



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ยังผันผวน

หุ้นมีข่าว

NER THCOM SPA WARRIX

หุ้นรายงานพิเศษ

PR9

TECHNICAL INSIGHT

TOP BH

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากความคาดหวังการชดเชยหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐไกล์ยูติ แรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง ค้าปลีก และพลังงาน ขณะที่ Fund Flow ที่ไหลออกเป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด แรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงจับตาการประกาศตัวเลขผลประกอบการไตรมาส 3/68 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะครบกำหนดในสัปดาห์นี้ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,306.26 จุด +3.35 จุด +0.26% มูลค่าการซื้อขาย 29,428.77 ลบ. Program Trading -1,506 ลบ. ต่างชาติ -1,058 ลบ. TFEX +2,887 สัญญา ตราสารหนี้ +1,045 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 381.53 จุด หรือ +0.81% โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) พุ่งขึ้นนำตลาด ขานรับความหวังที่ว่า การปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ ใกล้จะยุติลง
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 38 เซนต์ หรือ 0.64% ปิดที่ 60.13 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานเชื้อเพลิงอาจเผชิญภาวะตึงตัว อันเนื่องมาจากการที่สหรัฐฯ คว้าบาตรบริษัทน้ำมันของรัสเซีย และจากการที่ยูเครนใช้โดรนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันในรัสเซีย
- + วุฒิสภาสหรัฐฯ ลงมติด้วยคะแนนเสียง 60 ต่อ 40 เห็นชอบต่อมติ procedural vote ซึ่งเป็นกระบวนการเบื้องต้นในการผลักดันร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวให้มีความคืบหน้าไปสู่การลงมติขั้นสุดท้าย
- + บอร์ดบีไอเอฟเฟียว 'FastPass' เฟสแรก ผนึกกำลัง 7 หน่วยงาน เร่งรัดพิจารณาโครงการสำคัญ คาดลดเวลาอย่างน้อย 20-50% พร้อมเดินหน้าแก้ไขปัญหาไฟฟ้า ที่ดิน วิชา และใบอนุญาตทำงาน เพื่อเดินหน้าการลงทุน
- + การประชุมกรมเศรษฐกิจอนุภูมิภาค "คนละครึ่ง พลัส เฟส 1.5" ให้ร้านค้าเข้าร่วมอบรมการค้าระบบดิจิทัล เตรียมเสนอกรมสรรพากร

ปัจจัยลบ-

- GISTDA ย้ำ พื้นที่เสี่ยงจังหวัดนนทบุรี ปทุมธานี และกรุงเทพมหานครถูกน้ำท่วมจริงตามการคาดการณ์จากดาวเทียม พร้อมขอให้ประชาชนเฝ้าระวังการระบายน้ำเขื่อนเจ้าพระยาในอัตรา 2,900-3,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวินาที อาจขยายวงกว้าง ภาพรวมทั้งประเทศน้ำท่วมแล้วกว่า 2.39 ล้านไร่
- รัฐบาลญี่ปุ่นยื่นหนังสือประท้วงอย่างรุนแรงต่อรัฐบาลจีน เกี่ยวกับถ้อยคำข่มขู่คุกคามของนักการทูตจีนรายหนึ่งต่อกรณีที่นายกรัฐมนตรีซานาอะ ทาคาอิชิ ได้แสดงความเห็นเมื่อเร็ว ๆ นี้ ถึงความเป็นไปได้ที่ญี่ปุ่นอาจเข้าไปมีส่วนเกี่ยวข้องในสถานการณ์ฉุกเฉินของไต้หวัน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากความหวังที่ว่า การปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐใกล้จะยุติลง ขณะที่ในประเทศยังติดตามการเฝ้าระวังการระบายน้ำเขื่อนเจ้าพระยาอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนี 1,300-1,310 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- สินค้าส่งออกเดือน ก.ย. เด็บโต : KCE HANA DELTA CCET TFG GFPT
- MSCI Rebalance (ปรับน้ำหนัก 24 พ.ย. 25) MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** - MSCI Global Small Cap
- เข้า** M **ออก** AAV, CKP, JTS, QH, TPIPP
- จัดตั้ง JV AMC : BAM KBANK CHAYO JMT



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

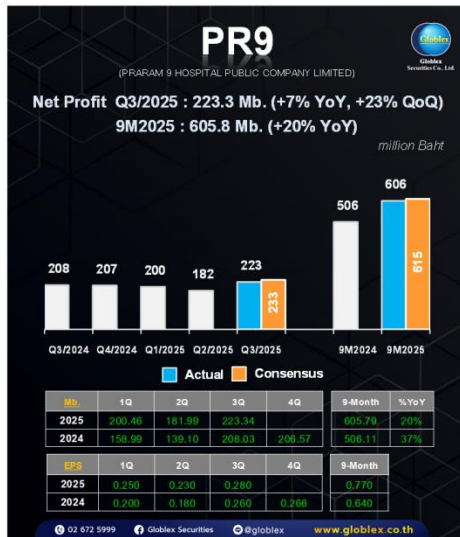
11 November 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

PR9 “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 29.40 บาท “กำไร 3Q68 ออกมาดีตามคาด และ 4Q68 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง YoY”



- งวด 3Q68 มีกำไร 223 ลบ. +7%YoY +23%QoQ และมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 1,364 ลบ. +11%YoY +7%QoQ (ตามที่เราคาด) โดยเติบโตต่อเนื่องทำ New High มีปัจจัยหนุนหลักจากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ +77% โดยเฉพาะผู้ป่วยตะวันออกกลางที่เติบโตดี ช่วยลดเซกกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยที่ปรับตัวลง 3% เนื่องจากปริมาณและความรุนแรงของโรคระบาดที่น้อยลงกว่าช่วงปีก่อน และเศรษฐกิจภายในประเทศที่อ่อนแอ ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ : ไทยไทยปรับเพิ่มขึ้นเป็น 28% : 72% จากไตรมาสก่อน 27% : 73% โดยแม้ %EBITDA ปรับลดลงจากปีก่อนสู่ 23.6% (3Q67 = 26%, 2Q68 = 22.6%) เนื่องจาก One-time Expense จากการปรับผลประโยชน์พนักงาน แต่ถูกชดเชยจาก Tax Benefit จากการบริจาคเครื่องมือทางการแพทย์ ทั้งนี้ 9M68 มีกำไร 606 ลบ. +20%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อกำไร 3Q68 ที่ออกมาดีตามคาด ส่วน 4Q68 คาดมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง YoY สนับสนุนจากโรคระบาดภายในประเทศที่เริ่มเร่งตัวขึ้นช่วงเดือนก.ย.-ต.ค.ที่ผ่านมา ประกอบกับเป็น Seasonal ที่มีรายได้จากแพ็คเกจตรวจสุขภาพ ซึ่งอาจ Transfer เป็นผู้ป่วย IPD ได้ ทำให้ช่วยหนุนกลุ่มผู้ป่วยชาวไทย โดยเราคงประมาณการกำไรปี 68 ราว 835 ลบ. +17% (9M68 คิดเป็น 61%) และราคาเหมาะสม 29.40 บาท มีอัฟไซด์ 40% แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) NER (ราคาเหมาะสม 6.40 บาท) มั่นใจผลงานไตรมาส 4/2568 ดีกว่าไตรมาสก่อน หลังผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3/2568 ขณะที่ราคาขายพาราเริ่มขยับ-คำสั่งซื้อล่วงหน้าถึงมีนาคม 2569 เดินหน้าขยายกำลังผลิตแตะ 818,000 ตันต่อปี พร้อมจับมือ กยท. บริหารผลผลิตยาง 2 แสนตันต่อปี หนุนรายได้เกษตรกรและเสถียรภาพตลาดระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) THCOM (Bloomberg Consensus 13.00บาท) เดินหน้าเจรจาพันธมิตรใหม่ขยายการให้บริการดาวเทียมในประเทศอินเดีย คาดรายได้ Q4/2568 โตต่อเนื่อง ชูงบการเงินแข็งแกร่ง D/E 0.7 เท่า เงินสดหมุนเวียนกว่า 3.3 พันล้านบาทหนุนโต พร้อมลุยประมูลโครงการ USO เฟส 3 มูลค่า 5.8 พันล้านบาท ตั้งเป้าดำเนินงานไม่ต่ำกว่า 40% คาดเริ่มรับรู้รายได้ ปี 2569 ต้นรายได้โต 5-10% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SPA (Bloomberg Consensus 4.25 บาท) แย้มไตรมาส 4/2568 เติบโตดีจากวันหยุดของจีน และไทยในเดือนตุลาคม 2568 หนุนนักท่องเที่ยวฟื้นตัว ทั้งใน กรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ยอมรับ SSSG อาจยังลดลง แต่ยังคงมีแรงหนุนจากจำนวนสาขาใหม่ที่ทยอยเปิด รวมถึงแรงกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐ ขณะที่กลยุทธ์การเติบโตในปีหน้าจะเน้นไปที่โครงการ Wellness Destination เป็นหลัก (ที่มา ทันหุ้น)

(+) WARRIX (Bloomberg Consensus 1.89 บาท) ชี้ความต้องการเสื้อผ้าฟังก์กระฉูด หนุนยอดขาย ทั้งช่องทางออนไลน์ และออฟไลน์โตแรง เร่งเครื่องอัพกำลังผลิตรองรับ พร้อมเดินหน้าโมเดลฟุตบอลเยาวชน นั่งสปอนเซอร์หลักฟุตบอลจตุรมิตรสัปดาห์หน้า เชื่อกระแสตอบรับดี (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

11 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สรท. แลงสถานการณ์การส่งออก

14 พ.ย. กำหนดวันสุดท้ายส่งงบการเงินงวด 3Q68

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

17 พ.ย. สภาพัฒน์ แลงตัวเลข GDP ไตรมาส 3/68 และ
แนวโน้มปี 2568

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

10 พ.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary
of Opinions

11 พ.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนต.ค.
และรายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์

14 พ.ย. จีน รายงานราคาบ้านเดือนต.ค. ยอดค้าปลีกเดือนต.ค.
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
เดือนต.ค. และอัตราว่างงานเดือนต.ค.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนก.ย. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ
ไตรมาส 3/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2)

17 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส
3/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) และการผลิตภาคอุตสาหกรรม
เดือนก.ย. (ประมาณการครั้งสุดท้าย)

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย.



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.