ ดัชนีดาวโจนส์ลดลง 0.2%, ดัชนี S&P500 ลดลง 0.3% และดัชนี Nasdaq ลดลง 0.7% ยุติการปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 3 สัปดาห์

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ -1.14% ปิดที่ 65.72 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนมิ.ย. หลังโธรนของยูเครนโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของรัสเซีย ส่งผลให้การส่งออกเชื้อเพลิงของรัสเซียลดลง

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY ในเดือนส.ค. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์จากระดับ 2.6% ในเดือนก.ค. ทำให้นักลงทุนยังคงมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ย

+ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์จะพบปะกับผู้ในระดับสูงของทั้งพรรคเดโมแครตและพรรครีพับลิกันในสภาองเกรส เพื่อหารือเรื่องการจัดสรรงบประมาณของรัฐบาลก่อนกำหนดเส้นตายวันที่ 30 ก.ย. เพื่อเลี่ยงไม่ให้หน่วยงานรัฐบาลต้องหยุดทำการ หรือชัตดาวน์

+/- ททท.คาดหยุดยาววันชาติจีนเที่ยวไทย 2 แสนคน คาดรายได้แค่ 9.1 พันล้านบาท แรงอัดแคมเปญพื้นที่ท่องเที่ยวส่งท้ายปียาวถึงตรุษจีนปีหน้า

ปัจจัยลบ-

- ราคาน้ำมัน WTI ร่วงลงกว่า 1% ในช่วงเช้าวันนี้ หลังมีรายงานว่าอิรักเริ่มส่งน้ำมันดิบจากภูมิภาคเคอร์ดิสถานไปยังตุรกีอีกครั้ง หลังจากที่ถูกจับเป็นเวลานานกว่า 2 ปี และยังคงกดดันจากข่าวที่ว่ากลุ่มโอเปกพลัสอาจจะปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือนพ.ย. ทั้งนี้กลุ่มโอเปกพลัสจะอนุมัติการปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกอย่างน้อย 137,000 บาร์เรล/วันสำหรับเดือนพ.ย. ในการประชุมครั้งต่อไปในวันอาทิตย์ที่ 5 ต.ค.นี้

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์โพสต์ว่าสหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีศุลกากรจากยาที่มีแบรนด์หรือมีสิทธิบัตรในอัตรา 100% ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2568 เป็นต้นไป ยกเว้นกับบริษัทที่กำลังตั้งโรงงานผลิตยาในสหรัฐฯ

- เวียดนามมีความเสี่ยงที่จะถูกกระทบจากไต้ฝุ่นบัวลอย ล่าสุดทางการเวียดนามสั่งปิดสนามบินและเร่งอพยพประชาชนหลักหมื่นคน ขณะที่ไต้ฝุ่นบัวลอยเคลื่อนตัวเข้าใกล้ประเทศ

- ตลท. สรุปมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-26 กันยายน 2568 แยกเป็นสถาบันในประเทศ ขายสุทธิ 5,004.04 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ขายสุทธิ 19,855.96 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 92,117.65 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 116,977.64 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากการที่สหรัฐประกาศดัชนี PCE สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ ขณะที่ในประเทศนักลงทุนจับตาการการแถลงนโยบายของรัฐบาลในวันที่ 29-30 ก.ย. คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,270-1,285 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR THANI NCAP SAK
- ปลดล็อกขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหารช่วง 14.00-17.00 น. : CBG MENA BJC CPALL CPAXT TNP KK MOTHER
- โครงการคนละครึ่งพลัส : CPALL BJC CPAXT CBG OSP SAPPE TNP MOTHER



หุ้นรายงานพิเศษ

TNP “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 4.00 บาท มีอັฟไซด์ 26% “มุมมองบวกต่อ 2H68 และเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก มาตรการคนละครึ่ง”

- คาดแนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 เติบโต YoY แต่อ่อนตัว QoQ โดยเติบโตเนื่องจากแผนการขยายสาขาใหม่สู่ทั้งหมด 54 แห่ง (+6 แห่ง YoY + 2 แห่ง QoQ) ช่วยชดเชย SSSG ที่คาดยังคงติดลบราว 4-5% จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ ขณะที่คาดผลประกอบการอ่อนตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่เป็นช่วงหน้าฝน
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม 2H68 โดยคาดผลประกอบการจะไป Peak ในช่วง 4Q68 จากปัจจัยหนุน 3 ประการ คือ 1) แผนขยายสาขาอีก 3 แห่ง ซึ่งคาดว่าจะเปิดในตัวเมืองเชียงใหม่ที่มีกำลังซื้อสูง 2) เข้าสู่ช่วง High Season และ 3) นโยบายคนละครึ่งรอบใหม่ที่คาดว่าจะเริ่มใช้สิทธิได้เร็วสุดช่วงปลาย ต.ค.68 และเริ่มจับจ่ายใช้สอยช่วง พ.ย.-ธ.ค.68 คาดช่วยหนุนรายได้ในงวด 4Q68 อีกราว 4-5% โดยเบื้องต้นประมาณการกำไรปี 68 เดิมที่ 216 ลบ. +16%YoY (ยังไม่รวมอັฟไซด์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ) ราคาเหมาะสม 4.00 บาท มีอັฟไซด์ 26% และปัจจุบัน PE เพียง 12.7x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 20x แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2025



หุ้นมีข่าว

(+) ADVICE (ราคาเหมาะสม 6.50 บาท) เติมนเกมอิพฐฐาน iStore เต็มพิกัด หวังดันพอร์ตรายได้กลุ่ม Apple ปี 2568 เติบโต 250% แคมโดดรับ ไอโฟน-ไอทีฮอต หนุนผลงานไตรมาส 3/2568 ปรับตัวดีขึ้น ส่วนทั้งปี 2568 ตอกย้ำเป้าหมายรายได้โต 20% จากปีก่อน ชี้กลุ่มลูกค้าขยายตัวเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SKY (Bloomberg Consensus 15.00 บาท) หนุนไทยเป็นศูนย์กลางการบินอาเซียน เร่งพัฒนาบุคลากร-เทคโนโลยีรองรับผู้โดยสารทั่วประเทศ พร้อมขยายแบ็กโลจิสติกงานภาครัฐและเตรียมรุกตลาด CLMV และอาเซียน เพิ่มรายได้ใหม่จากระบบตรวจสอบผู้โดยสารแอป SAWASDEE บริการผู้ช่วย และ WiFi สนามบิน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2025



หุ้นมีข่าว

(+) HMPRO (Bloomberg Consensus 8.15 บาท) ทุ่มงบ 113 ล้านบาท เปิดโฉมใหม่ "โฮมโปร กระป๋อง" พื้นที่ 6,720 ตร.ม. ยกระดับสู่ Home Solution & Living Experience รองรับดีมานด์ที่อยู่อาศัย-โรงแรม-รีสอร์ท ในเมืองท่องเที่ยว เสริมศักยภาพขยายตลาดกลุ่มท่องเที่ยวและผู้พักอาศัยรุ่นใหม่ ตั้งเป้ายอดขายไม่ต่ำกว่า 60 ล้านบาทต่อเดือน (ที่มา ทันทูน)

(+) MPJ (Bloomberg Consensus - บาท) มั่นใจครึ่งปีหลังผลงานโดดเด่น หลังลานตู้แห่งใหม่เปิดบริการ เตรียมขยายแห่งที่ 4 เพิ่มปลายปี พร้อมขยายคลังสินค้าใหม่ รองรับดีมานด์พุ่งขึ้น เดินหน้าบริการอีวีโลจิสติกส์ ลดต้นทุนเชื้อเพลิง ย้ำเป้ารายได้ปีนี้โต 22% แต่ 1.24 พันล้านบาท (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

29-30 ก.ย. ครม. ยื่นแถลงนโยบายต่อรัฐสภา

30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

8 ต.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 5/2568

ต่างประเทศ

29 ก.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือนส.ค. และดัชนีการผลิตเดือนก.ย.

30 ก.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions

ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค. และยอดค้าปลีกเดือนส.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนส.ค. ราคาบ้านเดือนก.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย.

1 ต.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย. การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนส.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

28-29 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 7/68



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.