



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

หุ้นพลังงานกดตลาด

หุ้นมีข่าว

BAFS JMART SCGD SCGP

หุ้นรายงานพิเศษ

OSP

TECHNICAL INSIGHT

PTTGC BGRIM

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก โดยในช่วงเปิดตลาดดัชนีปรับตัวขึ้น จากยอดการส่งออก เดือนก.ย. ขยายตัวมากกว่าตลาดคาด เป็นปัจจัยหนุนดัชนี อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ไหลออก ทำให้ดัชนีปรับตัวลงมาอยู่ในแดนลบ แรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง แรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ไอซีที ค่าปลีก และอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,314.28 จุด -9.24 จุด +-0.70% มูลค่าการซื้อขาย 44,039.59 ลบ. Program Trading -1,715.90 ลบ. ต่างชาติ -1,861.52 ลบ. TFEX +3,501 สัญญาตราสารหนี้ +1,133.04 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 161.78 จุด หรือ +0.34% และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นอินวิเดีย (Nvidia) ที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากมีรายงานทางบริษัทจะสร้างซูเปอร์คอมพิวเตอร์ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ให้กับกระทรวงพลังงานของสหรัฐฯ และการที่นักลงทุนมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน

+ ADP เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 14,250 ตำแหน่งต่อสัปดาห์ ในช่วง 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา

+ นักลงทุนคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 96.7% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00% ในการประชุมวันที่ 29 ต.ค. และให้น้ำหนัก 87.9% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75% ในการประชุมวันที่ 10 ธ.ค.

+ Microsoft บรรลุข้อตกลงที่อนุญาตให้ OpenAI ทำการปรับโครงสร้างเป็นบริษัทเพื่อสาธารณประโยชน์ (Public Benefit Corporation - PBC) ซึ่งทำให้ Microsoft ได้รับสัดส่วนการถือหุ้น 27% ใน OpenAI ซึ่งเป็นผู้สร้าง ChatGPT

+ การพบกันระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และปธน.ตีลี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในวันพฤหัสบดีคาดว่าจะหารือเกี่ยวกับกรอบการค้าเพื่อลดภาษีที่สหรัฐฯ เรียกเก็บต่อสินค้าจีน แลกกับการที่จีนให้คำมั่นว่าจะควบคุมการส่งออกสารเคมีตั้งต้นของเฟนทานิล

+ ธปท.เตรียมประกาศปลดล็อกแบงก์ร่วมทุน AMC ตั้ง JV AMC รอบใหม่ต้อนรับเครดิตบูโร เชื่อมฐานข้อมูลลูกหนี้ชุดใหญ่ คาดอีก 1-2 สัปดาห์ชัดเจนโครงการซื้อหนี้เฝ้าประชาชนไม่เกิน 1 แสนบาท

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 1.16 ดอลลาร์ หรือ -1.89% ปิดที่ 60.15 ดอลลาร์/บาร์เรล ลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ถูกกดดันจากความเป็นไปได้ที่กลุ่มโอเปกพลัสจะประกาศปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในการประชุมวันอาทิตย์นี้ ขณะเดียวกันนักลงทุนกำลังประเมินว่า การที่สหรัฐฯ คว้าบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซียว่าจะมีผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลกมากเพียงใด

- นักลงทุนคาดว่า FED จะประกาศยุติการใช้นโยบาย "คุมเข้มเชิงปริมาณ" (Quantitative Tightening) หรือ QT ในเดือนนี้ หลังประธาน FED ส่งสัญญาณว่า FED อาจใกล้ถึงจุดที่จะยุติการลดขนาดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ การยุตินโยบาย QT จะถือเป็นการผ่อนคลายนโยบายการเงินของเฟด

- การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ติดต่อกัน 28 วันแล้วและมีความหวังริบหรี่ที่จะเห็นวุฒิสภาสหรัฐฯ อนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวเนื่องจากยังไม่มีมติเห็นชอบในการเจรจาระหว่างพรรคเดโมแครตและรีพับลิกัน รัฐบาลของปธน.ทรัมป์ เตือนว่า โครงการสวัสดิการอาหาร (SNAP) หรือโครงการแปดหม้อข้าวจะยุติลงในวันที่ 1 พ.ย. หากรัฐบาลยังคงปิดทำการ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชาวอเมริกันราว 42 ล้านคน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีเคลื่อนไหว Sideway เนื่องจาก Fund Flow ที่ไหลออกกดดันการปรับตัวขึ้นของดัชนี และราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงเนื่องจากนักลงทุนคาดว่ากลุ่มโอเปกอาจปรับเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน ธ.ค. นี้ อย่างไรก็ตามมาตรการคนละครึ่งพลัสที่เริ่มใช้ในวันนี้เป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก มองกรอบดัชนี 1,300-1,325 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



หุ้นรายงานพิเศษ

OSP (“ถือ” ราคาเหมาะสม 20.10 บาท) “คาดกำไร 3Q68 หดตัว QoQ แต่พลิกเป็นกำไรจากขาดทุนใน 3Q67”

- คาดกำไร 3Q68 อยู่ที่ราว 703 ลบ. -30%QoQ แต่พลิกเป็นกำไรจากขาดทุนใน 3Q67 เนื่องจากมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายธุรกิจขวดแก้วในพม่า โดยคาดว่าจะรายได้จะอ่อนตัวลงราว 6%QoQ สู่ 6.4 พันลบ. ถูกกดดันจากธุรกิจ在不同ประเทศที่ชะลอตัวใน พม่า อินโดนีเซีย และกัมพูชา อย่างไรก็ตามคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นอ่อนตัวลงจาก 2Q68 ที่ 41.9% เหลือ 38.5% เนื่องจากยอดขายที่ชะลอตัวและการใช้กำลังการผลิตที่ลดลง ขณะที่คาดว่า SG&A จะทรงตัวใกล้เคียง 2Q68 ที่ 1.66 พันลบ.
- คาดผลประกอบการ 4Q68 มีโอกาสเติบโตจาก 3Q68 เนื่องจากรายได้เริ่มฟื้นตัวทั้งในจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อาทิ คนละครึ่งพลัส และเที่ยวดีมีคืน อีกทั้งบริษัทได้ทำคำสั่งซื้อวัตถุดิบและอูมิเนียมล่วงหน้าไปจนถึง 1Q69 แล้ว อย่างไรก็ตามยังมีความเสี่ยงในพม่าที่คู่แข่งเปิดโรงงานใน 3Q68 ที่ผ่านมาทำให้สินค้าคู่แข่งออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น
- ความเห็น เราปรับลดคำแนะนำจาก “ซื้อ” เหลือ “ถือ” เนื่องจากผลประกอบการ 3Q68 ชะลอตัวลง และผลประกอบการ 4Q68 อาจฟื้นตัวไม่มากนักทำให้ยังไม่มี Catalyst ต่อราคาหุ้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BAFS (Bloomberg Consensus - บาท) ส่งซิก Q3/2568 สัญญาณพื้นตัว จากปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานเติบโตขึ้น 4% YoY และการขนส่งน้ำมันทางท่อในไตรมาส 3/2568 ขยายตัว 2% YoY อีกทั้งธุรกิจกำลังเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นท่องเที่ยวสิ้นปี และเริ่มมีการปรับตารางการบิน คงเป้าหมายการเติมน้ำมันอากาศยาน ทั้งปี 2568 ที่ 5,400 ล้านลิตร และได้ขยับเป้าหมายการขนส่งน้ำมันทางท่อขึ้นมาเป็น 1,340 ล้านลิตร หนุนผลงานทั้งปีตามเป้า (ที่มา ทันหุ้น)

(+) JMART (Bloomberg Consensus - บาท) เผยแผนชำระคืนหุ้นกู้ครบ 2,387 ล้านบาท ตอกย้ำศักยภาพทางการเงินและความเชื่อมั่นนักลงทุน พร้อมเดินหน้าสร้างการเติบโต ตามกลยุทธ์ "The Power of Synergy" จากการผสานจุดแข็งของธุรกิจในเครือเพื่อขยายโอกาสในธุรกิจการเงิน ค้าปลีก และเทคโนโลยี (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SCGD (ราคาเหมาะสม 6.00 บาท) คาดปี 2568 ผลงานสดใสกว่าปีก่อน รับดีมานด์เวียดนาม พุง-โปรดักต์สมาร์ตแวลวูนุณ แถมลดต้นทุนได้ดี พร้อมเลิฟกลุ่มสินค้า SVA ในประเทศ อพฐานรับทรัพย์ ตอกย้ำฐานะการเงินแกร่ง (ที่มา ทันทัน)

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 25.00 บาท) พุง Q4/2568 ผลงานเติบโตกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน อานิสงส์ดีมานด์ขยายตัว แถมปีกรงปีนี้อีพิทดาทะเล 1.61 หมื่นล้านบาท รับพอร์ตลูกค้าโตต่อเนื่อง ควักงบราว 956 ล้านบาท ชูบ MYPAK ในอินโดนีเซีย เสริมแกร่ง-ต่อยอดอีโคซิสเต็ม ปูทางหนุนการเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

29 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. กำหนดประชุมกกนง. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

29 ต.ค. สหรัฐ รายงานและยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการ
ขาย (Pending Home Sales) เดือนก.ย.
28-29 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งที่ 7/68
เช้าวันที่ 30 ต.ค. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประชุมนโยบาย
การเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
30 ต.ค. "ทรัมป์" ผู้นำสหรัฐ และ "ลี จิ้นผิง" ผู้นำจีน เตรียมพบ
กันในการประชุมความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย-
แปซิฟิก (เอเปค) ที่เกาหลีใต้
ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย
ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย
อียู รายงาน GDP ไตรมาส 3/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) อัตรา
ว่างงานเดือนก.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงาน GDP ไตรมาส 3/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)
2 พ.ย. กลุ่มโอเปกพลัสประชุมพิจารณาเกี่ยวกับกำลังการผลิต
น้ำมันซึ่งอาจจะปรับเพิ่มอีก



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง 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.