



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

2 December 2025

Globlex Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

XO

หุ้นมีข่าว

TMAN COCOCO PTG AWC

TECHNICAL INSIGHT

KBANK RATCH

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ และ Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามา เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม แรงซื้อหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะหุ้น DELTA หนุนดัชนีราว +6 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,276.57 จุด +19.88 จุด +1.58% มูลค่าการซื้อขาย 36,422.92 ลบ. Program Trading +2,211.30 ลบ. ต่างชาติ +1,239.14 ลบ. TFEX +18,221 สัญญา ตราสารหนี้ +1,559.48 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 77 เซนต์ หรือ 1.32% ปิดที่ 59.32 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากกลุ่มโอเปกพลัสมีมติระงับการปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันใน 1Q69 จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาดชาวสหรัฐฯ ประกาศปิดน่านฟ้าเหนือเวเนซุเอลา และชาวยูเครนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันและเรือบรรทุกน้ำมันของรัสเซีย
- + FedWatch Tool ของ CME Group ระบุว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 87.6% ที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75% ในการประชุมวันที่ 10 ธ.ค. และให้น้ำหนัก 12.4% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75-4.00%
- + กภพ.มีมติปรับลดอัตราเรียกเก็บค่าไฟงวด ม.ค.-เม.ย.69 ลงเหลือ 3.88 บาท/หน่วย จากเดิม 3.94 บาทต่อหน่วย ซึ่ง ปตท.ได้ปรับปรุงแนวโน้มราคาก๊าซธรรมชาติลดลง จากราคา LNG ตลาดโลกปรับลด

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 427.09 จุด หรือ -0.90% โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และข้อมูลที่บ่งชี้ว่าภาคการผลิตของสหรัฐฯ หดตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 อันเนื่องมาจากผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากร ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในสัปดาห์หน้า
- สหรัฐรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตปรับตัวลงสู่ระดับ 48.2 ในเดือนพ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 48.8 จากระดับ 48.7 ในเดือนต.ค. โดยดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 บ่งชี้ว่าภาคการผลิตหดตัวอย่างต่อเนื่องเนื่องจากโรงงานต่าง ๆ เผชิญกับคำสั่งซื้อที่ซบเซาและราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น สืบเนื่องจากมาตรการภาษีศุลกากร
- ประธานาธิบดีนิกโกลัส มาดูโร ของเวเนซุเอลาเตือนว่า ภัยคุกคามทางทหารที่เกิดจากกองทัพสหรัฐอเมริกาในทะเลแคริบเบียน อาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพตลาดพลังงานโลก
- รัสเซียประณามยูเครนกรณีโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันสองลำและท่าเรือแห่งหนึ่งในทะเลดำ
- ผู้เชี่ยวชาญเศรษฐกิจระหว่างประเทศและอาเซียนเปิดเผยถึงแนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2569ว่าจะขยายตัวอยู่ที่ 3.0-3.1% ต่ำสุดในรอบ 6 ปี จากความเสียหายเศรษฐกิจโลกที่สะสมมานาน จากปัญหาเศรษฐกิจจีนชะลอตัว, เศรษฐกิจโลกอยู่ในภาวะหนี้สาธารณะสะสมเพิ่มขึ้น, ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ในหลายประเทศ เช่น รัสเซีย-ยูเครน จีน-ไต้หวัน และไทย-กัมพูชา
- ธปท.ยอมรับบาทไทยแข็งค่า 1% ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังดอลลาร์อ่อนค่า-แรงกดดันจากการเทขายเงินตราต่างประเทศของผู้ส่งออก ผุด 3 แนวทางดูแลใกล้ชิด จ่อชงคลังขยายเพดานวงเงินรายได้ต่างประเทศที่ไม่ต้องนำกลับเข้าประเทศเป็น 10 ล้านดอลลาร์



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงกดดันจากภาคการผลิตของสหรัฐหดตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 ขณะที่นักลงทุนยังมีความหวังว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค.นี้ มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,270-1,285 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

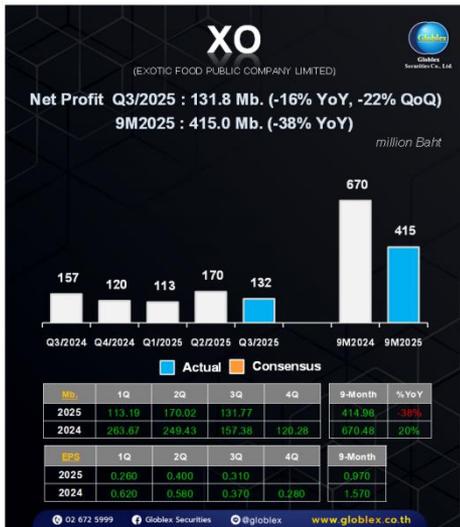
2 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

XO ("ถือ" ราคาเหมาะสม 18.00 บาท) "กำไร 3Q68 หดตัว QoQ และ YoY"



- รายงานกำไร 3Q68 ที่ 132 ลบ. หดตัว 16%YoY และลดลง 23%QoQ โดยรายได้ปรับตัวลง 6%YoY และลดลง 16%QoQ สู่อะไร 512 ลบ. เนื่องจากไม่มีการรับรู้รายได้จากเลื่อนคำสั่งซื้อเหมือนใน 2Q68 ที่ 40 ลบ. และคำสั่งซื้อจากทวีปยุโรปลดลง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลงจาก 46.8% ใน 2Q68 สู่อะไร 46.4% ตามการใช้กำลังการผลิตที่ลดลง ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายปรับตัวขึ้นจาก 15.2% สู่อะไร 17.8% เนื่องจากปันส่วนค่าใช้จ่ายในการผลิตมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร แต่เมื่อพิจารณาเป็นตัวเงินลดลง 2 ลบ. สู่อะไร 90 ลบ. ทั้งนี้ รายงานกำไร 9M68 ที่ 415 ลบ. หดตัว 38%YoY และคิดเป็น 78% ของประมาณการ
- ความเห็น เราคาดว่าผลประกอบการ 4Q68 มีโอกาสอ่อนตัว QoQ เนื่องจากคำสั่งซื้อที่ยังขบเซาะและคาดว่าจะมีโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นยอดขายทำให้อัตรากำไรทำกำไรลดลง นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีโอกาสเพิ่มขึ้นตามการจ่ายโบนัสประจำปี อีกทั้งยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวของผลประกอบการจนถึง 1H69 เราจึงคงคำแนะนำ "ถือ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 17.80 บาท) ศึกษาทิศทาง Longivity วางกรอบพัฒนาสินค้าสุขภาพ อนาคตเดินหน้าพัฒนาสินค้าใหม่ต่อเนื่องปีหน้า ชู 9 เดือนแรก เปิดตัวกว่า 18 รายการ "โพรโพลิส" ยังครองโปรดักต์ซูโรงแรง พร้อมขยายงาน OEM และการจัดจำหน่าย แยมกำลังเจรจาคู่ค้าใหม่ 2-3 ราย หนุนฐานรายได้ปี 2569 เติบโต (ที่มา ทันทุ้น)

(+) COCOCO (Bloomberg Consensus 7.94 บาท) มองสถานการณ์ ปี 2569 กำไรขยับสูง ผลดีมะพร้าวต้นทุนต่ำ-ครึ่งหลังปีหน้าโรงงานฟิลิปปินส์เริ่มผลิต Q3/2569 ซึ่งมีวัตถุดิบราคาถูกรองรับด้านยอดขายในสหรัฐคาดโต 25% ได้อานิสงส์เต็มอเมริกากลับมากำหนดภาษีสินค้าอาหารเท่ากับ 0% ฟากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงปีหน้าคาดยอดขายโต 50-60% (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 9.80 บาท) ส่งสัญญาณโค้งท้ายยังแรงต่อ รับดีมานด์ท่องเที่ยวปลายปี
หนุนปริมาณใช้น้ำมันพุ่ง ขณะที่ธุรกิจ Non-Oil โตเด่น โฉวแผนพันธรัฐไทย เร่งขยายสาขาสู่ 5 พันแห่ง
ในปี 2571 น้ำท่วมใต้กระทบเพียงบางส่วน ล่าสุดฉีก Disney เปิดแคมเปญ "Magic Box" ปั่น
แลนดมาร์คใหม่ ดันยอดขายเพิ่ม 10-15% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AWC (ราคาเหมาะสม 2.40 บาท) อัปเดต 2 พันล้านบาท ลุยโครงการ Asiatique District 2.2
ปิ่นเอเชียที่คสู่แลนดมาร์ค หนุนท่องเที่ยวไทย ล่าสุดเปิดตัว Skyflyers เครื่องเล่นสุดเหวี่ยง 360
องศา สูงเทียบเท่าตึก 36 ชั้น เชื่อดึงดูดคนเข้าพื้นที่เพิ่มขึ้น 10-15% แยมเฟสต่อไปเริ่มให้บริการ
กลางปี 2570 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

2 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 2 ธ.ค. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ประเมินการเศรษฐกิจไทยปี 2568-2569
- 3 ธ.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน และอัพเดทสถานการณ์ลงทุน
- มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
- 17 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 6/2568
- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
- 30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

- 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.
- จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ย. ราคานำเข้า และราคาส่งออกเดือนก.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย. ดัชนีภาคบริการเดือนพ.ย. และ สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 4 ธ.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนต.ค.
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
- 5 ธ.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนก.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
- วัชเรนทร์ 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.