



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

24 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

คาด GDP สหรัฐโตแกร่ง

หุ้นมีข่าว

WHA TEAMG MEDEZE PYLON

หุ้นรายงานพิเศษ

ADVICE

TECHNICAL INSIGHT

BTG CPALL

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวก จากเงินบาทแข็งค่า หนุน Fund Flow นักลงทุนต่างชาติไหลกลับเข้ามา โดยมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน ค้าปลีก และไอซีที ขณะที่แรงขายมากในหุ้น DELTA กดดัชนีราว -6.9 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,271.11 จุด +1.43 จุด +0.11% มูลค่าการซื้อขาย 31,407.37 ลบ. Program Trading +1,488.31 ลบ. ต่างชาติ +1,856.96 ลบ. TFEX -24,908 สัญญา ตราสารหนี้ +292.50 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 79.73 จุด หรือ + 0.16% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลข GDP ที่แข็งแกร่งเกินคาดใน 3Q68 ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนหุ้นเติบโต แม้ข้อมูลนี้อาจลดโอกาสที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยก็ตาม

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 37 เซนต์ หรือ 0.64% ปิดที่ 58.38 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนประเมินตัวเลข GDP ที่ขยายตัวแข็งแกร่งเกินคาด 3Q68 และความเสี่ยงที่อุปทานน้ำมันจากรัสเซียและเวเนซุเอลาจะเกิดภาวะชะงักงัน

+ สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 ของ GDP ประจำ 3Q68 โดยระบุว่า GDP ขยายตัว 4.3% ซึ่งเป็นการขยายตัวรวดเร็วที่สุดนับตั้งแต่ 3Q66 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะขยายตัวเพียง 3.3% โดยได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของการใช้จ่ายผู้บริโภค

+ สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ เปิดเผยว่า จะชะลอการบังคับใช้ภาษีเพิ่มเติมต่อการนำเข้าเซมิคอนดักเตอร์จากจีนออกไปจนถึงเดือนมิ.ย. 2570

+ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเผยว่า 1 ม.ค.-21 ธ.ค.68 ต่างชาติเข้าไทยทะลุ 31 ล้านคน สร้างรายได้ 1,478,077 ล้านบาท เฉพาะเดือน ธ.ค. เข้ามากกว่า 9 แสนคน ส่วนตลาดโลกฟื้นแรงจากวันหยุดฤดูหนาว-คริสต์มาส

+ นายกสอมาคมไทยธุรกิจการท่องเที่ยว (ATTA) คาดว่าปี 2569 จะมีนักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้าประเทศไทยเกือบ 9 ล้านคน เพิ่มเท่าตัวจากปี 2568 ที่คาดว่าจะมีจำนวน 4.5 ล้านคนหลังจากเมื่อเดือน พ.ย.2568 พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวและสมเด็จพระนางเจ้าฯ พระบรมราชินีเสด็จเยือนจีนอย่างเป็นทางการ

ปัจจัยลบ-

- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนลดลง 2.2% ในเดือนต.ค. มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 1.5%

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ ส่งสัญญาณกดดันอย่างหนักต่อประธานาธิบดีนิกโกลัส มาดูโร ผู้นำเวเนซุเอลา ให้ยอมสละอำนาจ พร้อมขู่จะนำน้ำมันที่ยึดได้จากปฏิบัติการทางทหารมาเป็นของสหรัฐฯ หรือนำออกขาย

- กองกำลังรัสเซียเปิดฉากโจมตีท่าเรือออดเดซาของยูเครนริมฝั่งทะเลดำอีกครั้ง สร้างความเสียหายแก่ท่าเรือและเรือหนึ่งลำจนเกิดเพลิงไหม้ใหญ่และทำให้ประชาชนกว่า 120,000 รายไม่มีไฟฟ้าใช้ ทั้งนี้ รัสเซียถล่มต่อเนื่องโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 15.5% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.25-3.50% ในการประชุมเดือนม.ค. จาก 24.4% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

- ผลสำรวจของ Conference Board ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจ ระบุว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลง 3.8 จุด สู่ระดับ 89.1 ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 91.7

- กระทรวงการคลัง เปิดเผยว่าค่าเงินบาทแข็งค่ามากที่สุดในรอบ 4 ปีครึ่ง เงินบาทแข็งค่าขึ้น 9.4%YTD เทียบเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และแข็งค่าขึ้น 4.2% ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และมีการขายเงินตราต่างประเทศของกลุ่มบริษัททองคำหลังราคาทองคำปรับสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ การเข้าซื้อตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติในบางจังหวะ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากนักลงทุนประเมินตัวเลข GDP งวด 3Q68 ขยายตัวแข็งแกร่งเกินคาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามข้อพิพาทระหว่างไทย-กัมพูชา ที่ยังมีการปะทะกันอย่างต่อเนื่อง ดัชนีในวันนี้ที่ 1,267-1,278 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
- เงินบาทแข็งค่า : ADVICE COM7 SYNEX SIS GULF BGRIM GPSC



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

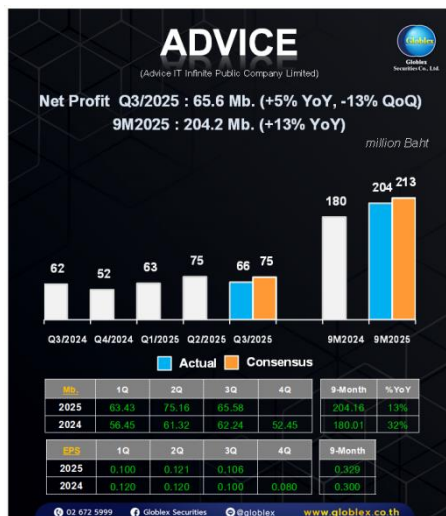
24 December 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

ADVICE (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.50 บาท) “ปรับเปลี่ยนสัดส่วนสินค้าจากไอทีแบบเดิมไปสู่สมาร์ทโฟนมากขึ้น”



- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 69 เติบโต 30%YoY โดยปรับเปลี่ยนสัดส่วนสินค้าจากไอทีแบบเดิมไปสู่สมาร์ทโฟนมากขึ้น ภายในสิ้นปี 69 สัดส่วนสมาร์ทโฟนจะสูงถึง 35% ของพอร์ตสินค้า ซึ่งจะทำให้บริษัทหลุดออกจากวงจรตลาดฮาร์ดแวร์ไอทีแบบเดิมที่เติบโตช้า ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนช่วง High Season จากเดิม Q3 มักจะเป็นช่วงที่ขายดีที่สุดของกลุ่ม IT แต่ตอนนี้ Q4 ได้กลายเป็นช่วงที่ทำรายได้สูงสุดแทน ผลจากการรุกตลาด Apple ทำให้ยอดขายสอดคล้องกับรอบการเปิดตัว iPhone (เช่น iPhone 17 ในปี 68) ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของรายได้ในอดีตลง นอกจากนี้บริษัทมีแผนขยายสาขา "iStore" จาก 14 สาขา ใน 3Q68 เพิ่มขึ้นเป็น 20 สาขาภายในสิ้นปีนี้ ขณะที่ปี 69 ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ 4 แห่งต่อเดือน เพื่อให้ถึง 64-70 สาขา ภายในสิ้นปี โดยเน้นเจาะกลุ่ม "จังหวัดรอง" ที่คู่แข่งยังเข้าไม่ถึง
- ความเห็น : เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" หุ้น ADVICE โดยคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 6.50 บาท เรามองว่านี่คือโอกาสในหุ้นที่มี "การเติบโตสูง แต่ P/E ต่ำ" ปัจจุบันราคาหุ้นเทรดอยู่ที่ P/E เพียง 10 เท่าของปี 69 ซึ่งถือว่าถูกเมื่อเทียบกับศักยภาพการโตของกำไรที่ 21.2%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) WHA (ราคาเหมาะสม 4.10 บาท) มองทิศทางธุรกิจปี 2569 เติบโตต่อเนื่อง ตั้งเป้ายอดขายที่ดินนิวไฮ จากกระแสย้ายฐานลงทุน ดาต้าเซ็นเตอร์-คอนซูเมอร์โปรดักต์-อีวีซัพพลายเชน แคมส่งต่อความต้องการใช้น้ำ-พลังงานสะอาดไปยัง WHAUP มองอุตสาหกรรมเคมีคอนดักเตอร์เป็น Next Stop ใน 2-3 ปีข้างหน้า (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TEAMG (Bloomberg consensus - บาท) วางเป้าปี 2569 โตต่อ 12% พร้อมโยกงานภาครัฐบาลต่อ เชื่อบเบิกจ่ายยังไหลต่อเนื่อง อดงานในมือสะสมแล้ว 4,500 ล้านบาท ขณะที่ลุ้นกำไรสูงกว่าเดิมจากมาตรฐานงานจ้างที่ปรึกษาปรับขึ้นตั้งแต่ปี 2569 ส่วนปีนี้มั่นใจโค้งท้ายเข้าเป้าลุ้นทั้งปีโตเฉลี่ย 20% ภายใต้คะแนน ESG ระดับสูงสุด (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

24 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MEDEZE (ราคาเหมาะสม 8.50 บาท) ปี 2569 ตั้งเป้ารายได้ "พันล้านบาท" โต 25% จากปีนี้ คาดอยู่ที่ 800 ล้านบาท เปิดแผน Jump+ ดัน 3 ปีข้างหน้า กำไรโต 200% คาดปี 2573 กำไรแตะ 1.35 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 465% จากปี 2568 มุ่งรุกต่อยอดความสำเร็จ ATMPs ที่จะขยายระบบ นิเวศเชิงสุขภาพทั้งใน-ต่างประเทศผ่านแฟรนไชส์ ปีหน้าเริ่มดำเนินธุรกิจในฟิลิปปินส์ ส่วนน้ำยา เพาะเลี้ยงเซลล์เริ่มผลิต 1/2569 (ที่มา ทันหูน)

(+) PYLON (Bloomberg consensus 3.38 บาท) แย้งงานชุดเจาะดินเต็มมือ หนุนผลงานไตรมาส 4/2568 เติบโตต่อเนื่อง โขว์แบ็กล็อกทำออลไทม์ไฮ ที่ 1.65 พันล้านบาท และจะทยอยรับรู้จนถึงปีหน้า มั่นใจสัญญาณทางการเมืองไม่กระทบ พร้อมยังเดินหน้าเข้าประมูลงานต่อเนื่องมูลค่าหลักพันล้านบาทคาดรู้ผลปีหน้า (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

24 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

ต่างประเทศ

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
30 ธ.ค. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนต.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.