



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 September 2025



## MARKET VIEW

# Sideway

## หุ้นรายงานพิเศษ

# TURBO

## หุ้นมีข่าว

# JR KGEN MAJOR INET

## TECHNICAL INSIGHT

# CBG BCPG

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกตลอดช่วงเวลาการซื้อขาย โดยช่วงเปิดตลาดดัชนีปรับตัวขึ้นราว 11 จุด ก่อนลดช่วงบวกลงมาระหว่างวัน เนื่องจากนักลงทุนจับตาการแถลงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อเข้ามาก่อนปิดตลาดนำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +3 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคาร และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,288.07 จุด +9.33 จุด +0.73% มูลค่าการซื้อขาย 37,860.62 ลบ. Program Trading +2,041.73 ลบ. ต่างชาติ -342.59 ลบ. TFEX +14,745 สัญญา ตราสารหนี้ -1,661.93 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 September 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 68.78 จุด หรือ +0.15% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิดตัวขึ้นกว่า 100 จุด โดยได้แรงหนุนจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และมองข้ามปัจจัยลบเกี่ยวกับความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ จะถูกปิดทำการ (ชัตดาวน์) รวมทั้งการความคิดเห็นในเชิงสนับสนุนการคุมเข้ม นโยบายการเงินของ FED

+ FedWatch ของ CME Group ระบุว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 89% ต่อการคาดการณ์ที่ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมครั้งต่อไปในวันที่ 28-29 ต.ค.

+ รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดแหล่งเงินกว่า 60,000 ล้านบาท ทำโครงการ "คนละครึ่งพลัส" แจก 33 ล้านคน ชี้ใช้งบกลางปี 68 ที่เหลืออยู่ 22,000 ล้านบาท และงบปี 69 เริ่มลงทะเลเบียน ต.ค.นี้ จ่ายได้ไม่เกินวันละ 200 บาท โดยผู้เสียภาษีได้ 2,400 บาท คนไม่เสียภาษีได้ 2,000 บาท ผู้ถือบัตรคนจนรับเพิ่มอีก 1,700 บาท

+ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) หรือ SME D Bank เผยผลสำรวจ "ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการ SMEs" ต่อเศรษฐกิจและธุรกิจ ไตรมาส 3/2568 และคาดการณ์อนาคตพบว่า ภาพรวมคาดการณ์ดัชนีความเชื่อมั่นไตรมาส 4/68 ผู้ประกอบการเอสเอ็มอี มีมุมมองต่อแนวโน้มธุรกิจปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการ SMEa ไตรมาส 4/68 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากยอดขายที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น ผ่านนโยบายภาครัฐที่เชื่อว่าจะมีมาตรการออกมากระตุ้นเศรษฐกิจ สนับสนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัว ผลักดันให้เกิดการลงทุน และขยายธุรกิจ

## ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 2.27 ดอลลาร์ หรือ -3.45% ปิดที่ 63.45 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด หลังจากมีข่าวว่ากลุ่มโอเปกพลัส เตรียมเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือนพ.ย. และภูมิภาคเคอร์ติสสถานของอิรักได้กลับมาส่งออกน้ำมันผ่านทางตุรกีอีกครั้ง

- ประธานาธิบดีโวลอดีเมียร์ เชเลนสกี ของยูเครน เปิดเผยว่า รัสเซียระดมโจมตีครั้งใหญ่ใส่ยูเครนด้วยโดรนและขีปนาวุธอย่างต่อเนื่องนานกว่า 12 ชั่วโมง ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 4 ราย บาดเจ็บอีก 40 ราย

- เจดี แวนซ์ รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวว่า เขาเชื่อว่า รัฐบาลสหรัฐฯ จะต้องปิดทำการหน่วยงานรัฐบาลหรือชัตดาวน์ โดยพยายามโยนความผิดให้กับพรรคเดโมแครต หนึ่งวันก่อนที่งบประมาณของรัฐบาลกลางจะหมดอายุ

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ โพสต์ข้อความระบุว่า สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีศุลกากรในระดับสูงต่อเฟอร์นิเจอร์ที่ผลิตภายนอกสหรัฐฯ เพื่อปกป้องอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ในสหรัฐฯ

- ททท. เปิดเผยว่า ระหว่างวันที่ 1 ม.ค.-21 ก.ย.2568 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยลดลง 7%YoY จากปัญหาด้านเศรษฐกิจ ภาพลักษณ์ความปลอดภัยมาตรการภาษีตอบโต้ทางการค้าสหรัฐอเมริกา ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา และเงินบาทแข็งค่า



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 September 2025



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังจับตาความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐจะถูกปิดทำการ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการแถลงนโยบายของ คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,280-1,300 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

### TURBO <SET/FINANCE> ราคา IPO 1.50 บาท ราคาเหมาะสม Consensus 2.20 บาท

- ประกอบธุรกิจให้บริการทางการเงินแก่ประชาชนที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินของธนาคารพาณิชย์หรือสามารถเข้าถึงแต่ได้รับบริการที่ไม่ครบถ้วนภายใต้ชื่อทางการค้า “เงินเทอร์โบ” ผ่านสาขาทั้งสิ้น 996 สาขาในพื้นที่ 54 จังหวัด โดยมีสัดส่วนรายได้จากสินเชื่อทะเบียนรถเป็นหลักประกัน สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ และสินเชื่อโฉนดที่ดินอยู่ที่ 58.3% 23.2% และ 5.8% ตามลำดับ (สัดส่วนรายได้ 6M68) โดยมีรายได้และกำไรปี 6M68 เติบโต 4%YoY และเติบโต 286%YoY สู่ 1,517.6 ลบ. และ 235.9 ลบ. ตามลำดับ
- บริษัทมีรายได้ปี 65 66 และ 67 อยู่ที่ 1,778.7 2,430.8 และ 3,033.2 ลบ. ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย CAGR ที่ 30.5%ต่อปี ขณะที่บริษัทมีกำไรปี 65 66 และ 67 ที่ 338.4 131.7 และ 141.5 ลบ. โดยคิดเป็นอัตราการหดตัวเฉลี่ย CAGR ที่ 35.3%ต่อปี เนื่องจากปี 66 และ 67 มีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการจัดหนี้สูญและการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นให้สอดคล้องกับการชำระหนี้ของลูกค้าที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ
- จำนวนหุ้น IPO 537 ล้านหุ้น โดยแบ่งเป็น 1) หุ้นสามัญเพิ่มทุน 447.78 ล้านหุ้น และหุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดย KVISION ไม่เกิน 89.22 ล้านหุ้น ราคา IPO คิดเป็น trailing P/E 12.7 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่า P/E ของกลุ่ม Finance ที่ 16.9 เท่า การระดมทุนเพื่อ 1) เพื่อขยายธุรกิจให้บริการการเงินของกลุ่มบริษัท 2. เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ และ 3. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 September 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) JR (Bloomberg Consensus - บาท) เดินหน้าธุรกิจครึ่งปีหลังเต็มพิกัด เร่งส่งมอบงานในมือ หลังตุน Backlog หนากว่า 7,039 ล้านบาท ทயอยรับรู้รายได้ต่อเนื่อง พร้อมลุยประมูลงานใหม่ต่อยอด กลยุทธ์ Quick Win และ Oil & Gas ผลักดันความสามารถทำกำไรสูงขึ้น สร้างการเติบโตอย่างมั่นคง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KGEN (Bloomberg Consensus - บาท) เผยยอดจองรถอีวีแบรนด์ JAECOO และ OMODA พุ่งทะลุ 15,000 คัน ขึ้นแชมป์เบอร์ 1 ในกลุ่ม พร้อมเปิดตัว Chery รุ่นใหม่วันนี้ โกยยอดจองแล้วกว่า 2,000 คัน แย้มปลายปีเตรียมตั้งฐานผลิตใหญ่ในไทยส่งออกทั่วโลก ดันยอดขายก้าวกระโดดจากร้อยล้านสู่หมื่นล้านบาทปีหน้า (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 September 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) MAJOR (Bloomberg Consensus 12.80 บาท) แยมผลงาน Q3/2568 เติบโตต่อเนื่อง หนุนจากหนังฮิต Jurassic World, Demon Slayer, Superman และหนังไทยกระแสแรง ขณะที่รายได้โฆษณา-ปี๊ปคอร์นด์ขึ้น พร้อมลุ้น Q4/2568 หนังไทย-ฮอลลีวูดภาคต่อดันยอดขายตัวทั้งปีทะลุ 30 ล้านใบ เดินหน้าคุมต้นทุน ปรับพอร์ตโรงหนัง และรุก JV ปี๊ปคอร์นด์ กับ TKN เสริมรายได้ระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) INET (Bloomberg Consensus 5.85 บาท) เผยยอดลูกค้าใช้บริการพุ่ง 6,217 ราย มีจำนวน VMI ถึง 88,842 VMI ตอกย้ำถึงความเชื่อมั่นของตลาดต่อการเป็นผู้นำด้าน Local Cloud ที่มุ่งเน้นการรักษาอธิปไตยข้อมูล (Data Sovereignty) การจัดเก็บและประมวลผลภายใต้กฎหมายไทย ตอบโจทย์ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) อย่างเต็มรูปแบบ คาดการณ์จำนวนลูกค้าสะสมปี 2568 ทะลุ 7,000 ราย (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 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. กำหนดประชุมกกนง. ครั้งที่ 5/2568

### ต่างประเทศ

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

2 ต.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนส.ค.

3 ต.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ย.

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.