



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

23 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

ยังขาดปัจจัยใหม่

หุ้นมีข่าว

SJWD DRT BC ITNS

หุ้นรายงานพิเศษ

CK

TECHNICAL INSIGHT

IVL AMATA

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปีหน้า แรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +12.8 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นพลังงาน ไอซีที และค้าปลีก เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,269.68 จุด +17.49 จุด +1.40% มูลค่าการซื้อขาย 31,025.56 ลบ. Program Trading -1,134.84 ลบ. ต่างชาติ +757.42 ลบ. TFEX +65,825 สัญญา ตราสารหนี้ -672.25 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 227.79 จุด หรือ +0.47% ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดปรับตัวขึ้นเช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึง GDP ไตรมาส 3/68 เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ เฟด

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.49 ดอลลาร์ หรือ 2.64% ปิดที่ 58.01 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันในตลาดโลกมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะชะงัก หลังจากสหรัฐฯ ยังคงพยายามยึดเรือบรรทุกน้ำมันของเวเนซุเอลา รวมทั้งรายงานที่ว่ากองกำลังทหารของยูเครนได้ทำการโจมตีเรือของรัสเซียในทะเลดำ

+ ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาชิคาโก เผยว่า ดัชนี Chicago Fed National Activity Index หรือ CFNAI ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ -0.21 ในเดือน ก.ย. จากระดับ -0.31 ในเดือน ส.ค. อย่างไรก็ตาม ดัชนี CFNAI ยังคงอยู่ในแดนลบ ซึ่งสะท้อนถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

+ อธิบดีกรมการค้าต่างประเทศ เผยว่า ในช่วง 9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.) ปี 2568 มูลค่าการใช้สิทธิประโยชน์ทางการค้า FTA ของไทยขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่ารวม 67,931.01 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 6.97% YoY โดยมีสัดส่วนการใช้สิทธิ 81.54% เป็นการส่งออกไปยังอาเซียนภายใต้ความตกลงการค้าสินค้าของอาเซียน (ATIGA) สูงสุดเป็นอันดับ 1

ปัจจัยลบ-

- สื่อสหรัฐฯ รายงานว่า ทางกรรมาธิการกำลังระดมกำลังไล่ตามสกัดเรือบรรทุกน้ำมันลำที่ 3 ในน่านน้ำสากลนอกชายฝั่งเวเนซุเอลา โดยอ้างว่าเรือลำนี้เป็นส่วนหนึ่งของเครือข่ายลักลอบขนส่งน้ำมันที่ผิดกฎหมายของเวเนซุเอลา

- คณะมนตรีแห่งสหภาพยุโรป (EU) มีมติ ในการต่ออายุมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจในวงกว้างต่อรัสเซียออกไปอีก 6 เดือน แม้ยุโรปกำลังเดินหน้าหาช่องทางติดต่อโดยตรงกับรัสเซีย ท่ามกลางการเจรจาระหว่างยูเครนและรัสเซียที่ผลักดันโดยสหรัฐฯ

- ตลท. สรุปมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-19 ธันวาคม 2568 แยกเป็นสถาบันในประเทศขายสุทธิ 36,067.18 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ขายสุทธิ 12,323.62 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 108,447.31 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 156,838.11 ล้านบาท

- ส.อ.ท. เผยว่า ภาพรวมยอดผลิตรถยนต์ 11 เดือนของปีนี้ (ม.ค.-พ.ย.) อยู่ที่ 1,341,714 คัน ลดลง 1.64% YoY จากการผลิตเพื่อส่งออกอยู่ที่ 862,886 คัน ลดลง 8.39% ตามการส่งออกรถยนต์สำเร็จรูป 850,787 คัน ลดลง 9.77% ขณะที่ยอดผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศอยู่ที่ 478,828 คัน เพิ่มขึ้น 13.42% จากยอดขายในประเทศอยู่ที่ 546,045 คัน เพิ่มขึ้น 5.28%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ เฟด ขณะที่ในประเทศไทยยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด กรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,265-1,275 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 เข้า CENTEL SAWAD ออก BCP VGI SET100 เข้า GFPT PTG STECON ออก ITC MBK WHAUP
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR BAM



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

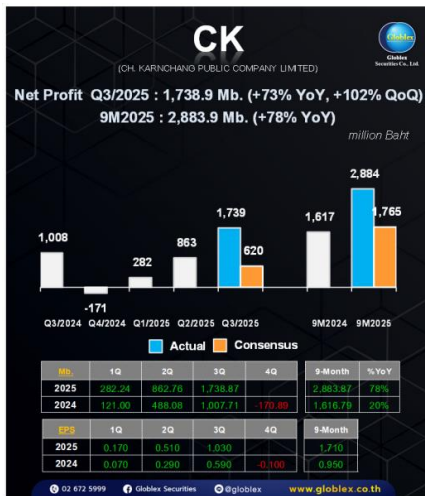
23 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

CK (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 20.20 บาท) “กำไร 3Q68 +73%YoY และ +102%QoQ”



- รายงานกำไร 3Q68 ที่ 1.74 พันลบ. +73%YoY และ +102%QoQ โดยได้แรงหนุนจาก 1) GPM ที่ทรงตัวในระดับสูง 7.9% เนื่องจากเริ่มงานก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม และรถไฟฟ้าสายสีม่วงมีอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าโครงการอื่นๆ ขณะที่โครงการก่อสร้างอาคารที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำก่อสร้างแล้วเสร็จ 2) ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจาก CKP ที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าสู่ฤดูฝน และ 3) มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในโครงการหลวงพระบาง 814 ลบ. ทั้งนี้ รายงานกำไร 9M68 ที่ 2.88 พันลบ. +78%YoY
- บริษัทคงเป้ารายได้ก่อสร้างปี 68 ที่ 4.5 หมื่นลบ. (รายได้ 9M68 อยู่ที่ 3.36 หมื่นลบ.) โดยได้แรงหนุนจากงานก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก โครงการหลวงพระบาง และรถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย อย่างไรก็ตามใน 4Q68 อาจไม่มีโครงการใหม่ที่เปิดประมูลเนื่องจากรัฐบาลอาจมีการยุบสภาในเดือน ธ.ค. 68 หรือ ม.ค. 69 ทั้งนี้บริษัทพร้อมเข้าร่วมประมูลรถไฟฟ้าความเร็วสูงโคราช-หนองคายมูลค่า 2.35 แสนลบ. งานก่อสร้างอุโมงค์กระทุ่ป่าตองมูลค่างาน 9.9 พันลบ. งานก่อสร้างอาคารฝั่งตะวันออกสนามบินสุวรรณภูมิ 1.3 หมื่นลบ. งานมอเตอร์เวย์ M5 และ M9 มูลค่ารวม 7.3 หมื่นลบ. และโครงการทางด่วน Double Deck 3.5 หมื่นลบ.
- ความเห็น เรามุมมองบวกต่อผลประกอบการปกติ 4Q68 เนื่องจาก 1.รายได้จะเร่งตัวขึ้นจากงานก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้มและสายสีม่วง ขณะที่ค่าซ่อมแซมจะไม่บันทึกเป็นต้นทุนก่อสร้างแต่จะแยกบัญชีไว้เพื่อรอเงินเคลมประกัน ทั้งนี้คาดว่า การก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงจะยังคงเป็นไปตามแผน ด้านอัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะทรงตัวในระดับสูง 7.9% เหมือนใน 3Q68 แต่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมมีแนวโน้มอ่อนตัวตามปัจจัยฤดูกาล นอกจากนี้ราคาหุ้นมี upside รว 66% เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SJWD (ราคาเหมาะสม 10 บาท) เปิดแผนดำเนินงานปี 2569 เน้นธุรกิจโตต่อเนื่อง-มาร์จิ้นสูง "ห้องเย็น" พร้อมคุมค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพ ด้านธุรกิจต่างประเทศ รุกฐานไปตลาดเอเชีย ตะวันออกเฉียงใต้ พร้อมเล็งหาโอกาส M&A แย้มไตรมาส 4/2568 รับโอนสิทธิลูกค้าเร่งทุนสินค้าช่วง ปีใหม่ ดันรายได้โต QoQ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) DRT (Bloomberg consensus - บาท) วาดฝันปี 2569 ผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2568 รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญหน้ารุกฟิลิปปินส์-เวียดนาม ปูทางอัปฐานต่างประเทศให้ทะลุ 13% พ่วงลุยเจาะตลาดรีโนเวตเสริมแกร่งรับทรัพย์เพิ่ม ส่วน Q4/2568 เชื่อฟอร์มสวยกว่า Q3/2568 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BC (Bloomberg consensus - บาท) เร่งเครื่องโปรเจกต์ใหญ่ "เจดับบลิว แมริออท" คาดแล้วเสร็จปี 2573 พร้อมคงใช้กลยุทธ์ Tokenization ที่ประสบความสำเร็จมาแล้ว เพื่อเตรียมขายสินทรัพย์ในปีหน้า เดินเกมรุกขยายฐานบริหารโรงแรมไปในต่างประเทศทั่วภูมิภาค (ที่มา ทันทู่น)

(+) ITNS (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกโค้งท้ายแรง เร่งเครื่องส่งมอบงานตามแผน โซว์แบ็กล็อก 300 ล้านบาท คาดรายได้ปีนี้โตใกล้เคียง 30% ใส่เกียร์ประมูลงานใหม่หลักพันล้าน ชี้ดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชัน เร่งดีมานด์ไอทีไปต่อ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

23 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

23 ธ.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนต.ค. GDP
 ไตรมาส 3/68 (ประมาณการครั้งที่ 2) ดัชนี PCE ประจำไตรมาส
 3/68 (ประมาณการครั้งที่ 2) การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค.
 และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.
 24 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
 สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 26 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค
 (CPI) เดือนธ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. และยอดค้า
 ปลีกเดือนพ.ย.
 27 ธ.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย.
 29 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary
 of Opinions
 สหรัฐ รายงานยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending
 Home Sales) เดือนพ.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุลมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.