



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

18 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

GDP ไทยต่ำคาด

หุ้นรายงานพิเศษ

WHA

หุ้นมีข่าว

CPALL 88TH MASTER SIS

TECHNICAL INSIGHT

GULF BCP

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Up แม้ในช่วงเปิดตลาดดัชนีจะปรับตัวลงต่ำสุดราว -6 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับภาษีนำเข้าของสหรัฐ อีกทั้งสภาพัฒน์เผย GDP ไตรมาส 3/68 ขยายตัวต่ำกว่าคาด เป็นปัจจัยกดดันดัชนี แต่มีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคาร และอิเล็กทรอนิกส์ ทำให้ดัชนีทยอยปรับตัวขึ้น ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,280.07 จุด +10.81 จุด +0.85% มูลค่าการซื้อขาย 33,899.70 ลบ. Program Trading +725.52 ลบ. ต่างชาติ +1,703.80 ลบ. TFEX +24,044 สัญญา ตราสารหนี้ -363.80 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ รมว.คลัง เปิดเผยว่าในการประชุม ครม.วันที่ 18 พ.ย.68 กระทรวงการคลังจะเสนอ 2 เรื่องหลักให้พิจารณา ได้แก่ คนละครึ่งพลัสเฟส 1.5 หรือโครงการพัฒนาความรู้ทักษะหรือเรียนรู้ทักษะใหม่ สำหรับร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการคนละครึ่งพลัส เพื่อยกระดับศักยภาพร้านค้ารายย่อยให้สามารถปรับตัวสู่เศรษฐกิจดิจิทัลได้อย่างยั่งยืน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 557.24 จุด หรือ -1.18% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 50 วันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเม.ย. โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนรอดูรายงานผลประกอบการรายไตรมาสจากบริษัทค้าปลีกและบริษัทผลิตชิปยักษ์ใหญ่อย่าง Nvidia รวมทั้งจับตาดัชนีตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 18 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 59.91 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่า ท่าเรือโนโวโรสซิสค์ในทะเลดำของรัสเซียกลับมาส่งออกน้ำมันอีกครั้ง หลังจากระงับการส่งออกนานสองวันเนื่องจากยูเครนส่งโดรนโจมตี
- ได้หวันเตรียมแจกคู่มือป้องกันตนเองฉบับพลเรือนแก่ทุกครัวเรือนในสัปดาห์นี้ เพื่อเตรียมความพร้อมรับมือกับสถานการณ์ฉุกเฉินต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความเป็นไปได้ที่อาจถูกจีนโจมตี
- รัฐบาลจีนเรียกร้องพลเมืองพิจารณาอย่างถี่ถ้วนเกี่ยวกับการศึกษาต่อในญี่ปุ่น โดยอ้างถึงความเสี่ยงด้านความปลอดภัย ท่ามกลางข้อพิพาททางการทูตระหว่างสองประเทศที่มีชนวนเหตุมาจากการแสดงความเห็นเมื่อไม่นานมานี้ของนายกรัฐมนตรีชานาเอะ ทาคาอิชิ เกี่ยวกับประเด็นไต้หวัน
- ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 55.4% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 3.75-4.00% ในการประชุมเดือนธ.ค. จากเดิมที่ให้น้ำหนักเพียง 37.6% ในสัปดาห์ที่แล้ว
- สศช. รายงานตัวเลข GDP ของไทยในไตรมาส 3 ปี 68 ขยายตัว 1.2% เทียบช่วงเดียวกันปีก่อน ชะลอลงจาก 2.8% ในไตรมาส 2 ปี 68 ซึ่งถ้าหากเทียบไตรมาสต่อไตรมาส จีดีพีจะติดลบ 0.6% เป็นการติดลบครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาส ขณะที่เศรษฐกิจไทย 9 เดือนขยายตัว 2.4% ส่วนแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 68 คาดว่าจะขยายตัว 2% และคาดในปี 69 มีแนวโน้มขยายตัวในช่วง 1.2-2.2%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากรายงานตัวเลข GDP ไทย 3Q68 +1.2%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 1.5%YoY ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศมีแรงกดดันจากความคาดหวังว่าเฟดจะไม่ลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. กรอบดัชนี 1,275-1,290 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- 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 ▶▶▶

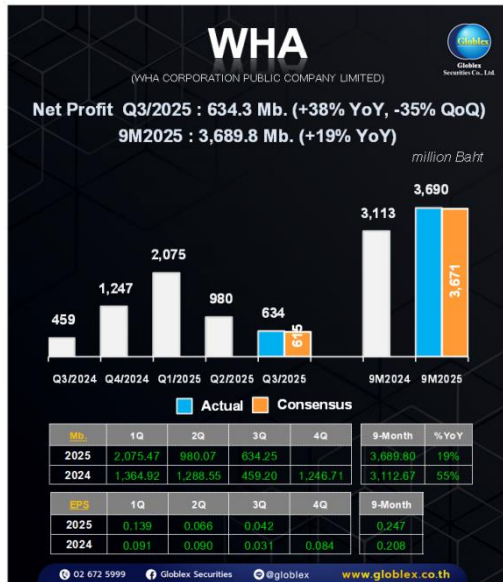
18 November 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

WHA (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 4.20 บาท) “รายงานกำไร 3Q68 ที่ 634 ลบ. เป็นไปตามที่เราคาด โดยอ่อนตัว QoQ แต่เติบโต YoY”



- รายงานกำไร 3Q68 ที่ 634 ลบ. +38%YoY แต่ -38%QoQ เนื่องจาก 1) ไม่มีการขายสินทรัพย์เข้ากอง REIT เหมือนใน 2Q68 รว 700 ลบ. และ 2) ค่ายอดโอนที่ดินลดลงจาก 2Q68 ที่ 278 ไร่ เหลือราว 220 ไร่ อย่างไรก็ตามมีรายได้จาก Excessive Charge จากการใช้น้ำของลูกค้ากลุ่ม Data Center รว 20 ลบ. เข้ามาหนุนผลประกอบการ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลงจาก 50.3% ใน 3Q67 เหลือ 44.9% จากต้นทุนที่ดินปรับตัวขึ้น ทั้งนี้ รายงานกำไร 9M68 ที่ 3.69 พันลบ. +19%YoY
- คาดกำไร 4Q68 จะฟื้นตัวจาก 3Q68 โดย ผบห. ยังมั่นใจว่าทั้งปีจะโอนที่ดินได้ตามเป้าที่ 2,350 ไร่ เนื่องจากมีลูกค้ารายใหญ่ 2-3 ราย คาดว่าจะโอนที่ดินได้ใน 4Q68 และภายใน 1H69 ตามลำดับ
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 4Q68 ที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องไปจนถึง 1H69 อีกทั้งมี Upside จากราคาเหมาะสม 32% เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) CPALL (ราคาเหมาะสม 65.00 บาท) ตั้งเป้าผลการดำเนินงานปี 2569 เติบโตสอดคล้องเศรษฐกิจ คงงบลงทุนปีละ 1.3-1.4 หมื่นล้าน เดินหน้าขยาย 7-Eleven ในไทยราว 700 สาขา และ สปป.ลาว 10 สาขา จับเทรนด์สินค้าใหม่เสริมทุกช่วงเวลา ชู Food & Drink Destinations ดึงลูกค้าเข้าร้าน คาดยอดขาย Q4/2568 ทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน หวังนักท่องเที่ยวฟื้น ช่วยยอด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) 88TH (Bloomberg Consensus - บาท) ปลื้ม! ยอดขายโลโอ-สกินแคร์ ผ่านช่องทางออนไลน์ คึกคัก พุ่งขึ้น 27.02 ล้านบาท หรือ 114.64% หนุนกำไรสุทธิ ไตรมาส 3/2568 เติบโต 58.80% อยู่ที่ 25.36 ล้านบาท ส่วน 9 เดือน กำไรพุ่ง 133%แตะ 75.81 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MASTER (Bloomberg Consensus 13.50 บาท) วางเกมรุกปี 2569 รับอุตสาหกรรมความงามฟื้น เตรียมเดินหน้ากลยุทธ์เชิงรุก ควบคุมต้นทุน พร้อมเร่งขยายฐานลูกค้าต่างชาติที่เติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะอินโดนีเซีย เผยรายได้ 9 เดือนแรกอยู่ที่ 1,415 ล้านบาท กำไรสุทธิ 151 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SIS (Bloomberg Consensus 23.00 บาท) ชี้เทรนด์ปลอดภัย ไอที-คลาวด์-AI หนุนกำไรดีเหนือคาด แม้งานภาครัฐบาลสะดุดช่วงรอยต่อ มีหวังปีนี้ผลงานบวก ส่วนปี 2569 ยังมองโตแบบอนุรักษ์นิยม วางเกมรอบคอบเพื่อก้าวอย่างยั่งยืน แต่เชื่อหลังเลือกตั้งใหญ่งานรัฐบาลจะกลับมาในตลาด (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

18 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 19 พ.ย. ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
28 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจ
และการเงินไทย
17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกนง. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

- 18 พ.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชน
รายสัปดาห์ ราคานำเข้าและส่งออกเดือนต.ค. การผลิตภาค
อุตสาหกรรมเดือนต.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ย.
19 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า
เดือนต.ค. และยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนก.ย.
สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
เข้าวันที่ 20 พ.ย. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ
ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุม
วันที่ 28-29 ต.ค.
20 พ.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี
(LPR)
สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนพ.ย. และยอดขายบ้านมือสอง
เดือนต.ค.
21 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนพ.ย.
9-10 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งที่ 8/68



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.