



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

PR9

หุ้นมีข่าว

BEM WHA TMAN SAV

TECHNICAL INSIGHT

OR THCOM

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศสูงสุด +31 จุด มีแรงหนุนจากความคาดหวังที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้ หลังสหรัฐเผยตัวเลขเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด ประกอบกับพาณิชย์เผยตัวเลขการส่งออกขยายตัวมากกว่าตลาดคาด แรงชี้นำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +19 จุด จากผลประกอบการไตรมาส 3/68 ดีกว่าตลาดคาด อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มธนาคาร ค่าปลีกและอสังหาฯ ทำให้ดัชนีลดช่วงบวกลง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,323.52 จุด +9.61 จุด +0.73% มูลค่าการซื้อขาย 53,328.39 ลบ. Program Trading -1,484.49 ลบ. ต่างชาติ -2,302.16 ลบ. TFEX -4,061 สัญญา ตราสารหนี้ +1,039.17 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 337.47 จุด หรือ +0.71% โดยดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันวันที่ 2 ขานรับความหวังที่ว่าสหรัฐฯ และจีนจะบรรลุข้อตกลงการค้า รวมทั้งแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทเทคโนโลยีที่มีมาร์เก็ตแคปสูงในกลุ่ม "Magnificent Seven"

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศจุดยืนพร้อมกระชับความร่วมมือกับประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ย้ำว่าสหรัฐฯ ต้องการเป็นส่วนหนึ่งที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นของภูมิภาค

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ แสดงความมั่นใจว่าสหรัฐฯ และจีนจะบรรลุข้อตกลงทางการค้า ในการพบกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน นอกรอบการประชุมเอเปคที่เกาหลีใต้ในวันพฤหัสบดีนี้ (30 ต.ค.)

+ แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 3.9% ใน 3Q68 หลังจากเศรษฐกิจหดตัว 0.5% ในไตรมาส 1 และขยายตัว 3.8% ในไตรมาส 2

+ สนค.เผย ส่งออกไทยปีนี้โตเกินเป้าหมาย คาดขยายตัวได้สูงถึง 9.4-10.4% ขยายตัวสูงสุตรอบ 4 ปี นับจากปี 64 มูลค่า 3.29-3.32 แสนล้านเหรียญ หรือ 10.53-10.67 ล้านล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนเดือน ก.ย.68 ส่งออกโต 19% โตสุตรอบ 42 เดือน มูลค่าทะลุ 3 หมื่นล้านเหรียญ

+ ก.สาธารณสุขเตรียมจับเคลื่อนนโยบาย Quick big win ด้านสุขภาพในเดือนธ.ค.นี้

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 19 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 61.31 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่ากลุ่มโอเปกพลัส จะปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือนธ.ค. บดบังปัจจัยบวกจากแนวโน้มความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งข่าวสหรัฐฯ คว้าบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากยอดส่งออกไทยเดือนก.ย. เติบโต +19.0% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนี 1,315-1,330 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- โครงการคนละครึ่งพลัส : CPALL BJC CPAXT CBG OSP SAPPE TNP MOTHER
- เงินบาทกลับมาอ่อนค่า : CPF TU ITC BTG TFG
- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- สินค้าส่งออกเดือน ก.ย. เติบโต : KCE HANA DELTA CCET TFG GFPT



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

PR9 “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 29.40 บาท อพไซด์ 24% “คาดแนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 เติบโตดีต่อเนื่องทำ New High”

(+) คาดแนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 ราย 226 ลบ. +9%YoY +24%QoQ เติบโตดีต่อเนื่องทำ New High มีปัจจัยหนุนหลักจากผู้ป่วยตะวันออกกลาง โดยเฉพาะชาวกาตาร์และโอมานที่ยังคงเติบโตดีต่อเนื่อง ช่วยลดเซกกลุ่มคนไข้ชาวไทย (สัดส่วน 73%) ที่ชะลอลงเล็กน้อย เนื่องจากปริมาณและความรุนแรงของโรคระบาดที่น้อยลงกว่าช่วงปีก่อน นอกจากนี้ ยังมี Tax Benefit จากการบริจาคเครื่องมือทางการแพทย์ราว 14 ลบ. ช่วยลดเซกค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้น รวมทั้ง One-time Expense จากราคาทองที่เร่งขึ้นทำให้มีการปรับผลประโยชน์พนักงานที่ครบอายุงานที่ได้รับมอบเป็นทองคำราว 10 ลบ.

(+) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไร 3Q68 ต่อเนื่องไปยัง 4Q68 จากโรคระบาดที่เริ่มเร่งตัวขึ้นช่วงเดือนก.ย.-ต.ค.ที่ผ่านมา ประกอบกับเป็น Seasonal ที่มีรายได้จากแพ็คเกจตรวจสุขภาพ ซึ่งอาจ Transfer เป็นผู้ป่วย IPD ได้ ทำให้ช่วยหนุนกลุ่มผู้ป่วยชาวไทย ขณะที่โมเมนตัมผู้ป่วยต่างชาติยังคงเติบโตดีจากการทำกิจกรรมทางตลาดอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรปี 68 ราย 834 ลบ. +17% และราคาเหมาะสม 29.40 บาท อพไซด์ 24% แนะนำ “ซื้อ”

ประเด็นเพิ่มเติม

1. การควบคุมราคาและเวชภัณฑ์ของรพ.เอกชน โดยการเปิดเผยราคาและให้สิทธิ์ซื้อจากร้านขายยาภายนอกได้ เป็นสิ่งที่ PR9 ทำอยู่แล้ว จึงคาดผลกระทบจำกัด
2. การเข้ามาของผู้ป่วยคูเวตยังไม่มีชัดเจน แต่เบื้องต้นคาดมีโอกาสรับบริการรักษาในpatient ซึ่ง PR9 มีความพร้อมและมีโอกาสได้รับการคัดเลือกในการให้บริการ
3. งบ 3Q68 จะเปิดเผยวันที่ 7 พ.ย. 68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BEM (ราคาเหมาะสม 8.50 บาท) คมนาคม ชี้ พ.ร.บ.ตัวร่วม ช่วยลดเพดานค่าโดยสารรถไฟฟ้าไม่เกิน 40 บาท จ่อหารือคลัง 29 ตุลาคมนี้ สรุปจะซื้อสัมปทานหรือไม่ ย้ายยึดหลักวินัยคลังหนี้สาธารณะต้องไม่เกิน 70% ด้าน BEM พร้อมเจรจากรัฐตัวร่วมและเพดานค่าโดยสาร (ที่มา ทันทู่น)

(+) WHA (Bloomberg Consensus 4.90 บาท) มองไทย MOU สหรัฐ ส่งออกแร่หายาก "แรร์เอิร์ธ" ที่ใช้ในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ต้องดูรายละเอียดไทยอยู่ตรงไหนของซัพพลายเชน มีลุ้นเป็นฮับ หลังบริษัทผู้ผลิต PCB-อิเล็กทรอนิกส์-เซมิคอนดักเตอร์ ย้ายฐานผลิตมาประเทศไทยจำนวนมากแล้ว แต่ยังไม่เห็นสัญญาณบริษัทจีนชะลอย้ายฐานมาประเทศไทย แม้จีน-สหรัฐ มีแนวโน้มเจรจการค้าในเชิงบวก (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 18.40 บาท) ปักหมุดโตยั่งยืนด้วยกลยุทธ์รุกครบวงจร ทั้ง OEM-DBU ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เดินหน้าจับมือพันธมิตร "เบอร์แทรม-อินโนบิก" เสริมศักยภาพ ต้นมูลค่าธุรกิจ พร้อมรุกตลาดต่างแดนเต็มสูบ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SAV (Bloomberg Consensus 18.97 บาท) เชื่อมโยงนามสันติภาพไทย-กัมพูชา ช่วยเสริมความมั่นใจนักลงทุนยืนยัน สัมปทานมั่นคงด้วยโครงสร้างธุรกิจที่มีภาพลักษณ์ความเป็นท้องถิ่น ส่วนสนามบินเตโชมีทิศทางการค่อยๆ โต หนุนโอเวอร์ไฟล์ระยะยาว ชี้นำแนวโน้มไตรมาส 4/2568 ดีขึ้นกว่าไตรมาส 3/2568 หนุนผลงานทั้งปีเข้าเป้า ขณะทีมงานประมูล AOT หวังเริ่มเคาะปลายปี ฐานต้นทุนปี 2569 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

28 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
30 ต.ค. สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
14 พ.ย. กำหนดวันสุดท้ายส่งงบการเงินงวด 3Q68
17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

28 ต.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค. และ
ราคาบ้านเดือนส.ค.
29 ต.ค. สหรัฐ รายงานและยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการ
ขาย (Pending Home Sales) เดือนก.ย.
28-29 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งที่ 7/68
เข้าวันที่ 30 ต.ค. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประชุมนโยบาย
การเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
30 ต.ค. "ทรัมป์" ผู้นำสหรัฐ และ "สี จิ้นผิง" ผู้นำจีน เตรียมพบ
กันในการประชุมความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย-
แปซิฟิก (เอเปค) ที่เกาหลีใต้
ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย
ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3/2568 (ประมาณ
การเบื้องต้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุลมาสูงทรง 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.