



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

11 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

FED ลดดอกเบี้ย 0.25%

หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR

หุ้นมีข่าว

MASTER INET SCGP BC

TECHNICAL INSIGHT

BDMS GFPT

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวก โดยมีแรงหนุนจากความคาดหวังที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับ Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามา เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม แรงซื้อหลักอยู่ในหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว 5 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มขนส่ง และไอซีที ขณะที่ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชาที่ทวีความรุนแรงขึ้น เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,269.87 จุด +8.48 จุด +0.67% มูลค่าการซื้อขาย 25,889.49 ลบ. Program Trading -578.92 ลบ. ต่างชาติ +911.33 ลบ. TFEX -952 สัญญา ตราสารหนี้ +238.17 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

11 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 497.46 จุด หรือ +1.05% หลังจาก FED ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด นอกจากนี้ การแสดงความเห็นของเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ยังทำให้นักลงทุนมีความหวังว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในปีหน้า

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 21 เซนต์ หรือ 0.36% ปิดที่ 58.46 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่าสหรัฐฯ ได้ยึดเรือบรรทุกน้ำมันลำหนึ่งที่บริเวณนอกชายฝั่งเวเนซุเอลา ซึ่งนักลงทุนมองว่าอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้ปัจจัยบวกจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด ซึ่งจะช่วยหนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน

+ ธนาคารกลางสหรัฐมีมติ 9 ต่อ 3 ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75% ตามคาด ซึ่งเป็นการปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกัน โดยระบุในแถลงการณ์ว่าจะจับตาทิศทางเศรษฐกิจเพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับตลาดแรงงานและเงินเฟ้อ ก่อนปรับนโยบายการเงินครั้งต่อไป

+ Dot Plot ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% จำนวน 1 ครั้งในปี 2569 ซึ่งสอดคล้องกับการส่งสัญญาณในการประชุมเดือนก.ย. นอกจากนี้ FED ยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2569 เป็น 2.3% จากระดับ 1.8% และคงตัวเลขคาดการณ์อัตราว่างงานในปี 2569 ไว้ที่ระดับ 4.4%

+ คณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ (บอร์ดอีวี) และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องออกมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากปัญหาอุปทานส่วนเกิน หรือโอเวอร์ซัพพลายในอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า หรือรถอีวี รวมถึงการแก้ไขปัญหาสงครามราคา ตัดราคาขายรถอีวีในประเทศได้ครบถ้วน และผ่านการเห็นชอบจาก ครม. แล้ว ประกอบด้วย 3 มาตรการสำคัญ

ปัจจัยลบ-

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เตรียมพิจารณาเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกเพิ่มเติมอีก 5% หากเม็กซิโกไม่เร่งจัดสรรน้ำให้สหรัฐฯ เพื่อบรรเทาผลกระทบต่อเกษตรกร โดยชี้ว่าเม็กซิโกละเมิดเงื่อนไขการแบ่งปันน้ำตามสนธิสัญญาระหว่างสองประเทศ

- ส.อ.ท.ชี้สถานการณ์ปะทะชายแดน "ไทยกัมพูชา" ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการค้า ชี้การขายต่อวันลดลงเกือบ 100% ย้ำการเจรจาการค้าทวิภาคีสหรัฐฯ ยังต้องรอดูท่าทีสหรัฐฯ

- กองทัพภาคที่ 2 เผยสถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชาปะทุขึ้นอีกครั้ง พบความเคลื่อนไหวทางทหารหลายจุดสำคัญตลอดแนว สุรินทร์-บุรีรัมย์ พร้อมยืนยันกำลังพลทุกหน่วยอยู่ในที่ตั้งครบถ้วน เพื่อปกป้องอธิปไตยและความปลอดภัยของประชาชนชายแดนอย่างสูงสุด



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงหนุนจาก FOMC ของเฟดมีมติ 9 ต่อ 3 ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75% ตามคาด แต่ยังมีปัจจัยกดดันจากสถานการณ์ทางชายแดนไทย-กัมพูชาที่ยังมีการตอบโต้ต่อเนื่อง มองกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,260-1,270 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- คาดการณ์หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 **เข้า** ITC SAWAD **ออก** BCP VGI SET100 **เข้า** GFPT PTG **ออก** MBK WHAUP
- โครงการ TISA : PTTEP TISCO HMPRO SCB KBANK KKP
- FTSE Rebalance (ใช้ราคาปิด 19 ธ.ค.) : FTSE SET Large-Cap Index **เข้า** THAI **ออก** AWC FTSE SET Mid-Cap Index **เข้า** AWC SCCC **ออก** PTL PSL PSH SNNP STECON TQM



หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 24 บาท

- งวด 3Q68 มีกำไรสุทธิ 1,415 ล้านบาท +43%YoY +9%QoQ แม้รายได้ดกเบียดลดลงแต่ได้ชดเชยมาจาก 1) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันภัยผ่านช่องทางดั้งเดิมและ InsurTech Platform “AREEGATOR” และ “heygoody” 2) การลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) 3) ต้นทุนการเงินลดลง สำหรับงวด 9M68 มีกำไรสุทธิ 3,925 ล้านบาท +23%YoY
- ปลายงวด 3Q68 พอร์ตสินเชื่อรวมเติบโตต่อเนื่อง +1.3%QoQ +3.3%YTD จากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียน จำนวนลูกค้าสินเชื่อเพิ่มขึ้น 10%YoY ขณะที่คุณภาพสินเชื่อที่ปรับดีขึ้นทำให้ credit cost ลดลงต่อเนื่องทุกไตรมาสเหลือ 2.2% จาก 2.72% ณ ปลายปี 67
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากผลการดำเนินงานมีศักยภาพเติบโตต่อเนื่องในอนาคตและการปรับโครงสร้างเป็นโฮลดิ้งทำให้มีความคล่องตัวในการดำเนินงาน งวด 4Q68 เป็นช่วงไฮซีซั่นทำให้ความต้องการสินเชื่อมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะได้รับผลบวกเชิงจิตวิทยาหากงบ.มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่จะสนับสนุนให้ต้นทุนทางการเงินลดลง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 5,100 ล้านบาท +21%YoY ราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 14x และยังมี upside แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MASTER (Bloomberg consensus 13.30 บาท) ล้นปี 2569 รายได้ทะยาน อานิสงส์พอร์ตลูกค้าขยายตัว-ปรับโครงสร้างภายในจบ-รุกเจาะต่างแดนเต็มพิกัด วางหมากต้นทุนต่างประเทศพุ่งแตะ 40% แคมเปญ TYP Hospital หาดใหญ่ กระทบน้ำท่วมน้อย กลับมาเปิดให้บริการช่วง 20 ธันวาคมนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) INET (Bloomberg consensus 5.85 บาท) คิวงานโครงการพัฒนาระบบสื่อสารแบบรวมศูนย์จากสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (องค์การมหาชน) เดินหน้ายกระดับประสิทธิภาพระบบการสื่อสารของหน่วยงานภาครัฐสู่ยุคดิจิทัลเต็ม มุ่งพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลอย่างมั่นคงและยั่งยืน ซึ่งปัจจุบันต้นทุนฐานลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชนกว่า 6,000 ราย หนุนรายได้เติบโตต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 25.00 บาท) ปิดดีลเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด MYPAK ผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษคุณภาพชั้นนำในอินโดนีเซีย เพื่อเพิ่มมูลค่าและเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูก รวมทั้งยกระดับการนำเสนอบริการด้านบรรจุภัณฑ์รองรับฐานลูกค้าที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เริ่มรับรู้รายได้ในเดือนธันวาคม 2568 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BC (Bloomberg Consensus - บาท) ฟอรัมแรงทำยปี ส่งสัญญาณ Q4/2568 สดใส รับท่องเที่ยวไทยคึกคัก หนุน Occupancy-RevPAR พุ่ง โรงแรมเชียงใหม่รับอานิสงส์ไฮซีซั่น ยอดจองยาวข้ามปี 2569 เดินหน้าปั้นโมเดล Build-Operate-Sale เต็มกำลัง พร้อมรุก TPO เสริมฐานเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

11 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกนง. ครึ่งสุดท้ายของปี 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

- 11 ธ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
- 12 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. (ประมาณการครึ่งสุดท้าย)
- 15 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ญี่ปุ่น (ทั้งกัน) ประจำไตรมาส 4/2568
- จีน รายงานราคาบ้านเดือนพ.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. ยอดค้าปลีกเดือนพ.ย. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนพ.ย. และอัตราว่างงานเดือนพ.ย.
- สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนธ.ค. และดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนธ.ค.
- 16 ธ.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนต.ค. ยอดค้าปลีกเดือนต.ค. ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ย. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการ ขึ้นต้นเดือนธ.ค.



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.