



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

25 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

เทศกาลคริสต์มาส

หุ้นมีข่าว

CBG AMATA ADVANC PTG

หุ้นรายงานพิเศษ

CRC

TECHNICAL INSIGHT

IVL TTB

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากสหรัฐเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 GDP ไตรมาส 3/68 ขยายตัวสูงกว่าคาดการณ์ แรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ขณะที่มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มขนส่งและพลังงาน เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,275.33 จุด +4.22 จุด +0.33% มูลค่าการซื้อขาย 28,615.84 ลบ. Program Trading +812.83 ลบ. ต่างชาติ +1,341.57 ลบ. TFEX -23,263 สัญญา ตราสารหนี้ -2,364.11 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 288.75 จุด หรือ +0.60% โดยทั้งดาวโจนส์ และ S&P500 ต่างก็ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ท่ามกลางแรงซื้อที่ส่งเข้าหุนตลาดเป็นวงกว้าง ซึ่งบ่งชี้ว่าปรากฏการณ์ "ซานตาคลอสแรลลี่ (Santa Claus Rally)" ได้เริ่มขึ้นแล้ว

+ สำนักงาน กสทช. เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการ กสทช. มีมติเห็นชอบแนวทางดำเนินการและสนับสนุนการพัฒนาระบบแจ้งเตือนภัยพิบัติหรือเหตุฉุกเฉิน หรืออีดับเบิลยูเอสบนโครงข่ายโทรทัศนภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล

+ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยถึงผลสำรวจพฤติกรรมใช้จ่ายของผู้บริโภคในช่วงเทศกาลปีใหม่ 69 ว่า ช่วงเทศกาลปีใหม่นี้ คาดว่า จะมีเงินสะพัด 111,609.37 ล้านบาท ขยายตัว 2.1% นับเป็นมูลค่าการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลสูงสุดในรอบ 6 ปี นับตั้งแต่ปี 64

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 3 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 58.35 ดอลลาร์/บาร์เรล และมีแนวโน้มปรับตัวลงรายปีที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2563 ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และความเสี่ยงที่อุปทานน้ำมันจากรัสเซียและเวเนซุเอลาจะเกิดภาวะชะงักงัน

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 10,000 ราย สู่ระดับ 214,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 232,000 ราย

- สนค. เปิดเผยว่า ปัจจุบันไทยกำลังประสบปัญหาการพึ่งพาการนำเข้าถั่วเหลืองในระดับสูงมาก โดยข้อมูลปี 67 การบริโภคในประเทศ มีปริมาณถึง 3.89 ล้านตัน ขยายตัว 18% สวนทางกับการผลิตที่หดตัวลง 4% เหลือเพียง 16,155 ตัน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัว Sideway ออกข้าง โดยมีปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง เนื่องจากเป็นวันหยุดเทศกาลคริสต์มาส ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุน คาดดัชนีในวันนี้ที่ 1,270-1,2780 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



หุ้นรายงานพิเศษ

CRC “ถือ” ราคาเหมาะสม 20 บาท “ตัดใจขายธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าในเวียดนามเพื่อโฟกัสกำไร”

- CRC ประกาศขายเงินลงทุน 100% ทั้งทางตรงและทางอ้อมใน NKT และบริษัทย่อย ซึ่งดำเนินธุรกิจค้าปลีกเครื่องใช้ไฟฟ้าในเวียดนามภายใต้แบรนด์ "เหงียนคิม" (Nguyen Kim) ให้กับบริษัท PICO Holdings Joint Stock Company คิดเป็นมูลค่ากิจการ 36 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือประมาณ 1,137 ล้านบาท โดยจะบันทึกการด้อยค่า (Impairment) ซึ่งไม่ใช่รายการเงินสดครั้งเดียว 5,900 ล้านบาทในงวด 4Q68 เพื่อหยุดรับรู้ผลขาดทุนและมุ่งเน้นธุรกิจที่สร้างผลกำไรในธุรกิจอาหารและอสังหาริมทรัพย์ คาดธุรกรรมจะแล้วเสร็จในช่วงครึ่งแรกของปี 69
- รายการด้อยค่าจะถูกชดเชยด้วยกำไรหลังภาษีประมาณ 6 พันล้านบาทจากการขายเงินลงทุนในห้างสรรพสินค้า Rinascente ในอิตาลีซึ่งจะบันทึกในงวด 4Q68 เช่นเดียวกัน ช่วยลดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและไม่ลดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานในปี 68
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยยังมีมุมมองต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวจากการปรับสมดุลพอร์ตเพื่อปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรบนความท้าทายในการหาธุรกิจอื่นมาทดแทนสัดส่วนกำไรที่เสียไปจากธุรกิจอิตาลี ราคาหุ้นในปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ P/E 16x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 15x โดยมี upside ไม่ถึง 10% ของราคาเหมาะสม 20 บาท (อ้างอิง P/E ปี 2569 ที่ 15 เท่า) โดยคาดการณ์ Yield เฉลี่ย 3% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ "ถือ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) CBG (ราคาเหมาะสม 56.00 บาท) มั่นธธุรกิจปี 2569 เติบโตต่อเนื่อง เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศร่วมมือพันธมิตรตะวันออกกลางจริงจัง ควบคู่การเสริมพอร์ตสินค้าใหม่ในประเทศ ธุรกิจกระจายสินค้ามาแรง ขั้วเคลื่อนรายได้ ร่วมมือเปียร์ซิงเต่าผลิตในประเทศไทย ไตรมาส 1/2569 ขณะที่ต้นทุนน้ำตาลลด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AMATA (Bloomberg consensus 22.45 บาท) แยมอยู่ระหว่างเจรจาขายที่ดินให้ดาต้าเซ็นเตอร์ 3-4 ราย พื้นที่ 200 ไร่ คาดปิดดีลในปีนี้อีกบางส่วน ลั่นยอดขายที่ดินปีนี้ 2 พันไร่ หลังลูกค้ากลับมาเจรจามากขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่ชะลอตัดสินใจ เชี่ยวอดโอนที่ดินปีนี้ตามเป้าที่ 50% ของแบ็กล็อกปีก่อนที่ 1.9 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) ADVANC (Bloomberg consensus 345.00 บาท) เดินหน้าเร่งพัฒนาสัญญาณ 5G เพื่อเสริมศักยภาพของโครงข่าย ทดแทนการใช้งาน Wi-Fi ตามพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป พร้อมเตรียมแผนรับมือการใช้สัญญาณในช่วงปีใหม่ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 9.80 บาท) ลั่น ปริมาณขายน้ำมันโคงค์ท้ายฟุ้ง รับานิสงส์ฤดูกาลท่องเที่ยว-เดินทางกลับภูมิลำเนา คาดค่าการตลาดเฉลี่ยทั้งปี 2568 ราว 1.70 บาทต่อลิตร ปี 2569 เดินหน้าขยาย Non-Oil หวังดันกำไรขั้นต้นแตะ 40% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 25 ธ.ค. กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
- 29 ธ.ค. กระทรวงการคลัง รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- 30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

- 26 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. และยอดค้าปลีกเดือนพ.ย.
- 27 ธ.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย.
- 29 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนพ.ย. และสต็อกบ้านรายสัปดาห์
- 30 ธ.ค. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนต.ค. เข้าวันที่ 31 ธ.ค. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 9-10 ธ.ค.
- 31 ธ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนธ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกบ้านรายสัปดาห์



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนนาคสูงทรง 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.