



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 October 2025



## MARKET VIEW

# ประชุมกรม.

หุ้นมีข่าว

# AOT SAWAD CPANEL PJW

## หุ้นรายงานพิเศษ

# ONSENS

## TECHNICAL INSIGHT

# SAPPE CCET

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก โดยในช่วงเปิดตลาดดัชนีปรับตัวขึ้น จากแรงซื้อหนุนในหุ้น DELTA อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มขนส่ง นำโดย AOT ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคาร และค้าปลีก เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,285.64 จุด -7.97 จุด -0.62% มูลค่าการซื้อขาย 33,100.46 ลบ. Program Trading -2,083.69 ลบ. ต่างชาติ -1,402.64 ลบ. TFEX -8,145 สัญญา ตราสารหนี้ -1,052.25 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 October 2025



Globlex Group

## ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 81 เซนต์ หรือ +1.33% ปิดที่ 61.69 ดอลลาร์/บาร์เรลหลังจากกลุ่มโอเปกพลัส ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนพ.ย.ต่ำกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด

+FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 94.6% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00% ในการประชุมเดือนต.ค. และให้น้ำหนัก 81.3% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75% ในการประชุมเดือนธ.ค.

+ ททท. เดินหน้ากระตุ้นตลาดนักท่องเที่ยวจีนอย่างเต็มที่โดยเฉพาะในช่วงวันหยุดเทศกาลไหว้พระจันทร์ซึ่งตรงกับวันชาติจีน (China Golden Week) ซึ่งตรงกับวันที่ 1-8 ต.ค. คาดจีนเที่ยวไทยช่วง ราว 2 แสนคน สร้างรายได้ 9.1 พันลบ.

+ รัฐบาลจ่อตั้งงบ 6 พันล้าน ขดเซยเยียวยาน้ำท่วม ชงเข้าครม. กลาง ต.ค.นี้ โดยให้ความช่วยเหลือ ครวเรือนละ 9,000 บาท

+ การประชุม ครม. วันนี้ (7 ต.ค.68) กระทรวงการคลังจะเสนอโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ผ่านคนละครึ่งพลัสเข้าสู่การพิจารณา ครม. เพื่ออัดฉีดเม็ดเงินกระตุ้นการบริโภคในประเทศช่วงปลายปี 68 โดยตั้งเป้าหมายผู้ได้รับสิทธิ์รวม 20 ล้านคน ใช้งบประมาณรวมกว่า 44,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินจากงบกระตุ้นเศรษฐกิจปี 69 จำนวน 25,000 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 19,000 ล้านบาท จะนำมาจากงบกลางปี 69

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 63.31 จุด หรือ -0.14% แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ติดตัวขึ้นปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากแอตวานซ์ ไมโคร ดีไวเซส (AMD) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตชิปชั้นนำของสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงทางธุรกิจกับโอเพนเอไอ (OpenAI) เจ้าของ ChatGPT ช่วยหนุนบรรยากาศการซื้อขายในตลาด แม้ว่าการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ จะยืดเยื้อเข้าสู่วันที่ 6 แล้วก็ตาม

- กระทรวงพาณิชย์รายงานภาวะเงินเฟ้อ ก.ย.68 ลด 0.72% ลงต่อเนื่อง 6 เดือนติดต่อกัน เหตุสินค้ากลุ่มพลังงาน ทั้งค่าไฟ น้ำมันเชื้อเพลิงปรับลดลง และกลุ่มอาหารสด ก็ลดลงด้วย ยังไม่มีสัญญาณเงินเฟ้อปรับเป้าทั้งปีเหลือ 0.0% จากเดิม 0.0-1.0% ค่ากลาง 0.5%



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 October 2025



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้เคลื่อนไหว Sideway แม้ว่า Fund Flow ยังไหลออกและอัตราเงินเฟ้อที่ติดลบติดต่อกัน 6 เดือนเป็นปัจจัยกดดัน อย่างไรก็ตามนักลงทุนคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากการประชุมครม.วันนี้ เป็นปัจจัยพยุงต่อดัชนี มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,277-1,295 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



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 October 2025



## หุ้นรายงานพิเศษ

### ONSENS <SET/TOURISM>

ราคา IPO 2.05 บาท | ราคาเหมาะสม 3.00 บาท

**\*\*Globlex Securities เป็นผู้จัดทำหน่วยหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ซึ่งจะได้รับค่าธรรมเนียมในฐานะผู้จัดทำหน่วย\*\***

- ประกอบธุรกิจหลักในการให้บริการออนเซ็นและสปาเพื่อสุขภาพภายใต้ แบรินด์ “ยูโนโมริ ออนเซ็น แอนด์ สปา (Yunomori)” จำนวน 4 สาขาแบ่งเป็น 3 สาขาในไทย 1) สุขุมวิท 26 2) สาทร 10 และ 3) พัทยา และสาขาในประเทศสิงคโปร์จำนวน 1 สาขา และธุรกิจสปาที่เน้นการนวดแผนไทยภายใต้แบรินด์ “KLAI” ให้บริการ 1 สาขาที่เยาวราช บริษัทมีรายได้ปี 2565-2567 เติบโตจาก 205.0 ลบ. เป็น 288.7 ลบ. หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย 18.7%ต่อปี และรายงานกำไรปี 2565-2567 เติบโตจาก 14.8 ลบ. สู่ 33.3 ลบ. หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย 50%ต่อปี ขณะที่รายได้และกำไร 1H68 อยู่ที่ 136.4 ลบ. และ 6.2 ลบ. หดตัว 2.5%YoY และหดตัว 66%YoY ตามลำดับ
- เรคาดการณ์รายได้ปี 68 อยู่ที่ราว 280 ลบ. หดตัว 3%YoY เนื่องจากคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวปี 68 จะชะลอตัวจากปีก่อน 2.8% สู่ 34.5 ล้านคน (ที่มา: ศูนย์วิจัยกสิกรไทย) จากความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยหลังเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นกับดารจิ้น และชาวมาเลเซีย ในปีนี้จะรับรู้รายได้จาก ธุรกิจ Yunomori Onsen ทั้ง 4 สาขา ธุรกิจสปา KLAI 1 สาขา และธุรกิจ สปาแบรินด์ใหม่ 1 สาขา (สปาราคาจับต้องได้โดยเน้นการเปิดสาขาในห้างสรรพสินค้า) ที่จะเปิดให้บริการ เดือน พ.ย. 68 และคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะอ่อนตัวลงจาก 45% สู่ 42% เนื่องจากธุรกิจสปาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าธุรกิจ Yunomori Onsen ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดว่าจะปรับตัวขึ้นจาก 69 ลบ. สู่ 72 ลบ. ตามการเพิ่มจำนวนพนักงาน และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 68 ที่ 28 ลบ. ลดลง 17%YoY
- เรคาดการณ์รายได้ปี 69 อยู่ที่ราว 317 ลบ. เติบโต 13%YoY เนื่องจากคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวปี 69 จะกลับมาเติบโต 4%YoY สู่ 36 ล้านคน (ที่มา : กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา) และได้แรงหนุนจากการเปิดสาขาสปาแบรินด์ใหม่ อีก 2 สาขา รวมเป็น 3 สาขา คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับตัวดีขึ้น 1% สู่ 43% เนื่องจากธุรกิจ Yunomori Onsen และธุรกิจสปาที่มีอัตราการให้บริการที่เพิ่มขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดว่าจะปรับตัวขึ้นจาก 72 ลบ. สู่ 78 ลบ. ตามการเพิ่มจำนวนพนักงาน และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 69 ที่ 43 ลบ. เติบโต 55%YoY
- จำนวนหุ้น IPO 80 ล้านหุ้น ราคา IPO คิดเป็น trailing P/E 29.2 เท่า ซึ่งสูงกว่าค่า P/E ของกลุ่ม TOURISM ที่ 22.6 เท่า แต่ผลประกอบการมีโอกาสกลับมาเติบโต ในปี 69 การระดมทุนเพื่อ 1) ใช้เป็นเงินลงทุนในโครงการ Social Wellness Hotel and Spa ทองหล่อในส่วนพื้นที่สำหรับให้บริการออนเซ็นและสปา และพื้นที่เชิงพาณิชย์สำหรับให้เช่าร้านค้า 2) ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ 3) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 October 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) AOT (ราคาเหมาะสม 48.00 บาท) ยืนยันไม่ยกเลิกสัญญาดีวีดีฟรีกับคิงเพาเวอร์ แต่เตรียมปรับเงื่อนไขตามข้อเสนอของที่ปรึกษา ซึ่งต้องรักษาสมดุล ผลประโยชน์รัฐ-เอกชน พร้อมเร่งเพิ่มรายได้หลักจากธุรกิจการบิน โดยเสนอปรับค่า PSC ขึ้นกว่า 200 บาท เพื่อชดเชยขาดทุน (ที่มา ทันทูน)

(+) SAWAD (Bloomberg Consensus 26.90 บาท) มองบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ Q4/2568 ด้านดอกเบี้ยต่ำ หนุนบริหารต้นทุนมีประสิทธิภาพ-ช่วยเพิ่มสภาพคล่องของกำลังซื้อฐานราก ย้ำ กลยุทธ์ยึดหยุ่น เน้นสินเชื่อมีหลักประกัน ปรับเกณฑ์ LTV เพื่อควบคุม NPL เฉลี่ยทั้งปี 2568 ไม่เกิน 4% ด้านธุรกิจนายหน้าประกันภัยยังเติบโตแข็งแกร่ง (ที่มา ทันทูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

7 October 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) CPANEL (Bloomberg Consensus - บาท) มองภาพไตรมาส 4/2568 พื้นตัว รับรัฐบาลใหม่ กระตุ้นเศรษฐกิจ หนุนโอกาสได้งานเพิ่ม พร้อมเดินทางกลยุทธ์พัฒนาผลิตภัณฑ์มาตรฐานสูง ตุนแบ็กล็อก 1.31 พันล้านบาท บุกเข้าไตรมาส 3/2568 เต็มที่ เดินหน้าขยายฐานลูกค้าใหม่เสริมฐาน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PJW (Bloomberg Consensus 3.10 บาท) รับานิสงส์รัฐบาลจ่อนโยบาย "คนละครึ่งพลัส" หนุนดีมานด์บรรจุภัณฑ์อาหาร-นมพุง พร้อมเปรยครึ่งหลังปี 2568 งบแจ่ม ระบุทิศทางออเดอร์คล้ายกัน แคมป์เข้าปีนี้รายได้ทะยาน 10% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

7 October 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

7 ต.ค. ประชุมกรม.

ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

8 ต.ค. กำหนดประชุมกก. ครั้งที่ 5/2568

10 ต.ค. สรท. แลงสถานการณ์การส่งออก

15-21 ต.ค. หุ้นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 3Q68

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์จักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

### ต่างประเทศ

7 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานดุลการค้าเดือนส.ค. และการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนก.ย.

8 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 9 ต.ค. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 16-17 ก.ย.

9 ต.ค. จีน รายงานทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนส.ค.

10 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนต.ค.

13 ต.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนก.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.