



MORNING CALL ACTION NOTES



By Globlex Research Department >>>

3 December 2025

Globlex Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

ดัชนี 1270

หุ้นรายงานพิเศษ

MOSHI

หุ้นมีข่าว

WHA MEGA SPA IIG

TECHNICAL INSIGHT

BANPU KTB

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีพักฐานโดยมีแรงกดดันจาก ม.หอการค้า ปรับเป้า GDP ไทย ปี 68 โตเหลือ 1.9% จากเดิม 2.0% จากผลกระทบน้ำท่วมภาคใต้ แรงขายหลักอยู่ในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ขณะที่มีความแข็งแกร่งในหุ้นกลุ่มธนาคาร และขนส่ง เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,277.58 จุด +1.01 จุด +0.08% มูลค่าการซื้อขาย 32,540 ลบ. Program Trading -801.08 ลบ. ต่างชาติ +1,239.14 ลบ. TFEX -12,778 สัญญา ตราสารหนี้ -2,205.74 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 185.13 จุด หรือ +0.39% ขานรับความหวังที่ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของหุ้น Boeing และหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยียังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาดปิดในแดนบวก

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักมากถึง 89.2% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ซึ่งจะเป็นการปรับลดดอกเบี้ยครั้งที่ 3 ติดต่อกัน

+ ครม.อนุมัติแพ็คเกจใหญ่ "Quick Big Win เพื่อ SMEs ไทย" วงเงิน 3.27 แสนล้านบาท เสริมสภาพคล่อง-ลดต้นทุน ส่งแบงก์รัฐ 7 แห่งปล่อยสินเชื่อ 2.67 แสนล้านบาท พร้อมเร่งสรรพากรคืนภาษี 6 หมื่นล้านบาท ดัน GDP ปีหน้าขยายตัวเพิ่มขึ้น 0.36% ส่วนคนละครึ่งพลัส 2 รอทบทวนว่าจะดำเนินการอย่างไร

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 68 เซนต์ หรือ -1.15% ปิดที่ 58.64 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานล้นตลาด ขณะเดียวกันก็จับตาการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน

- สถานีโทรทัศน์ CCTV ของรัฐบาลจีนรายงานว่า ประมาณ 40% ของเที่ยวบินที่มีกำหนดเดินทางจากจีนไปยังญี่ปุ่นในเดือนธ.ค.ถูกยกเลิกแล้ว สะท้อนให้เห็นว่าข้อพิพาทระหว่างจีนและญี่ปุ่นที่ทวีความรุนแรงขึ้นกำลังส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและการเดินทางทางอากาศ

- รัสเซียขู่ว่า จะตัดการเข้าถึงทะเลของยูเครน เพื่อตอบโต้ต่อการที่ยูเครนใช้โดรนโจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน ซึ่งเป็น "กองเรือเงา" ของรัสเซียในทะเลดำ

- สนค.เปิดวิเคราะห์วิกฤตท่วมใต้ กระทบความเชื่อมั่นภาคลงทุน-ส่งออกสินค้า เดือนเพิ่มจุดชนย้ายสินค้าชายแดนไทย-มาเลเซีย หากปล่อยซ้ำซาก อาจสร้างความเสียหายได้แสนล้านต่อปี

- หอการค้า ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจปี 2568 จาก 2.0% เหลือ 1.9% หลังนำท่วมซัดนักท่องเที่ยวหาย พร้อมเตือนปี 69 เผชิญความเสี่ยงหลายด้านทั้งส่งออก การเมือง และหนี้ครัวเรือน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มียังแกว่งตัว Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังมีความหวังว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,270-1,285 จุด

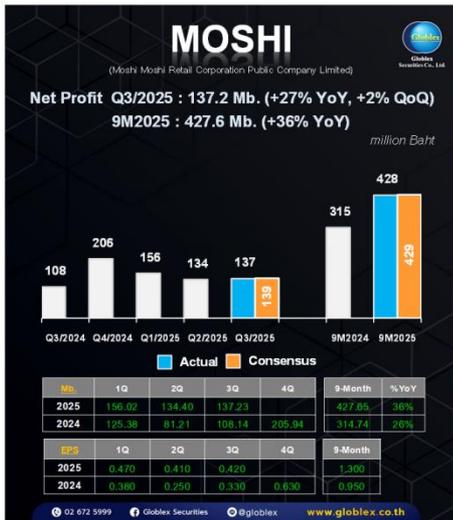
กลยุทธ์การลงทุน

- 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



หุ้นรายงานพิเศษ

MOSHI (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 48.00 บาท) “กำลังเปลี่ยนทิศทางการขายส่งไปสู่ช่องทางค้าปลีก”



- ผู้บริหารได้ปรับเป้าหมายการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) สำหรับปี 25 เพิ่มขึ้นเป็น +5-6% (จากเดิมที่ 3-4%) โดยได้แรงหนุนจากความสำเร็จในการปรับปรุงร้านค้าประมาณ 50 สาขา พร้อมคาดว่า SSSG ใน 4Q25 จะทรงตัว YoY ถึงแม้จะเผชิญกับฐานที่สูงใน 4Q24 แต่ผลการดำเนินงานในเดือนพฤศจิกายนยังคงเกินความคาดหมาย โดยมี SSSG แบบ MTD อยู่ที่ +6% ซึ่งยืนยันความแข็งแกร่งของเป้าหมายที่ปรับปรุงใหม่ และความสามารถของบริษัทในการดึงดูดลูกค้าเข้าร้าน ขณะที่ผลกระทบชั่วคราวจากน้ำท่วมในภาคใต้ของประเทศไทย ซึ่งกระทบร้านค้า 5-6 สาขา (คิดเป็น 1-2% ของรายได้เท่านั้น)
- ความเห็น : คาดผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 25 ต่อเนื่องไปปี 26 ยังเติบโตต่อเนื่อง โดยบริษัทกำลังเปลี่ยนทิศทางการขายส่งไปสู่ช่องทางค้าปลีกที่มีอัตรากำไรสูงกว่า ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทประสบความสำเร็จในการเปิดตัวทรัพย์สินทางปัญญาของตัวเองชื่อ 'Little Marine' ซึ่งสร้างยอดขายที่เทียบเท่ากับทรัพย์สินทางปัญญาที่มีลิขสิทธิ์ระดับโลก (เช่น Disney) คงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) WHA (ราคาเหมาะสม 4.10 บาท) เตรียมประกาศข่าวใหญ่ขายที่ดินตาต้าเซ็นเตอร์ เร็วๆ นี้ มั่นใจไตรมาส 4 ขายที่ดินได้อีก "พันไร่" ปีนี้แตะ 2.35 พันไร่ จาก 9 เดือนอยู่ที่ 1.258 พันไร่ ด้านยอดโอนตามเป้า เหตุลูกค้าแห่โอน Q4/2568 เพียงจากมีแบ็กล็อกที่ 1.4 พันไร่ - ยอดโอนที่ดินได้ตามเป้าหมายที่ 2,350-2,300 ไร่ เฝยอยู่ระหว่างทำแผนปี 2569 คาดประกาศต้นปีหน้า มั่นใจทั้ง 5 ธุรกิจเติบโตต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MEGA (Bloomberg Consensus 34.15 บาท) ชี้ไตรมาส 4 พิคยอดขายเชื่อโต ทั้งเทียบปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า มองธุรกิจยาวดีกว่าสินค้าอื่น แปรนด์หลักปีนี้ยังโต 9-12% วาง 3 ปีข้างหน้าทุ่มลงทุนกว่า 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายฐานและกำลังการผลิต พร้อมรุกฐานกว่า 30 ประเทศ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SPA (Bloomberg Consensus 4.50 บาท) รับอานิสงส์เชิงบวกจากผลกระทบระหว่างจีนกับญี่ปุ่น หนุนนักท่องเที่ยวเงินกลับมาไทยมากขึ้น รวมถึงยังมีการส่งเสริมเรื่องภาพลักษณ์ที่ดีของไทยให้ดูดีขึ้น ทั้งแนวโน้ม Q4/2568 ยังเติบโตค่อนข้างดีและคาดว่าจะทำนิวไฮ เนื่องจาก เป็นช่วง High Season พร้อมเดินหน้าหาพื้นที่เปิดสาขาใหม่ที่มีศักยภาพสูง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) IIG (Bloomberg Consensus - บาท) ปิดดีลขายกิจการบริษัท แลนซิง บิสซิเนส ซิสเต็มส์ จำกัด มูลค่ากว่า 150 ล้านบาท หนุนฐานทุนและกระแสเงินสดของบริษัท ฟากผู้บริหารลั่นองค์กรยังมีศักยภาพด้านสภาพคล่องเพียงพอ พร้อมเดินหน้าลุยงานปีหน้าต่อ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

3 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

3 ธ.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
และอ็อปเตตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกนง. ครั้งที่ 6/2568

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

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

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้าย
เดือนพ.ย.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนพ.ย.

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ย. ราคานำเข้า
และราคาส่งออกเดือนก.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI)
ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย. ดัชนีภาคบริการเดือนพ.ย. และ
สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

4 ธ.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนต.ค.

สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

5 ธ.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนก.ย.

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 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.