



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

8 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

คาดเฟดลดดอกเบี้ยกลางสัปดาห์

หุ้นรายงานพิเศษ

EKH

หุ้นมีข่าว

PTTEP ACE
BAM SAMART

TECHNICAL INSIGHT

RCL TTA

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นในช่วงแรก สูงสุดราว 10 จุด แรงซื้อนำโดยหุ้น AOT +11% ส่งผลต่อดัชนี +6 จุด จากปัจจัยบวกเฉพาะตัว คือเรื่อง กบร. เคาะปรับขึ้นค่า PSC ผู้โดยสารขาออกระหว่างประเทศ ในระดับที่สูงกว่าตลาดคาด ขณะที่มีความแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และค้าปลีก เป็นหลัก ทำให้ดัชนีแกว่งตัวลงเล็กน้อยในภาคบ่าย นักลงทุนชะลอการซื้อ-ขายก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,273.77 จุด -1.05 จุด -0.08% มูลค่าการซื้อขาย 38,508.08 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี +17.08 จุด +1.36%) Program Trading +529.37 ลบ. ต่างชาติ +1,428.79 ลบ. TFEX -10,813 สัญญาตราสารหนี้ -21.22 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดบวกเพิ่มขึ้น 104.05 จุด หรือ +0.22% หลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดยังคงหนุนความคาดหวังว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 9-10 ธ.ค.นี้ ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์ +0.5%, ดัชนี S&P500 +0.31% และดัชนี Nasdaq +0.91% ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 2 สัปดาห์

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 41 เซนต์ หรือ 0.69% ปิดที่ 60.08 ดอลลาร์/บาร์เรล สูงสุดในรอบสองสัปดาห์ สัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาน้ำมันดิบ WTI +3% บวกต่อเนื่อง 2 สัปดาห์จากความคาดหวังว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ซึ่งอาจช่วยกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจและความต้องการพลังงาน รวมถึงความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจจำกัดอุปทานจากรัสเซียและเวเนซุเอลา

+ กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า ขณะนี้กฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการว่าด้วยการซื้อหุ้นคืน การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน และการตัดหุ้นที่ซื้อคืนของบริษัท (ฉบับที่ 3) พ.ศ.2568 ได้มีผลบังคับใช้แล้วหลังประกาศในราชกิจจานุเบกษา โดยมีสาระสำคัญ 2 ประการ คือ 1.ยกเลิกระยะเวลาพักคอย (Breaking Period) จากเดิม บมจ.ต้องรอ 6 เดือนก่อนเริ่มโครงการซื้อหุ้นคืนใหม่ กฎกระทรวงฉบับนี้ปรับปรุงให้สามารถเริ่มโครงการใหม่ได้ทันทีโดยไม่ต้องรอ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารทุนของบริษัท และ 2.ขยายระยะเวลาการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน จากเดิมบริษัทต้องจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนภายใน 3 ปี ซึ่งสามารถขยายกรอบเวลาได้อีก 2 ปี เพื่อให้บริษัทสามารถเลือกช่วงเวลาในการจำหน่ายที่เหมาะสมกับสภาพตลาดได้มากขึ้น

ปัจจัยลบ-

- สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างจีนและญี่ปุ่นมีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น ล่าสุดกระทรวงกลาโหมญี่ปุ่นเปิดเผยว่า เครื่องบินทหารจีนได้เล็งเรดาร์ ล็อกเป้าใส่เครื่องบินขับไล่ของกองกำลังป้องกันตนเองทางอากาศ (ASDF) บริเวณพื้นที่ทางตะวันออกเฉียงใต้ของจังหวัดโอกินาวา เมื่อวันที่เสาร์ (6 ธ.ค.) ที่ผ่านมา

- ญี่ปุ่นรายงานค่าจ้างที่แท้จริง (Real Wage) ปรับตัวลง 0.7%YoY ในเดือนต.ค. ลดลงติดต่อกันเดือนที่ 10 และเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าภาคครัวเรือนของญี่ปุ่นยังคงเผชิญกับสถานการณ์ที่ยากลำบาก เนื่องจากเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น แข่งหน้าการเติบโตของรายได้

+/- กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยภาพรวมธุรกิจโลจิสติกส์ประจำเดือนต.ค. 2568 ว่ามีจำนวนนิติบุคคลเปิดกิจการใหม่ 280 ราย เพิ่มขึ้น 3.7%YoY ลดลง 17.2 %MoM



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีเคลื่อนไหว Sideway เนื่องจากหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐาน มีเพียงหุ้นกลุ่ม BANK และ TRANSPORTATION ที่ปรับตัวขึ้นหนุนตลาด อย่างไรก็ตามนักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในสัปดาห์นี้เป็นปัจจัยหนุนต่อดัชนี มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,267-1,280 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
- คาดการณ์หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 **เข้า** ITC SAWAD **ออก** BCP VGI SET100 **เข้า** GFPT PTG **ออก** MBK WHAUP



หุ้นรายงานพิเศษ

EKH “ซื้อ” ปัจจุบัน PE เพียง 16.6x และจ่ายปันผลในอัตรา 4-5% ต่อปี “ผลประกอบการ 4Q68 และปี 69 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง”

- งวด 3Q68 มีกำไร 73 ลบ. -27%YoY +55%QoQ โดยมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 331 ลบ. -11%YoY +20%QoQ เติบโต QoQ จากปัจจัยฤดูกาล แต่ลดลง YoY ตามจำนวนผู้ป่วยที่เข้ามารับบริการลดลง โดยมีปัจจัยจาก 1) เศรษฐกิจและกำลังซื้อที่อ่อนแอส่งผลต่อกลุ่มผู้ป่วยเงินสด 2) การปรับใช้ Co-payment ที่ส่งผลต่อความเข้มงวดของบริษัทประกัน 3) โรคประจำฤดูที่มีความรุนแรงของโรคน้อยกว่าช่วงปีก่อนทำให้อัตราครองเตียงปรับลดลงสู่ 64.5% (3Q67 = 95.7%, 2Q68 = 48.9%) และ 4) ธุรกิจ IVF (สัดส่วน 11%) หดตัว 14%YoY จากชาวจีนที่เข้ามารับบริการลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้บางส่วนถูกชดเชยจากรพ.คูน (Koon) ศูนย์ดูแลแบบประคับประคอง (Palliative Care) สัดส่วน 12% ที่เติบโตดี 70%YoY โดยปัจจุบันมีจำนวนเตียงให้บริการเต็ม 100%
- แนวโน้มปี 69 คาดรายได้เติบโตต่อเนื่องราว 20% โดยมีปัจจัยหนุนจากแผนการเปิด รพ.ใหม่ ทั้งหมด 3 แห่ง คือ 1) ตึกใหม่ (อาคาร C) ขนาด 60 เตียง เปิดให้บริการ 1 พ.ค.69 และ 2) รพ.บลูม (รพ.จิตเวช) ขนาด 50 เตียง เปิดให้บริการกลางปี 69 และ 3) ส่วนแบ่งกำไรจากรพ.คูน อ่าวนาง (Palliative Care) ขนาด 36 เตียง เปิดให้บริการ 1 เม.ย.69 ซึ่งจะทำให้มีจำนวนเตียงรวมทั้งสิ้น 316 เตียง จากปลายปี 68 ที่ 172 เตียง รวมทั้งการเติบโตจากศูนย์หัวใจและหลอดเลือด (EKC) ที่เพิ่งเปิดให้บริการเดือน ก.ย.68 ปัจจุบันมีคิวรอเข้ารับบริการต่อเนื่อง
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม 4Q68 โดยแม้ผ่านช่วง High Season จากไตรมาสก่อนหน้า แต่คาดผลประกอบการจะทรงตัวได้ QoQ และเติบโต YoY โดยหลักมาจากโรคระบาดที่เร่งตัวขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ก.ย. ที่ผ่านมามีให้อัตราครองเตียงช่วงเดือนต.ค.-พ.ย. เร่งขึ้นสู่ 80-90% รวมทั้งแนวโน้มปี 69 ที่คาดรายได้เติบโตต่อเนื่องอีกราว 20% ขณะที่ ปัจจุบันซื้อขายที่ PE เพียง 16.6x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 20x จ่ายปันผลในอัตรา 4-5% ต่อปี จึงแนะนำ “ซื้อ”

* เมื่อช่วง 13 ม.ค.-11 ก.ค.68 บริษัทซื้อหุ้นคืนจำนวนทั้งหมด 55.6 ล้านหุ้น และมีแผนที่จะนำมาใช้ลดทุนจดทะเบียน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PTTEP (ราคาเหมาะสม 112.00 บาท) ทุ่มงบลงทุน 5 ปี (69-73) 1.08 ล้านล้านบาท สร้างการเติบโตระยะยาว ส่วนงบลงทุนเฉพาะปี 2569 วางไว้ 2.53 แสนล้านบาท "เพิ่มกำลังการผลิต - ลุยพัฒนาให้เริ่มการผลิตได้ตามแผน" พร้อมตั้งเป้าหมายการขายปิโตรเลียมแตะ 5.56 แสนบาร์เรลต่อวัน โโต 8% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ACE (Bloomberg consensus 1.50 บาท) ไตรมาส 4/2568 ได้เปิด COD โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 2 แห่ง ทั้งแบบติดตั้งบนพื้นดินและติดตั้งบนหลังคา ซึ่งจะเหลือที่อีกประมาณ 2 โครงการที่เตรียมจะ COD ในช่วงที่เหลือของปี 2568 หนุนสิ้นปีนี้แตะ 46 โครงการ ดันกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งปีเพิ่มเป็น 466.88 เมกะวัตต์ และ PPA จะเพิ่มเป็น 316.6 เมกะวัตต์ หนุนรายได้ปี 2569 เติบโตขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg Consensus 8.50 บาท) วางหมากปี 2569 ดันผลเรียกเก็บแต่ละ 2 หมื่นล้านบาท ฟากซีไอโอ "ดร.รักษ วรรกิจโกคาทร" ลั่นเดินหน้ากลยุทธ์บริหารหนี้เชิงยืดหยุ่น ลดค่าวงวดขยายเวลาชำระ หนุนดีมานด์ลูกหนี้ฟื้น พร้อมเร่งขยายพาร์ทเนอร์ Non-Bank ผนึก MBKG เสริมแกร่ง ย่องเจรจาเพิ่มอีก 3-5 ราย (ที่มา ทันทู่น)

(+) SMART (Bloomberg Consensus 8.04 บาท) ยืมรับขยายเวลาขายแอลกอฮอล์ช่วยดัน งานจัดเก็บภาษีสรรพสามิตเปียร์เพิ่ม หวังปีหน้าโตเพิ่มอย่างน้อย 3% ยังไม่รวมขยายเวลา รับช่วงนี้งานประมวลแน่นถึงมกราคมปี 2569 มูลค่าพันล้านบาท เต็มงานในมือทะลุ 1.75 หมื่นล้านบาท มองรายได้ปีนี้แตะ 1.15 หมื่นล้านบาท ปีมาวิ้งต่อชน 1.35 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

8 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกก. 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

8 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนต.ค. และผลิตภัณฑ์
มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3/2568 (ประมาณการ
ครั้งสุดท้าย)

จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนพ.ย.

9-10 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งที่ 8/68

9 ธ.ค. สหรัฐ ADP รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนราย
สัปดาห์ ดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนพ.ย. และ
ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน
(JOLTS) เดือนก.ย.

10 ธ.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ย. และดัชนี
ราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้ามีเมื่อวันที่ 11 ธ.ค. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประชุมนโยบาย
การเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

11 ธ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
สัปดาห์



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.