



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

SAWAD

หุ้นมีข่าว

PRM SAMART COCOCO NKT

TECHNICAL INSIGHT

TTB AP

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว ทั้งแดนบวกและลบ รวบรวม +/- 6 จุด ดัชนีปรับลงในช่วงแรกตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนจะพลิกตัวบวกในช่วงปิดตลาด จากแรงซื้อหุ้น DELTA ส่งผลต่อดัชนีรวม +3 จุด โดยตลาดฯขาดปัจจัยบวกใหม่ในการหนุนดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,272.17 จุด +2.13 จุด +0.17% มูลค่าการซื้อขาย 30,423 ลบ. Program Trading -951.07 ลบ. ต่างชาติ -1,454.74 ลบ. TFEX -12,880 สัญญา ตราสารหนี้ +2,501 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 47.03 จุด หรือ +0.10% ซึ่งฟื้นตัวหลังจากร่วงลงติดต่อกัน 4 วันทำการก่อนหน้านี้ โดยตลาดได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ติดตัวขึ้น ก่อนที่บริษัท Nvidia ผู้ผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ จะเปิดเผยผลประกอบการหลังตลาดปิดทำการ ขณะเดียวกัน นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันที่ (20 พ.ย.) เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ

+ แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีการขยายตัว 4.2% ในไตรมาส 3/2568 หลังจากเศรษฐกิจหดตัว 0.5% ในไตรมาส 1 และขยายตัว 3.8% ในไตรมาส 2

+ กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ลดลง 23.8% สู่ระดับ 5.96 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนส.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 6.13 หมื่นล้านดอลลาร์ จากระดับ 7.82 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนก.ค.

+ กระทรวงการคลังเตรียมเสนอมาตรการ Fast Pass เข้าที่ประชุม ครม. เศรษฐกิจ 24 พ.ย.นี้เพื่อเร่งปลดล็อกข้อจำกัดการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติและโครงการขนาดใหญ่ที่ค้างท่ออยู่ในระบบกว่า 70 โครงการที่มีมูลค่าเกิน 1,000 ล้านบาท ส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนใหม่เข้าสู่ระบบอย่างน้อย 300,000 ล้านบาท จากที่ค้างท่อ 470,000 ล้านบาท โดยคาดว่าจะเริ่มใช้ได้ และมีเม็ดเงินเข้ามาช่วงต้นปี 2569

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.30 ดอลลาร์ หรือ -2.14% ปิดที่ 59.44 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯ กำลังผลักดันให้มีการทำข้อตกลงยุติสงครามในยูเครน ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณน้ำมันจากรัสเซียไหลเข้าสู่ตลาดมากขึ้น อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันลดช่วงลบ หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเพียง 30% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค.

- ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ให้คำมั่นว่าจะปกป้องความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้ากับจีน ในการเจรจากับนายกรัฐมนตรีหลี่เฉียนยง ของจีนที่กรุงมอสโก แม้เผชิญเสียงวิจารณ์จากชาติตะวันตกเกี่ยวกับการซื้อพลังงานจากรัสเซียของปักกิ่ง

- จีนแจ้งต่อญี่ปุ่นว่าจะระงับการนำเข้าอาหารทะเลจากญี่ปุ่น ท่ามกลางความขัดแย้งทางการทูตระหว่างสองชาติที่ทวีความรุนแรงขึ้น

- นักท่องเที่ยวจีนยกเลิกตั๋วเครื่องบินไปยังญี่ปุ่น หลังรัฐบาลจีนออกประกาศเตือนให้หลีกเลี่ยงการเดินทางท่ามกลางความสัมพันธ์ที่ตึงเครียดของทั้งสองประเทศ

- ส.อ.ท. เปิดเผยผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือน ต.ค.68 อยู่ที่ระดับ 87.3 ลดลงเล็กน้อยจากระดับ 87.8 ในเดือน ก.ย.68 ซึ่งมีปัจจัยสำคัญมาจากการส่งออกสินค้าคงทนปรับตัวลดลง โดยเฉพาะในหมวดรถยนต์สินค้าปและเครื่องปรับอากาศ จากอุปสงค์ที่ชะลอตัวในตลาดออสเตรเลียและสหรัฐอเมริกา



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนี 1,260-1,280 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

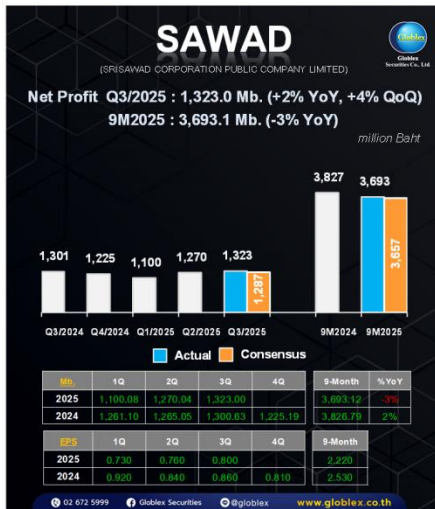
20 November 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

SAWAD (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 31.00 บาท) “กำไร 3Q68 +2%YoY +4% +4%QoQ 9M68 -3%YoY”



- งวด 3Q68 มีกำไรสุทธิ 1,323 ล้านบาท +2%YoY +4%QoQ แม้รายได้ดกเบี้ยลดลงจาก ความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล แต่ได้รับชดเชยจากรายได้ อื่นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของหุ้น THAI ขาดทุนจากการ ขายทรัพย์สินรอการขายลดลง 31%QoQ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลงจากคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น ในช่วง 9M68 มีกำไรสุทธิ 3,693 ล้านบาท -3%YoY
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งเป็นเป็นผลจากการปรับพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อที่มีความเสี่ยงสูงและขยายสู่พอร์ตสินเชื่อจำนำ ทะเบียนที่มีอัตราผลตอบแทนสูง ขณะที่ NIM มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่มี แนวนโน้มลดลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง ทั้งนี้ แม้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 4.9 พันล้านบาท -2%YoY แต่จะพลิกเติบโต 11% ในปี 69 เป็น 5.5 พันล้านบาท ราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 8.9 เท่า ต่ำกว่า PE เฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 14.5 เท่า และการปรับเปลี่ยนนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้น มาเป็นเงินสดซึ่ง IAA consensus คาด yield เฉลี่ย 5% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PRM (Bloomberg Consensus 9.00 บาท) ธุรกิจ FSU และการขยายกองเรือ OSV พื้นตัวแรง ดันรายได้ Q3/2568แตะ 2,322.8 ล้านบาท กำไร 595.5 ล้านบาท ส่งผลให้กำไร 9 เดือนแรกเพิ่มขึ้นเป็น 1,847.6 ล้านบาท แม้รายได้รวมลดลงเล็กน้อย แต่บริหารต้นทุนได้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SMART (Bloomberg Consensus 8.19 บาท) ปักเป้า ปี 2569 รายได้ 1.35 หมื่นล้านบาท อานิสงส์ธุรกิจทุกกลุ่มสดใส ส่วนปี 2568 มองรายได้โต 10-15% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แถมเดินหน้าประมูลโครงการใหม่ต่อเนื่อง อัพ Backlog เพิ่ม จากเดิม 7.3 พันล้านบาท คาดสิ้นปีนี้มีโอกาสแตะ 1.6 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) COCOCO (Bloomberg Consensus 8.27 บาท) เดินหน้าพบซัพพลายเออร์วัตถุดิบสร้างความเชื่อมั่น เตรียมความพร้อมรองรับความต้องการน้ำมันมะพร้าวที่เพิ่มขึ้นในปีหน้า รวมถึงแผนการขยายตลาดในอีกหลายปีข้างหน้า ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านการส่งออกน้ำมันมะพร้าวอันดับ 1 ของประเทศไทย สู้กว่า 100 ประเทศทั่วโลก (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NKT (Bloomberg Consensus - บาท) เดินแผนขยายการลงทุนต่อเนื่อง ทั้งการก่อสร้าง "โรงพยาบาลนครธน 2" และ "ศูนย์ดูแลผู้สูงอายุครบวงจร นครธน ลองไลฟ์ เซ็นเตอร์" พร้อมเพิ่มจำนวนเตียงอีก 95 เตียง รองรับความต้องการบริการสุขภาพที่เพิ่มขึ้น คาดรายได้ปี 2568 และปี 2569 เติบโตเฉลี่ย 5% ต่อปี งวด 9 เดือนทำกำไร 160.6 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สตอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สตค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
28 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจ
และการเงินไทย
17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกนง. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

เช้าวันที่ 20 พ.ย. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ
ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุม
วันที่ 28-29 ต.ค.
20 พ.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี
(LPR)
สหรัฐฯ รายงานดัชนีการผลิตเดือนพ.ย. และยอดขายบ้านมือสอง
เดือนต.ค.
21 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.
อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนพ.ย.
สหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้าย
เดือนพ.ย.
25 พ.ย. สหรัฐ ADP รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชน
รายสัปดาห์
9-10 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (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.