



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd

## MARKET VIEW

# ไทย-กัมพูชา หยุดยิง

หุ้นมีข่าว

## LPN MOSHI PR9 PJW

## หุ้นรายงานพิเศษ

# NSL

## TECHNICAL INSIGHT

# TISCO SCGP

## สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก จากแรงขายกดดันในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และค้าปลีก ขณะที่นักลงทุนชะลอการลงทุน เนื่องจากใกล้วันหยุดยาวปีใหม่ ทำให้ปริมาณการซื้อขายลดลง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,259.25 จุด -5.52 จุด -0.44% มูลค่าการซื้อขาย 17,261.83 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +7.06 จุด +0.56%) Program Trading -1,476.07 ลบ. ต่างชาติ -1,124.30 ลบ. TFEX -15,589 สัญญา ตราสารหนี้ -28.61 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

- + จีนส่งสัญญาณเงินหน้าสนับสนุนการคลังโดยให้คำมั่นว่าจะขยายฐานการใช้จ่ายทางการคลังให้กว้างขึ้นในปี 2569 เพื่อผลักดันการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในภาคส่วนที่มีความสำคัญเป็นอันดับต้น ๆ เช่น การผลิตขั้นสูง นวัตกรรมทางเทคโนโลยี และการพัฒนาทุนมนุษย์ รวมทั้งโครงการแลกเปลี่ยนสินค้าอุปโภคบริโภค (Trade-in Programs) เพื่อกระตุ้นการบริโภค
- + คณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นอนุมัติร่างงบประมาณเบื้องต้นประจำปีงบประมาณ 2569 ซึ่งมีมูลค่าสูงเป็นประวัติการณ์ถึง 122.31 ล้านล้านเยน (7.85 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งเป็นไปตามแผนเงินหน้านโยบายการคลังแบบขยายตัวเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจพร้อมกับเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหมเพื่อเร่งสร้างแสนยานุภาพทางทหาร
- + ก.ล.ต.มีแนวคิดปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อสร้างประสิทธิภาพในการกำกับดูแลผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 20.19 จุด หรือ -0.04% ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางหลังวันหยุดเทศกาลคริสต์มาส ขณะที่ไม่มีปัจจัยกระตุ้นตลาดที่ชัดเจน
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลง 1.61 ดอลลาร์ หรือ -2.76% ปิดที่ 56.74 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนกังวลกับภาวะน้ำมันล้นตลาดโลกพร้อมติดตามความเป็นไปได้ของข้อตกลงสันติภาพยูเครน-รัสเซียก่อนการเจรจาในช่วงสุดสัปดาห์นี้ระหว่างประธานาธิบดีโวโลดิเมียร์ เซเลนสกีของยูเครนและประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ
- จีนรายงานว่า กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมรายใหญ่เพิ่มขึ้น 0.1% YoY ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2568 ซึ่งชะลอลงจากการเพิ่มขึ้น 1.9% ในช่วงเดือนม.ค.-ต.ค.2568
- จีนประกาศว่าบาตรบริษัทในอุตสาหกรรมป้องกันประเทศของสหรัฐฯ จำนวน 20 แห่ง และผู้บริหารอีก 10 คน เพื่อตอบโต้การที่สหรัฐฯ เดินหน้าขายอาวุธให้ไต้หวันรอบล่าสุด ซึ่งจีนมองว่าเป็นการยั่วยุและกระทบต่อผลประโยชน์หลักของประเทศ
- รายงานข่าวจากกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า ในปี 69 เป็นที่แน่ชัดว่าจะไม่มีการออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายเพื่อลดหย่อนภาษี อย่างโครงการ ซ้อปติมีคิน หรือ อีซี อี-รีซิฟท์ เหมือนที่เคยออกมาเป็นประจำทุกช่วงต้นปี เนื่องจากปัจจุบันอยู่ในช่วงของรัฐบาลรักษาการภายหลังการยุบสภา
- ตลท. สรุปมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สะสมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-26 ธันวาคม 2568 แยกเป็นสถาบันในประเทศขายสุทธิ 38,268.07 ล้านบาท บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ขายสุทธิ 11,910.53 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 106,402.21 ล้านบาท นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิ 156,580.82 ล้านบาท





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยคาดปริมาณการซื้อขายชะลอตัว เนื่องจากเข้าสู่ช่วงหยุดยาวเทศกาลปีใหม่ ขณะที่ปัจจัยในประเทศมีแรงหนุนจากการที่ไทย-กัมพูชาลงนามหยุดยิง คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,250-1,270 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 ▶▶▶

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นรายงานพิเศษ

### NSL “ซื้อ” Bloomberg Consensus 35.25 บาท

### “มุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อแนวโน้ม 4Q68 คาดทรงตัว YoY แต่ดีขึ้น QoQ”

- NSL ผู้ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าเบเกอรี่ อาหารรองท้อง เพื่อจำหน่ายในร้าน 7-Eleven ภายใต้แบรนด์ Ezy Taste, Ezy Sweet, Ezy Bake และ EZYGO ซึ่งเป็นแบรนด์ของ CPALL (มีสัดส่วนกว่า 80%) รวมทั้งยังมีเบเกอรี่ ขนม และอาหารอื่นๆ ภายใต้ Own Brand เพื่อจำหน่ายในร้านสะดวกซื้อหรือร้านค้าปลีกชั้นนำต่างๆทั่วประเทศ นอกจากนี้ ยังมีธุรกิจ Food Services การแปรรูปเนื้อสัตว์ต่างๆ เพื่อจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการ อาทิ ร้านอาหาร และโรงแรม
- งวด 3Q68 มีกำไร 125 ลบ. -6%YoY -24%QoQ แม้มีรายได้ 1,671 ลบ. +17%YoY -6%QoQ เติบโตขึ้นทุกกลุ่มธุรกิจ (OEM +8%YoY, Own Brand +27%YoY, Food Services +67% และสินค้าส่งออก +9,750%YoY) จากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ พร้อมกับการขยายฐานลูกค้า ขณะกลุ่มธุรกิจสินค้าส่งออกเติบโตแรงจากการเข้าซื้อธุรกิจผลิตผลไม้และผักบรรจุกระป๋อง บริษัท โพร เนเซอร์ล ฟู้ดส์จำกัด (PNF) ตั้งแต่ช่วงเดือนเม.ย.68 อย่างไรก็ตาม %GPM ปรับลดลงสู่ 17.9% (3Q67 = 20.6%, 2Q68 = 19.9%) โดยหลักมาจากผลกระทบจากสถานการณ์ไทย-กัมพูชา ทำให้มีการปรับเปลี่ยนแรงงานเป็นชาวเมียนมา ที่ยังไม่มี ความชำนาญมากพอและกำลังอยู่ในช่วงของการพัฒนาทักษะ ทั้งนี้ 9M68 มีกำไร 461 ลบ. +18%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางค่อนข้างบวกต่อผลประกอบการ 4Q68 ที่มีแนวโน้มดีขึ้น QoQ จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ ประกอบกับประสิทธิภาพแรงงานใหม่ที่พัฒนาดีขึ้น แต่จะทรงตัว YoY จากกำลังซื้อภายในประเทศที่ชะลอตัว ประกอบกับนโยบายคนละครึ่งพลัส ทำให้ผู้บริโภคปรับมาซื้ออาหารจากผู้ประกอบการรายย่อยแทน โดย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ราว 619 ลบ. +14%YoY (9M68 คิดเป็น 74%) ราคาเหมาะสม 35.25 บาท มีอัตรากำไร 52% โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PE เพียง 11x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 20x แนะนำ “ซื้อ”



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) LPN (Bloomberg consensus 1.55 บาท) วางมากเหนือชั้นแก้เกมอลังหา หลังกลุ่มลูกค้าประสบปัญหาถูกปฏิเสธสินเชื่อ เปิดทางให้เชาก่อน 1 ปี เพื่อแสดงศักยภาพก่อนกู้แบงก์ใหม่ พร้อมดึงนักลงทุนซื้อคอนโด พร้อมผู้เช่ายิลด์สูง 6-8% ซื้พอร์ตเช่า 1,700 ยูนิต อัตราพักสูง 95% เดินหน้าเปิดโครงการใหม่เข้าใจผู้บริโภค (ที่มา ทันหูน)

(+) MOSHI (ราคาเหมาะสม 48.00 บาท) แนวโน้มผลงานไตรมาส 4/2568 ยังเติบโตได้ดี แรงแหวนเทศกาลซื้อของขวัญ "คริสต์มาส-ปีใหม่" หนุนยอดขายตามเป้า ดัน SSSG เพิ่มขึ้น 5-6% มั่นใจรายได้ปีนี้ โต 15-20% ปีหน้าเตรียมเปิดสาขาเพิ่มอีก 35 สาขา (ที่มา ทันหูน)





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) PR9 (ราคาเหมาะสม 29.70 บาท) เด่นเกมโรงพยาบาลเฉพาะทาง เติบโตเพียง ปี 2569 เป็น 230 เติบโตจาก 204 เติบโต ชี้ฐานคนไข้ในประเทศแกร่ง แคมกลุ่มตะวันออกกลาง CLMV หนุนรายได้โตต่อ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PJW (Bloomberg consensus - บาท) ลั่นผลงานทบทวนสถิติใหม่ เติบโตเครื่องครบทุกธุรกิจ ชี้กลุ่มบรรจุภัณฑ์โต 10% แคมธุรกิจจีนเริ่มฟื้น ส่งซิกซ์ส่วนยานยนต์ถูกวางเป็นพระเอก หนุนแรง 30% ด้านธุรกิจซักรีด B2B อัปกำลังผลิตเพิ่ม 50% รองรับยอดขายได้สูงสุด 600 ล้านบาท เปิดเกมรุกวัสดุทางการแพทย์ใช้แล้วทิ้ง เริ่มขยายปลาย Q4 รับรู้เต็มปี 2569 (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 December 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- 29 ธ.ค. กระทรวงการคลัง รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- 30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

### ต่างประเทศ

- 29 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions
- สหรัฐ รายงานยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนพ.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 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 และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 1 ม.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.จ
- สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.





# 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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่การลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

**โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ** A Friend You Can Trust.