



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

21 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ดัชนี 1280

หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO

หุ้นมีข่าว

HTC BANPU
SHR CFARM

TECHNICAL INSIGHT

AOT SNPS

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเปิดโตขึ้นราว 10 จุดและเร่งตัวขึ้นต่อราว +22 จุดในภาคเช้าปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศ นำโดยตลาด NASDAQ Futures +1.8% หลัง Nvidia รายงานผลประกอบการเติบโตมากกว่าที่ตลาดคาด แต่ดัชนีลดช่วงบวกลงในภาคบ่ายมีแรงซื้อในหุ้น Big Cap. ทั้งกลุ่มขนส่ง อิเล็กทรอนิกส์ ธนาคาร เป็นต้น ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,281.81 จุด +9.64 จุด +0.76% มูลค่าการซื้อขาย 33,441 ลบ. Program Trading +1,120.49. ลบ. ต่างชาติ +357.68 ลบ. TFEX +15,594 สัญญา ตราสารหนี้ +645 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งขึ้น 119,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 53,000 ตำแหน่ง หลังจากการจ้างงานลดลง 4,000 ตำแหน่งในเดือนส.ค.

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 43.8% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75% ในการประชุมเดือนธ.ค. จากเดิมที่ให้น้ำหนักเพียง 27.8% ก่อนการเปิดเผยอัตราว่างงาน

+ เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง เปิดฉากทัศน์ไทยแลนด์ 2026 "ปรับ-เปลี่ยน-ไปต่อ" เบื้องต้นประเมินว่า Quick Big Win จะช่วยฟื้นเศรษฐกิจไทยไตรมาส 4/2568 ไม่ให้ติดหล่มได้

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 386.51 จุด หรือ -0.84% เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอ่อนแรงลงหลังจากที่พุ่งขึ้นขารับผลประกอบการของบริษัท Nvidia ในระหว่างวัน นอกจากนี้ ข้อมูลแรงงานล่าสุดของสหรัฐฯ ยังให้ภาพที่ไม่ชัดเจนเกี่ยวกับภาวะตลาดแรงงานและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมเดือนธ.ค.

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 30 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 59.14 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่ารัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ผลักดันให้ยูเครนยอมรับข้อตกลงสันติภาพกับรัสเซีย เพื่อยุติสงครามที่ยาวนานกว่า 3 ปี

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผย ว่า อัตราการว่างงานเดือนก.ย.เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.4% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค. 2564 และสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะทรงตัวที่ระดับ 4.3% แต่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรพุ่งขึ้น 119,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 53,000 ตำแหน่ง

- ทำเนียบขาวเปิดเผยว่า สหรัฐฯ จะไม่เข้าร่วมการหารืออย่างเป็นทางการใด ๆ ในการประชุมสุดยอดกลุ่ม 20 (G20) ที่กำหนดจัดขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์นี้ที่แอฟริกาใต้ ซึ่งนับเป็นสัญญาณล่าสุดของท่าทีรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ไม่ให้ความสำคัญกับความร่วมมือพหุภาคี

- IMF ประเมินว่า GDP โลก ปี 2568 จะขยายตัวที่ 3.2% และปี 2569 GDP โลกจะชะลอตัวลงเหลือขยายตัวเพียง 3.1% ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ที่ 3.7% สะท้อนให้เห็นถึงเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังไม่มีความชัดเจนจากข้อมูลแรงงานล่าสุดของสหรัฐ เกี่ยวกับภาวะตลาดแรงงาน ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด คาดกรอบดัชนี 1,270-1,290 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 ▶▶▶

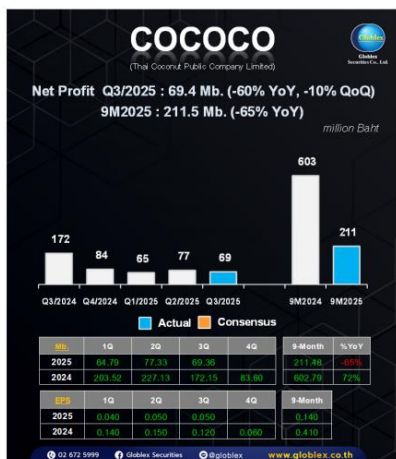
21 November 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO "ถือ" Bloomberg consensus 6.60 บาท "กำไรงวด 3Q68 หดตัวทั้ง QoQ และ YoY"



- งวด 3Q68 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,771 ล้านบาท ลดลง -2%QoQ และ 8%YoY เนื่องจากยอดขายน้ำมันมะพร้าวในภูมิภาคแอฟริกาและภูมิภาคเอเชียที่ลดลงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจขณะที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 18.8% ปรับตัวขึ้นจาก 17.1% ในงวด 2Q68 เนื่องจากต้นทุนมะพร้าวที่มีแนวโน้มปรับตัวลง ประกอบกับบริษัทได้ปรับราคาขายสินค้าขึ้น อย่างไรก็ตามภาพรวมต้นทุนมะพร้าวที่ปรับตัวขึ้นตลอดทั้งปี ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 24.8% ในงวด 3Q67 นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขยายกำลังการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันมะพร้าวที่เพิ่มขึ้น ทำให้ SG&A/Sales เพิ่มขึ้นจาก 11.8% ในงวด 2Q68 และ 12.2% ในงวด 3Q67 สู่ระดับ 13.5% ในไตรมาสนี้ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 69 ล้านบาท ลดลงจาก -10%QoQ และ -60%YoY ทั้งนี้งวด 9M68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 211 ล้านบาท -65%YoY

- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นลบต่อแนวโน้มงวด 4Q68 แม้ว่าแนวโน้มราคามะพร้าวซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักจะลดลง หนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น แต่ธุรกิจเข้าสู่ช่วง Low season อีกทั้งได้รับผลกระทบเชิงลบจากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อน้ำมันมะพร้าวจากประเทศจีน หลังมีข่าวตรวจสอบโรงงานน้ำมันมะพร้าวปลอมในจ.ราชบุรี ทำให้ออดขายมีแนวโน้มชะลอตัว นอกจากนี้ผลประกอบการช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา กำไรขั้นต้นได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ Consensus ปรับลดประมาณการกำไรปี 68 ลงจากเดิมคาดขยายตัว +3%YoY เหลือ หดตัว -53%YoY อย่างไรก็ตามเรามองว่ายังมี Upside ในอนาคต จากโรงงานในประเทศฟิลิปปินส์ที่คาดว่าจะดำเนินการได้ในช่วง 1Q69 ทำให้ต้นทุนในอนาคตมีแนวโน้มลดลง เราจึงคงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเหมาะสม Consensus 6.60 บาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) HTC (Bloomberg Consensus 19.20 บาท) รับโอนสิทธิโฮซีชั้นท่องเที่ยว หนุน Q4/2568 ฟันพร้อมหันเป้ารายได้รวมปี 2568 ลง 2% ปีก่อนที่ราว 8.18 พันล้านบาท เหตุนักท่องเที่ยวยชะลอ ยอดขายลด ปีหน้าลุยขยายลงทุนต่อเนื่องดันโต-คงเป็นผู้นำตลาดเครื่องดื่มพร้อมดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ในพื้นที่ภาคใต้ หวังมาร์เก็ตแชร์แตะ 30% ในปี 2570 จากปัจจุบันอยู่ที่ 25% (ที่มา ทันทู่น)

(+) BANPU (Bloomberg Consensus 5.30 บาท) เผยหลังควบรวมกับ BPP เสริมบริษัท NewCo จะยังคงใช้ชื่อ "บ้านปู" - เป็นมากกว่าโฮลดิ้งคอมพานี จากปลดล็อกมูลค่าธุรกิจ ผลดำเนินงาน-ฐานะการเงินดีขึ้น มุ่งลงทุนธุรกิจ "ก๊าซ-ไฟฟ้า" มั่นใจปี 2573 อีบทดากว่า 2 พันล้านดอลลาร์ โต 1.5 เท่า จากปี 2567 มองไตรมาส 4/2568 ธุรกิจถ่านหิน-ก๊าซ ดีมานด์พุ่ง คงเป้ายอดขายถ่านหินปีนี้ 40.1 ล้านตัน (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SHR (Bloomberg Consensus 2.07 บาท) ซึ่งแนวโน้มผลงานไตรมาส 4/2568 ปรับตัวดีขึ้นจากการเข้าสู่ช่วง High Season มั่นใจทั้งปี 2568 รายได้เฉลี่ยต่อห้องโต 15% จากทั้งโรงแรมภายในประเทศและในต่างประเทศ ขณะที่มองว่าแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวจะปรับตัวดีขึ้นจากการกลับมาของนักท่องเที่ยว ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาระหว่างญี่ปุ่นกับจีน และความสัมพันธ์ไทยกับจีนที่ดีขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CFARM (Bloomberg Consensus - บาท) ส่งซิกโค้้งท้ายปี 2568 เดินหน้าสร้างการเติบโตต่อยกระดับการพัฒนาประสิทธิภาพการเลี้ยงไก่ครบวงจร มุ่งเน้นเพิ่มปริมาณการผลิต-คุณภาพสินค้า บริหารรอบการเลี้ยงไก่ลดต้นทุนการดำเนินงาน พร้อมรับแรงหนุนอุตสาหกรรมไก่ไทยส่งออกเบอร์ 1 ความต้องการเนื้อไก่เพิ่มขึ้นทั่วโลก (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

21 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

ต่างประเทศ

21 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.
อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนพ.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้าย
เดือนพ.ย. สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนส.ค.
24 พ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนพ.ย.จากเฟด
สาขาดีลล์ ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนก.ย.และ
ต.ค.จากเฟดสาขาชิคาโก
25 พ.ย. สหรัฐ ADP รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชน
รายสัปดาห์ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.จาก
Conference Board
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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.