



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

1 December 2025



MARKET VIEW

คาดเฟดลดดอกเบี้ยเดือนนี้

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC

หุ้นมีข่าว

AH BA AUCT BCH

TECHNICAL INSIGHT

BANPU CRC

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวกเป็นหลัก โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และพลังงาน ขณะที่ความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์น้ำท่วมภาคใต้ จะส่งผลกระทบต่อภาคเติบโตของเศรษฐกิจในภาพรวม เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,256.69 จุด +3.98 จุด +0.32% มูลค่าการซื้อขาย 30,846.31 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี +2.29 จุด +0.18% และเดือนที่ผ่านมามีดัชนี -52.81 จุด -4.03%) Program Trading +290.36 ลบ. ต่างชาติ -1,170.89 ลบ. TFEX +18,518 สัญญา ตราสารหนี้ +10,413.84 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 289.30 จุด หรือ +0.61% ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มเทคโนโลยี ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนธ.ค. ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์บวก 3.18%, ดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้น 3.73% และดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้น 4.91% ส่วนในรอบเดือนพ.ย.ดัชนีดาวโจนส์และ S&P500 พลิกกลับมาเป็นบวกเล็กน้อย แต่ Nasdaq ปิดลดลง 1.51% สะท้อนความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นสูง ส่งผลให้นักลงทุนขายทำกำไรและลดการถือครอง

+ ในการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งต่อไปในเดือนธันวาคม ตลาดคาดการณ์ว่ามีโอกาสเกือบ 83% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยตามข้อมูลของ CME Fedwatch

+กลุ่มโอเปกพลัส มีมติระงับการปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันใน 1Q69 ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด ส่งผลให้ราคาน้ำมัน WTI ดิดตัวขึ้นในช่วงเช้าวันนี้

+ รัฐบาลญี่ปุ่นเปิดเผยว่า การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาส 3/2568 (ก.ค.-ก.ย.) ขยายตัว 2.9%YoY นับเป็นการเติบโตติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจากความต้องการด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่พุ่งสูงขึ้น

ปัจจัยลบ-

-สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 10 เซนต์ หรือ 0.17% ปิดที่ 58.55 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้สัญญาพลังงานดิบ ปรับขึ้นราว 1% ตลอดทั้งสัปดาห์ แต่ยังคงปิดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ปรับตัวลงยาวนานที่สุดนับตั้งแต่ปี 2566 เพราะตลาดคาดการณ์ว่าอุปทานทั่วโลกจะเพิ่มขึ้นจนกดดันราคา

-ดร.กอบศักดิ์ชี้เศรษฐกิจจีนยังอ่อนแอ กดดันสินค้า ทะลักเข้าไทยอย่างน้อยอีก 5 ปี

-นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยกว่า 1.13 แสนล้านบาทจากการเปิดเผยของตลท.สรุปมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-28 พฤศจิกายน 2568 แยกเป็นสถาบันในประเทศขายสุทธิ 28,203.25 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (โบรกเกอร์) ขายสุทธิ 12,797.92 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 113,112.50 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ (รายย่อย) ซื้อสุทธิ 154,113.66 ล้านบาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามดาวโจนส์จากความคาดหวังว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. นี้ อย่างไรก็ตามดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมไทยหดตัว 0.08% และ Fund Flow ที่ไหลออกเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนี มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,250-1,270 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- จัดตั้ง JV AMC : BAM KBANK CHAYO JMT
- สินค้าส่งออกเดือน ต.ค. ที่ยังเติบโต : GFPT TFG ITC AAI



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.70 บาท มี Upside 35% “คาด 4Q68 เติบโต YoY QoQ เข้าสู่ High Season ส่วนปี 69 ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง”

(+) คาดแนวโน้มกำไร 4Q68 ราว 94 ลบ. +67%YoY +5%QoQ เติบโตต่อเนื่อง QoQ จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ และเติบโตแรง YoY จากเหตุผล 2 ประการ คือ 1) เติบโตจากฐานต่ำ เพราะ 2H67 เป็นช่วงเริ่มต้นที่ราคาต้นทุนกาแฟมีการปรับตัวขึ้นแรง และบริษัทยังไม่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆได้ในช่วงเวลาดังกล่าว และ 2) รายได้หลักยังคงเติบโตดีจากทั้งกลุ่ม 7-Eleven และร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่มีแผนการเร่งขยายสาขาใหม่ ประกอบกับเครื่องดื่มชาไทย ชาเขียว และมัทฉะ ยังคงได้กระแสตอบรับดีต่อเนื่อง รวมทั้งเครื่องดื่มโลกเดียนรชาติอเมริกาโน่ (7-Eleven) ที่ขายดีมากในช่วง 3Q68 ยังคงนำมาวางจำหน่ายต่อเนื่องในช่วง 4Q68 ทั้งนี้ เราปรับประมาณการกำไรปี 68 เพิ่มขึ้น 10% สู่ 337 ลบ. +36%YoY และ 9M68 มีกำไร 242 ลบ. +27%YoY คิดเป็น 72% ของประมาณการดังกล่าว

(+) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 4Q68 ต่อเนื่องไปยังปี 69 ที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องอีกราว 10%YoY ทั้งจากกลุ่มธุรกิจหลักตามแผนขยายสาขาของร้าน 7-Eleven ปีละราว 700 สาขา และร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่มีเป้าหมายขยายให้ครบภายในปี 70 ที่ 5,000 สาขา จากปลายปี 68 คาดมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 1,947 สาขา โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PE เพียง 10x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 16x จ่ายปันผลในอัตรา 9-10% ต่อปี และราคาเหมาะสม 6.70 บาท มี Upside 35% แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AH (Bloomberg Consensus 14.70 บาท) ลั่น ภาพรวมอุตสาหกรรม ผ่านจุดต่ำสุดแล้วปีนี้ เชื่อปีหน้าฟื้นตัว พร้อมลุยเดินหน้าขยายโรงงานทั้งในไทย-ต่างประเทศ เพื่อรองรับออเดอร์ใหม่ ดันเติบโต คาดรายได้ปี 2569 สูงกว่าปีนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BA (ราคาเหมาะสม 21.30 บาท) ลั่น UTA เดินหน้าเมืองการบินอู่ตะเภา โดยไม่รอรถไฟความเร็วสูง เสนอปรับแผนลงทุน-ทบทุนผลประโยชน์ให้สอดคล้องยุคหลังโควิด คาดรับคำตอบจาก EEC ไตรมาส 3/2569 พร้อมยุติโครงการหากไม่คืบ ส่วนศูนย์ซ่อมอากาศยาน คาดได้ไฟเขียวปี 2569 ปลื้มยอดจองตั๋วสมุยยังโตต่อเนื่อง ธันวาคมโต 4% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AUCT (Bloomberg Consensus 5.60 บาท) ถือฤกษ์ดีพัฒนาศูนย์ประมวลรังสิต 100 ไร่ ยกกระดับเป็นฮับครบวงจร พร้อมรับมือรถยึดไหลเข้าตลาดหลังมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุด มุ่งสู่โบรกเกอร์ประกันภัยในอนาคต ซ้ำมูลค่าตลาดสูง 5.7 แสนล้านบาท พร้อมรับมือสถานการณ์น้ำท่วม ตรวจรถทุกคันตามมาตรฐาน เพิ่มความเชื่อมั่น (ที่มา ทันทู่น)

(+) BCH (ราคาเหมาะสม 16.10 บาท) เร่งเครื่องโต รับผู้ประกันตนทะเล็ก หลังโรงพยาบาลในเครือ อพเกรดเสร็จทั่วหน้า หนุนศักยภาพบริการเพิ่มเท่าตัว ขณะที่ไตรมาส 4/2568 จ่อโตเด่นตามฤดูกาล ด้านปี 2569 เตรียมลุยขยายบริการเฉพาะทาง เปิดศูนย์แพทย์เวียงจันทน์ใหม่ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

1 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

1 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายด้านทุนในไตรมาส 3/2568
จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ย.
อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้น
สุดท้ายเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้น
สุดท้ายเดือนพ.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย. และการใช้จ่ายด้าน
การก่อสร้างเดือนต.ค.

2 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.
อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย. (ประมาณการเบื้องต้น) และ
อัตราว่างงานเดือนต.ค.

3 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ
ขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้าย
เดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ย. ราคาหน้าเข้า
และราคาส่งออกเดือนก.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนพ.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 บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.