



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 October 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

AU

หุ้นมีข่าว

BCH THAI GUNKUL AUCT

TECHNICAL INSIGHT

AOT KKP

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง เนื่องจากตลาดตอบรับข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลไปแล้ว ขณะที่มีความแรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว 5 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้น AOT เป็นปัจจัยหนุนดัชนี อย่างไรก็ตาม มีความขายนำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาฯ และพลังงาน เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,293.61 จุด +5.32 จุด +0.41% มูลค่าการซื้อขาย 35,659.08 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +14.87 จุด +1.16%) Program Trading -1,504.17 ลบ. ต่างชาติ -623.50 ลบ. TFEX +18,419 สัญญา ตราสารหนี้ +1,974.22 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 October 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 238.56 จุด หรือ +0.51% ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก ทำสถิติสูงสุดใหม่หลังการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แม้การปิดทำการหรือการชัตดาวน์ของรัฐบาลสหรัฐฯ ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่สาม

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 40 เซนต์ หรือ -0.66% ปิดที่ 60.88 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ตลอดทั้งสัปดาห์ร่วงลง 8.1% หลังมีข่าวความเป็นไปได้ที่กลุ่มโอเปกพลัสจะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน และล่าสุดกลุ่มโอเปกพลัสมีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีก 137,000 บาร์เรล/วันในเดือนพ.ย. โดยมีเป้าหมายเพื่อชิงส่วนแบ่งตลาดกลับคืนมา

+ FedWatch ของ CME Group นักลงทุนมองว่า การปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนค.ค.ของ FED แทบจะเป็นสิ่งที่แน่นอนแล้ว และยังให้น้ำหนัก 84% ว่าจะมีการปรับลดเพิ่มเติมอีกในเดือนธ.ค.

+ ชานาอะ ทาคาอิจิ ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งปูทางสู่การขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น โดยทาคาอิจิเป็นที่รู้จักในฐานะนักการเมืองที่สนับสนุนการดำเนินนโยบายผ่อนคลายการเงินและการคลัง

+ ตลท. สรุปมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพ์สะสมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-3 ตุลาคม 2568 แยกเป็นสถาบันในประเทศขายสุทธิ 6,053.34 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพ์ขายสุทธิ 19,505.60 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 95,652.00 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 121,210.94 ล้านบาท

+ คาคาตรการ “คนละครึ่งพลัส” จะเข้าที่การพิจารณาของที่ประชุมครม. ในวันพรุ่งนี้ (7 ต.ค.)

ปัจจัยลบ-

-สำนักข่าวต่างประเทศรายงานว่า นายโวลอดีเมียร์ เซเลนสกี ประธานาธิบดียูเครนเปิดเผยว่า รัสเซียยิงมิสไซล์และส่งโดรนจำนวนหลายร้อยลำเข้าโจมตีหลายจุดเมื่อช่วงข้ามคืนที่ผ่านมา ขณะที่ “ปูติน” ผู้นำรัสเซียขู่มพันธมิตรรัสเซีย-สหรัฐฯ พังทลายแน่ หากอูซิงตันส่ง ‘ชิปนาวอร์โทมาฮอว์ก’ ให้ยูเครน

- รัฐบาลสหรัฐฯ จะเริ่มปลดพนักงานรัฐบาลกลางจำนวนมาก หากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เห็นว่าการเจรจากับพรรคเดโมแครตในสภาเพื่อหาทางยุติภาวะชัตดาวน์นั้นไปต่อไม่ได้

- รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ประจำเดือนก.ย. ซึ่งมีกำหนดเผยแพร่ในวันศุกร์นั้นไม่ได้ถูกประกาศออกมา เนื่องจากการปิดหน่วยงานรัฐบาล

- รัฐบาลสหรัฐฯ จะยังคงปิดทำการหรือชัตดาวน์ต่อหลังวุฒิสมาชิกลงมติในวันศุกร์ (3 ต.ค.) เป็นครั้งที่ 4 ปฏิเสธแผนแก้ไขงบประมาณชั่วคราวที่เสนอโดยพรรครีพับลิกันของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่มีความขัดแย้งอยู่ที่ข้อเรียกร้องของพรรคเดโมแครตให้ขยายระยะเวลาสิทธิการช่วยเหลือด้านสุขภาพที่คร่ำซึ่งกำลังจะหมดอายุ ซึ่งจะทำให้ค่าใช้จ่ายสำหรับประชากรกลุ่มรายได้น้อยหลายล้านคนเพิ่มขึ้นอย่างมาก



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 October 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้างโดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนยังจับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะเข้า ครม. ในสัปดาห์นี้ คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,285-1,300 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

AU “ถือ” ราคาเหมาะสม 7.80 บาท “มุมมองเป็นลบต่อแนวโน้ม 2H68 พร้อมกับปรับลดประมาณการกำไรปี 68”

(-) คาดแนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 ยังคงอ่อนตัวลงต่อเนื่อง YoY แต่ดีขึ้น QoQ โดยปัจจัยกระทบหลักมาจากสถานะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทำให้ SSSG ของธุรกิจร้านขนมหวาน After You ในช่วงเดือนก.ค.-ส.ค.ที่ผ่านมา ยังติดลบ Double Digits ราว 15% แต่ดีขึ้นจากช่วง 2Q68 ที่ SSSG ติดลบกว่า 22%

(-) ความเห็น เรามีมุมมองเป็นลบต่อแนวโน้ม 2H68 ที่คาดยังคงหดตัวต่อเนื่อง YoY จากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อ SSSG ที่ยังคงติดลบ Double Digits แต่คาดจะเติบโตเล็กน้อย HoH จากปัจจัยฤดูกาล และแผนการขยายสาขาใหม่อีก 2-3 แห่ง อย่างไรก็ตาม เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 68 ลดลง 14% สู่ 246 ลบ. -17%YoY หลังจากกำไร 1H68 คิดเป็นเพียง 41% ของประมาณการทั้งปีเดิม และแนวโน้ม 2H68 ที่อ่อนแอ โดยเราปรับคำแนะนำจาก “ซื้อ” เป็น “ถือ” ราคาเหมาะสม 7.80 บาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) BCH (ราคาเหมาะสม 16.10 บาท) ลั่น ไร้ผลกระทบนโยบายคุมราคายา เหตุแจกจ่ายยาอยู่แล้ว มองเอกชนเป็นทางเลือกลูกค้าต้องการยาคุณภาพดีสุด ส่วนความคืบหน้าดึงผู้ป่วยคูเวต ประเมินตัวเลขกลับมาอย่างมีนัยต้นปีหน้า พร้อมยอมรับปีนี้ฝนเว้นช่วงผู้ป่วยหวัดที่เคยมาก Q3 จึงน่าจะกระจุก Q4 รายได้นิวไฮปีนี้ทั้งปี ย้ำเป้าโต 5-10% (ที่มา ทันทูน)

(+) THAI (ราคาเหมาะสม 7.20 บาท) มั่นใจไตรมาส 4/2568 ไฮซีชัน ยุโรปจองตั๋วล่วงหน้าต้นตุลาคมเติบโต 6-8% ย้ายกลยุทธ์เน็ตเวิร์กเน้นรองรับผู้โดยสารต่อเครื่องต้นการเติบโต คาดอัตราบรรทุกผู้โดยสารเฉลี่ย 76-82% ปรับที่นั่งชั้นธุรกิจเสร็จแล้ว 20 ลำ ทอยรับแอร์บัส A321 NEO จำนวน 15 ลำ ในปี 2569 มุ่งยกระดับงานบริการนำเทคโนโลยีอัปประสิทธิภาพขายตั๋ว (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) GUNKUL (Bloomberg Consensus 2.50 บาท) ลุ้นปิดดีลงานอินฟราสตรัคเจอร์ ดาต้าเซ็นเตอร์-โรงไฟฟ้าพลังงานสีเขียวต่างประเทศ ภายในสิ้นปีนี้ เผยแบ็กล็อกงาน EPC พุ่งเท่าตัวแตะ 8 พันล้านบาท จากสิ้นไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 4 พันล้านบาท ยอดขายไฟโรงไฟฟ้าติด ดันผลดำเนินงาน Q4 โตเด่น ดันทั้งปีโตตามเป้า 10-15% จากปีก่อน แคมมุ่งบริหารต้นทุนดันมาร์จิ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AUCT (Bloomberg Consensus - บาท) จับมือไฟแนนซ์เปิดประมูลขายรถยนต์และรถจักรยานยนต์มือสองทั่วประเทศในเดือนตุลาคมจำนวน 66 รอบเผยความต้องการซื้อในภูมิภาคต่างๆ ยังคงมีต่อเนื่อง ยืนยันปริมาณรถยึดทั่วประเทศ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลังมาตรการ "คุณสู้เราช่วย" ล้นสุด (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 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

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.
 9 ต.ค. จีน รายงานทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนก.ย.
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
 สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนส.ค.
 10 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนต.ค.
 28-29 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (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 จันทรศิริ

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.