



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 October 2025



MARKET VIEW

คนละครึ่งพลัส

หุ้นมีข่าว

SONIC SPVI RBF SAV

หุ้นรายงานพิเศษ

BA

TECHNICAL INSIGHT

BCPG TISCO

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้น โดยได้แรงซื้อหนุนนำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +10 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน ขนส่ง และค้าปลีก เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม อีกทั้งได้แรงหนุนจากการประชุม ครม. อนุมัติโครงการ “คนละครึ่งพลัส” ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,305.24 จุด +19.60 จุด +1.52% มูลค่าการซื้อขาย 34,987.28 ลบ. Program Trading +1,487.31 ลบ. ต่างชาติ +1,329.57 ลบ. TFEX +21,264 สัญญา ตราสารหนี้ -1.04 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 October 2025



ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 4 เซนต์ หรือ +0.06% ปิดที่ 61.73 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนประเมินแนวโน้มอุปทานน้ำมันในตลาดโลกหลังจากกลุ่มโอเปกพลัสเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันน้อยกว่าคาดในเดือนพ.ย. ขณะเดียวกันมีสัญญาณบ่งชี้ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกอาจปรับตัวสูงขึ้น
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า พรรครีพับลิกันกำลังเจรจากับพรรคเดโมแครตเพื่อแก้ไขปัญหาการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ ซึ่งการเจรจาเป็นไปด้วยดี
- + รายงาน Global Trade Outlook and Statistics ที่มีการเผยแพร่ WTO คาดว่าปริมาณการค้าโลกจะมีการขยายตัว 2.4% ในปี 2568 จากเดิมคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 0.9% ในรายงานประจำเดือนส.ค.
- + ครม. มีมติเห็นชอบ "โครงการคนละครึ่งพลัส" วงเงินงบประมาณ 44,000 ล้านบาทจากงบกระตุ้นเศรษฐกิจและงบกลาง ครอบคลุมผู้ได้รับสิทธิทั้งหมด 20 ล้านคน ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ คาดว่าจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจให้อัตราการขยายตัวของตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ประมาณ 0.3-0.4%

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 91.99 จุด หรือ -0.20% กังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังจาก FED สาขานิวยอร์กเปิดเผยผลสำรวจซึ่งบ่งชี้ว่าผู้บริโภคชาวอเมริกันมีความกังวลเกี่ยวกับทิศทางตลาดแรงงานและเงินเฟ้อ
- การที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงปิดชัตดาวน์ ทำให้นักลงทุนขาดข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ การชัตดาวน์ได้ยาวเข้าสู่วันที่ 7 ในวันอังคาร หลังจากวุฒิสภาสหรัฐฯ ประสบความล้มเหลวเป็นครั้งที่ 5 ในการอนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวเนื่องจากพรรครีพับลิกันและเดโมแครตยังคงมีความขัดแย้งกัน
- ธนาคารโลกคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของเอเชียตะวันออกและแปซิฟิกในปีนี้จะขยายตัว 4.8% ด้านเศรษฐกิจไทย คาดว่าจะขยายตัวเพียง 2.0% ต่ำที่สุดในภูมิภาค ตามหลังเวียดนามที่โตแรงสุด และต่ำกว่ากัมพูชา
- กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเปิดเผยว่า ยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนส.ค. อยู่ที่ 3.78 ล้านล้านเยน (2.49 หมื่นล้านดอลลาร์) ซึ่งลดลง 4.8% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลตอบแทนการลงทุนในต่างประเทศที่น้อยลง
- สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เปิดเผยว่า ภาพรวมหุ้นกู้ที่ผิดนัดหรือเลื่อนกำหนดชำระในช่วง 9 เดือนแรกปี 68 พบว่ามีหุ้นกู้ผิดนัดชำระมูลค่ารวม 4,512 ล้านบาทจากผู้ออกจำนวน 6 ราย เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีมูลค่า 3,172 ล้านบาทจากผู้ออก 5 ราย และมีหุ้นกู้ที่เลื่อนกำหนดชำระมูลค่ารวมกว่า 42,679 ล้านบาทจากผู้ออกจำนวน 16 ราย ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีมูลค่า 37,963 ล้านบาทจากผู้ออก 17 ราย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 October 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้เคลื่อนไหว Sideway Up โดยมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ “คนละครึ่งพลัส” ที่คาดว่าจะช่วยหนุนให้ GDP ขยายตัว ประกอบกับนักลงทุนยังติดตามมาตรการต่างๆ ที่จะทยอยออกมาต่อเนื่อง มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,300-1,312 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

BA (ราคาเหมาะสม 21.30 บาท) “เส้นทางเกาะสมุย เป็นปัจจัยกระตุ้นหลัก”

- เราคาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q68 จะเพิ่มขึ้นสองเท่า จากไตรมาสก่อนหน้า (q-q) และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3-5% จากปีก่อน (y-y) ไปอยู่ที่ประมาณ 0.9 พันล้านบาท ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของสมุยช่วยชดเชยรายได้ที่อ่อนแอจากเส้นทางในประเทศและระหว่างประเทศอื่น ๆ สนามบินสมุย คาดว่าจะเป็นหัวใจหลักของผลประกอบการ โดยคาดว่าจะสร้างสัดส่วนการมีส่วนร่วมต่อตัวชี้วัดหลัก 4 อย่างของบริษัท (จำนวนผู้โดยสาร, จำนวนเที่ยวบิน, รายได้, และกำไรสุทธิ) สูงถึงกว่า 60%-75% ในไตรมาสนี้ คาดว่าจำนวนผู้โดยสารและเที่ยวบินใน 3Q68 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน (1-4%) แต่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (5-10%) เนื่องจากมีนักท่องเที่ยวตามฤดูกาลจากยุโรปเพิ่มขึ้น
- ความเห็น : เราเชื่อว่า BA อยู่ในตำแหน่งที่พร้อมสำหรับการเติบโตในระยะต่อไปจากสนามบินสมุยที่ได้รับการปรับปรุงและขยาย รวมถึงการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวไทยในปี 69 หลังจากในปี 68 อาจได้รับผลกระทบจากความกังวลด้าน "ความปลอดภัย" และประเด็นทางการเมือง คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 21.30 บาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 October 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) SONIC (Bloomberg Consensus - บาท) แย้มแผนมุ่งควรวรรวมกิจการและเข้าซื้อกิจการ หวังเติบโตก้าวกระโดด โฉวกระแสเงินสดในมือพร้อมลงทุน 400-500 ล้านบาท ส่วนธุรกิจโลจิสติกส์ครึ่งปีหลังทรงตัวไม่หือหาว ขณะที่ธุรกิจคลังสินค้าใกล้เต็ม คาดกวาดรายได้ปีละ 50 ล้านบาท (ที่มา ทันทูน)

(+) SPVI (Bloomberg Consensus - บาท) ส่งสัญญาณผลงานปลายปีแกร่ง หลัง iPhone 17 กระแสตอบรับท่วมท้น หนุนรุ่งธรรมดา ยอดขายพุ่งตาม ฟากผู้บริหารมุ่งกลยุทธ์ขายผ่านหน้าร้าน เตรียมรับทรัพย์เพิ่มในไตรมาส 4 มีโปรดักต์ Apple Watch รุ่นใหม่ลงขายหลายซีรีส์ (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 October 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) RBF (Bloomberg Consensus 4.20 บาท) ผู้ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) จับมือ DKSH ประเทศไทย เดินหน้าเสริมแกร่งการกระจายสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำหวานเข้มข้น "HELLO 4EVE" และผงปรุงรส "อังเคิลบาร์นส์" ส่งต่อรสชาติความอร่อย และสินค้าคุณภาพสู่ผู้บริโภคและผู้ประกอบการทั่วไทย (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SAV (Bloomberg Consensus 18.70 บาท) โดดรับท่องเที่ยวเวียดนามฮอต หนุน Q4/2568 ฟอรัมแจ่ว พร้อมย้ำเป้าปีนี้รายได้ทะยาน 8-10% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แถมมอง "สนามบินใหม่เตโช" หนุนช่องทางรับทรัพย์ในอนาคต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 October 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

8 ต.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 5/2568

10 ต.ค. สรท. แลงสถานการณ์การส่งออก

15-21 ต.ค. หั่นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 3Q68

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอ็อปเตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์

รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

8 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เช้าวันที่ 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.

14 ต.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนต.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนก.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.