



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 October 2025



MARKET VIEW

หุ้นยืน 1280

หุ้นมีข่าว

CPF LTS
PLUS SEAFSCO

หุ้นรายงานพิเศษ

88TH

TECHNICAL INSIGHT

BTG BGRIM

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ หลังสหรัฐเผยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนปรับตัวลงต่ำกว่าคาดการณ์ มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ อิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง พลังงาน และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,288.29 จุด +13.26 จุด +1.04% มูลค่าการซื้อขาย 35,286.71 ลบ. Program Trading -1,291.95 ลบ. ต่างชาติ -178.44 ลบ. TFEX -806 สัญญาตราสารหนี้ +334.84 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 October 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 78.62 จุด หรือ +0.17% โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ได้ปัจจัยหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลตลาดแรงงานจากภาคเอกชนอย่างระมัดระวัง ในช่วงเวลาที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐถูกปิดดำเนินการ หรือชัตดาวน์ เป็นวันที่สอง

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 99.9% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 28-29 ต.ค.

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เปิดเผยว่า การระงับซื้อถั่วเหลืองสหรัฐฯ ของจีน จะเป็นประเด็นสำคัญที่สุดในการหารือกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในการพบกันภายในราวหนึ่งเดือนข้างหน้า

+ ธอส. เปิดเผยว่า ภาพรวมตลาดที่อยู่อาศัยมือสองทั่วประเทศที่ประกาศขายใน 2Q68 มีจำนวน 189,382 หน่วย เพิ่มขึ้น 34.6%YoY และมีมูลค่า 758,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.6%YoY และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน พบว่าจำนวนหน่วยเพิ่มขึ้น 4.7%QoQ และมูลค่าเพิ่มขึ้น 26.4%QoQ

+ นายลวรณ แสงสนิท ปลัดกระทรวงการคลัง เปิดเผยถึงแผนแก้หนี้ภาคประชาชนรายละเอียดไม่เกิน 1 แสนบาทว่าจะมีการใช้งบประมาณจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ 2.6 หมื่นล้านบาทซึ่งเป็นวงเงินที่เหลืออยู่จากโครงการค้ำชื้อเราช่วย นำมาใช้เป็นทุนบริหารให้กับลูกหนี้ที่เป็นหนี้เสียหรือค้างชำระเกิน 90 วัน มีมูลหนี้ไม่เกินรายละเอียด 1 แสนบาท

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.30 ดอลลาร์ หรือ -2.1% ปิดที่ 60.48 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 30 พ.ค. และเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันวันที่ 4 หลังมีการคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกพลัส จะปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือนพ.ย. ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เลื่อนการรายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนก.ย.ออกไปจากกำหนดการเดิมในวันนี้ (3 ต.ค.) เนื่องจากสถานการณ์ชัตดาวน์

- สก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวว่า การปิดหน่วยงานรัฐบาล หรือชัตดาวน์ อาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ส่งจดหมายถึงสภาองเกรสเพื่อแจ้งว่า แสกเกอร์ที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลจีนได้เจาะเข้าระบบรักษาความปลอดภัยคอมพิวเตอร์ของกระทรวงการคลังในเดือนนี้ และได้ทำการจารกรรมเอกสารของกระทรวง ซึ่งถือว่ามีความร้ายแรง

- ก.พาณิชย์ เผยดัชนีราคาผู้ผลิตไทย เดือน ก.ย.68 หดตัวตามอุปทานส่วนเกินในตลาดที่สูงขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่า พร้อมประเมินแนวโน้มไตรมาส 4 ยังหดตัวต่อเนื่อง จากการแข่งขันที่ยังรุนแรงและบาทแข็งค่าต่อเนื่อง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 October 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังขาดปัจจัยใหม่หนุนตลาด นักลงทุนยังจับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะเข้า ครม. ในสัปดาห์หน้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงยังกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,280-1,295 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

88TH - บริษัท 88(ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (mai/CONSUMP) ราคา IPO = 5.45 บาท (ราคาเหมาะสม Consensus 10-13 บาท)

- 88TH ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่าย กลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผมและหนังศีรษะ ภายใต้แบรนด์ "โลโอ" กลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลผิว ภายใต้แบรนด์ "โฮน" และกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง ภายใต้แบรนด์ "เวอร์.88" โดยมีการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ ตัวแทนจำหน่าย และโมเดิร์นเทรดชั้นนำ
- บริษัทมีโครงสร้างรายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังนี้ (1) ผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผมและหนังศีรษะ (Hair Care) (2) ผลิตภัณฑ์ดูแลผิว (Skincare) (3) ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง (Cosmetics) (4) รายได้จากการขายและบริการอื่น โดยช่วง 1H68 บริษัทมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 91.62 และ 1 ตามลำดับ โดยปี 65-67 และช่วง 1H68 บริษัท มีรายได้รวมเท่ากับ 269 ลบ. 364 ลบ. 478 ลบ. และ 307 ลบ. ตามลำดับ ช่วง 1H68 รายได้ +46%YoY สาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผมและหนังศีรษะเติบโต 48%YoY จากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผมจากสารสกัดสมุนไพร (LYO Herbal) มี %GPM เท่ากับ 71.7% 67.3% 68.7% และ 67.3% ตามลำดับส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 13 ลบ. 26 ลบ. 56 ลบ. และ 50 ลบ. ตามลำดับ คิดเป็น %NPM เท่ากับ 4.9% 7.1% 11.6% และ 16.4% ตามลำดับ
- เสนอขายหุ้นจำนวนไม่เกิน 59.5 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 28 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 42.5 ล้านหุ้น และ (2) หุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดย Ilkano Pte. Ltd. จำนวนไม่เกิน 17 ล้านหุ้น ราคา Par 1.00 บาท คิดเป็น Trailing P/E เสนอขาย 12.9x เทียบ P/E ธุรกิจใกล้เคียง เช่น KISS 14.3x, MOONG 17.7x วัตถุประสงค์การระดมทุน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจจำนวน 214 ลบ. ภายในปี 71 หุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหารติด Silent Period 100%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CPF (Bloomberg Consensus 27.50 บาท) ประกาศซื้อหุ้นคืน 8 พันล้านบาท จำนวน 350 ล้านหุ้น เริ่ม 8 ตุลาคม 2568 - 7 เมษายน 2569 หวังสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น - บริหารสภาพคล่องส่วนเกิน หลังมีกำไรสะสม 5.3 หมื่นล้านบาท - มีเงินสดเทียบเท่าเงินสด 1.44 พันล้านบาท - แคมเปญสดุดีจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะได้รับในอีก 6 เดือนนับแต่วันที่จะเริ่มซื้อหุ้นคืนอีก 1.5 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)

(+) LTS (Bloomberg Consensus 12.30 บาท) ใส่เกียร์ลุยงานดาต้าเซ็นเตอร์เต็มที่ ส่งซิกมีลุ่นคว้าดีลใหญ่ 2 โปรเจกต์ แย้มครึ่งปีหลังโตต่อรับรายได้หลังซื้อกิจการ ENS เริ่มรับทรัพย์ Q3/2568 นี้ พร้อมลุยส่งมอบงานอุปกรณ์ส่องสว่างในไตรมาส 4/2568 เพียบ หนุนรายได้ปีนี้แตะ 1 พันล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) PLUS (Bloomberg Consensus 3.60 บาท) ทิศทางการส่งออกในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ตลาดสหรัฐยังมีการเติบโตอยู่ ขณะที่จีน ยังไม่เติบโต แต่ก็มีความแนวโน้มที่ดี ส่วนปัญหาเรื่องค่าเงินบาทแข็ง ได้มีการซื้อ Forwards ไว้ส่วนหนึ่ง ซึ่งมองว่าผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว และอีกส่วนได้เก็บเป็นเงินดอลลาร์เพื่อแลกเปลี่ยนในช่วงที่บาทอ่อน ด้านต้นทุนวัตถุดิบเริ่มปรับตัวดีขึ้น จากราคาวัตถุดิบที่ลดลง พร้อมทั้งกำลังทดลองตลาดสินค้าใหม่ คาดจะมียอดขายเข้ามาในช่วงปลายปีนี้จนถึงต้นปีหน้า (ที่มา ทันหูน)

(+) SEAFCO (Bloomberg Consensus 3.00 บาท) โครงการเรียงคิวซื้อ หนุนครึ่งหลังปี 2568 แจ่ม ตอกย้ำรายได้ปีนี้ตามฝัน 1.6 พันล้านบาท แคมเปญเกมชิงงานต่อเนื่อง ปั่น Backlog เพิ่ม จากเดิมราว 2.6 พันล้านบาท กินยาวปีหน้า แคมเปญรับโอนสิทธิรัฐเร่งส่งเสริมลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ชี้นหนุนเพิ่มโอกาสรับโครงการในอนาคต (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 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

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.
 8 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนส.ค.
 สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 เข้าวันที่ 9 ต.ค. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ
 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่
 16-17 ก.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 บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.