



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

TTB

หุ้นมีข่าว

BAM SIMAT BC EKH

TECHNICAL INSIGHT

ADVANC STECON

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +9 จุด อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มธนาคาร และอสังหาฯ เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,275.03 จุด +0.86 จุด +0.07% มูลค่าการซื้อขาย 35,487.18 ลบ. Program Trading +235.06 ลบ. ต่างชาติ +1,386.72 ลบ. TFEX +11,815 สัญญา ตราสารหนี้ -322.35 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 43.21 จุด หรือ +0.09% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนมองข้ามการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ และตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนที่อ่อนแอเกินคาด

+ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 49.1 ในเดือนก.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 49.0 จากระดับ 48.7 ในเดือนส.ค.

+ ในการประชุมกร.ประจำเดือน ต.ค. ประเมินเศรษฐกิจไทยปีนี้คาดว่าจะขยายตัว 1.8-2.2% ตามที่ประเมินไว้เดิมหากสามารถเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 69 ให้ได้ประมาณ 1 ใน 3 ของงบประมาณภายในสิ้นปี รวมถึงกระตุ้นนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศให้ไปถึง 34 ล้านคน

+ รมว.คลัง กล่าวว่า โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เตรียมผลักดันออกมาในระยะนี้ คือ 'โครงการคนละครึ่งพลัส' วงเงินดำเนินการรวม 6.6 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น การดำเนินการผ่านการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 13.4 ล้านราย วงเงิน 22,000 ล้านบาท และในสัปดาห์หน้า เตรียมเสนอที่ประชุมรม. เห็นชอบโครงการ "คนละครึ่งพลัส" สำหรับประชาชนทั่วไป 20 ล้านคน

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 59 เซนต์ หรือ -0.95% ปิดที่ 61.78 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีกระแสคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกพลัสมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันมากถึง 500,000 บาร์เรล/วันในเดือนพ.ย. ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดภาวะน้ำมันล้นตลาด และสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมทั้งความกังวลว่าการที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ถูกปิดดำเนินการเนื่องจากขาดงบประมาณ หรือชัตดาวน์ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศ

- การชัตดาวน์หน่วยงานของรัฐบาลอาจส่งผลให้กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ต้องเลื่อนการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนก.ย. ออกไปจากกำหนดเดิมในวันศุกร์ที่ 3 ต.ค.

- ADP เปิดเผยว่าการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ ลดลง 32,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 52,000 ตำแหน่ง พร้อมกับปรับทบทวนตัวเลขการจ้างงานในเดือนส.ค. เป็นลดลง 3,000 ตำแหน่ง จากเดิมรายงานว่าเพิ่มขึ้น 54,000 ตำแหน่ง

- รัฐมนตรีคลังกลุ่ม G7 ระบุในแถลงการณ์ร่วมหลังการประชุมทางออนไลน์ว่า ตอนนี้ถึงเวลาที่จะต้องเพิ่มแรงกดดันสูงสุดต่อการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของประเทศ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงกดดันจากการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนยังจับตามาตรการ 'โครงการคนละครึ่ง พลัส' ที่เตรียมเข้า ครม. สัปดาห์หน้า คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,270-1,280 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

TTB “ถือ”

ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 1.96 บาท upside 4% “Consensus คาดกำไร 3Q68 อาจอ่อนตัว QoQ, YoY”

- Bloomberg Consensus คาดกำไร 3Q68E ราว 4,900 ล้านบาท -6%YoY -2%QoQ เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) และ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) มีแนวโน้มลดลง จากการชะลอตัวของสินเชื่อรวมที่เน้นการปล่อยสินเชื่อที่มีคุณภาพสูง โดยมีปัจจัยบวกจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่มีแนวโน้มเติบโตโดยเฉพาะจากธุรกิจตลาดทุนที่ฟื้นตัว และผลประโยชน์จากการรวมงบการเงินของบล.ธนชาต (TNS) เข้ามาเต็มไตรมาส (เนื่องจาก TTB ได้ซื้อหุ้นเพิ่มและรวมงบ TNS ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2568)
- คุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มทรงตัวเมื่อเทียบกับปลายงวด 2Q68 ที่มี %NPL อยู่ที่ 2.73% and ระดับ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 149%
- งวด 1H68 มีกำไรสุทธิ 10,100 ล้านบาท -6%YoY ณ ปลายเดือนส.ค. 68 มีเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิเท่ากับ 1.14 พันล้านบาท -4%%YTD ลดลงต่อเนื่องจากงวดกลางปี -2.9%YTD และยังต่ำกว่าเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อที่ระดับ 0-2%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อผลการดำเนินงานในช่วง 2H68 ที่อาจแผ่วกว่าช่วง 1H68 จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง ส่งผลให้ NIM ปรับตัวลดลง และการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในไตรมาสสุดท้ายของปี ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เหลือ 20,228 ล้านบาท -4%YoY ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ PBV 0.75x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ซื้อขายระดับ 0.68x และมี upside เพียง 4% จึงแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg Consensus 8.40 บาท) ชุมดีลหน่วยงานราชการ อพยพฐานรูกช่องทางทำเงิน หนุนพอร์ตรายได้ คาดชัดเจนภายในเดือนตุลาคมนี้ พร้อมยื่นเป้า 2568 ยอดเก็บเงินสดแตะ 1.78 หมื่นล้านบาท รับขยายฐานธุรกิจต่อเนื่อง แคมเปิดโครงการ "ทรัพย์มหาชน" หวังช่วยสานฝันบ้านคนสู้ชีวิต (ที่มา ทันทู่น)

(+) SIMAT (Bloomberg Consensus - บาท) ผนึกพันธมิตรคว่างาน กสทช. กิรวบสัญญายาว 5 ปี มูลค่า 600 ล้านบาท แยมปีแรกรับรู้สูงสุด รุกเพิ่มฐานรายได้อุปกรณ์การแพทย์ และงานบริการ ยานยนต์ พร้อมขยายรับงานธุรกิจใหม่ อดกำไรครึ่งปีแตะ 44.43 ล้านบาท มากกว่าทั้งปี 2567 (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BC (Bloomberg Consensus - บาท) แยมแผนลงทุนโรงแรมหรูภูเก็ต 4 พันล้านบาท คาดสร้างเสร็จปลายปี 2570 พร้อมเปลี่ยนโครงสร้างรายได้เน้น สร้าง-บริหาร-ขายทิ้ง ปรับเพิ่มมี Static สร้างรายได้ระยะยาว นั่งที่ปรึกษารับจ้างบริหารเชนระดับโลก ส่งซิกผลงานฟื้นรับไฮซีซั่น (ที่มา ทันทู่น)

(+) EKH (Bloomberg Consensus 5.70 บาท) ส่งสัญญาณภาพรวมธุรกิจครึ่งปีหลังปี 2568 คึกคัก อานิสงส์เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ Health Care หนุนจำนวนผู้ป่วยใน (IPD) และผู้ป่วยนอก (OPD) เข้ารับการรักษาตามศูนย์บริการทางการแพทย์โรคเฉพาะทางไม่ขาดสาย รวมถึงมีผู้เข้ารับบริการโรงพยาบาลต่อเนื่อง ขณะที่ศูนย์โรคหัวใจและหลอดเลือดซบพอร์ต ดอกเบี้ยเงินหน้าขยายการลงทุนด้านสุขภาพและยกระดับให้บริการรักษาโรคเฉพาะตามแผน หวังต่อยอดธุรกิจและเพิ่มช่องทางสร้างรายได้เพิ่มในอนาคต (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 October 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

8 ต.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 5/2568
 สัปดาห์ที่ 2 กระทรวงพาณิชย์ แลงดซ์นิเศรษฐกิจการค้า
 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
 และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
 ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
 สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
 ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

2 ต.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
 และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนส.ค.
 3 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนส.ค. และดัชนีผู้จัดการ
 ฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.
 อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้าย
 เดือนก.ย.
 สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ย. อัตรา
 ว่างงานเดือนก.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้น
 สุดท้ายเดือนก.ย. และดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย.
 7 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนส.ค.
 สหรัฐ รายงานดุลการค้าเดือนส.ค. และการคาดการณ์เงินเฟ้อของ
 ผู้บริโภคเดือนก.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.