



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

วันทำการสุดท้ายของปี

หุ้นมีข่าว

BBIK ATLAS WPH JR

หุ้นรายงานพิเศษ

MOSHI

TECHNICAL INSIGHT

SCC TLI

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหว sideways ในแดนลบตลอดช่วงการซื้อขาย ปรับตัวลงต่ำสุดราว -12 จุด ในช่วงท้ายตลาดก่อนลดช่วงลบ เหลือปิด -5 จุด มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มขนส่ง พลังงาน และค้าปลีก เป็นต้น นักลงทุนชะลอการซื้อขาย ก่อนใกล้เข้าช่วงหยุดยาวในเทศกาลปีใหม่ โดยในสัปดาห์นี้ตลาดฯ เปิดทำการเพียง 2 วัน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,254.03 จุด -5.22 จุด -0.41% มูลค่าการซื้อขาย 23,709.17 ลบ. Program Trading -1,305.55 ลบ. ต่างชาติ -608.82 ลบ. TFEX -9,295 สัญญาตราสารหนี้ -1,439.19 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 1.34 ดอลลาร์ หรือ 2.36% ปิดที่ 58.08 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมทั้งความตึงเครียดล่าสุดที่เกิดขึ้นในเยเมน อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน
- + นักกลยุทธ์ส่วนใหญ่ยังคงมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มตลาดในปี 2569 โดยหัวหน้านักกลยุทธ์ของ Goldman Sachs มองว่า ตลาดหุ้นยังคงมีแนวโน้มที่สดใส เนื่องจากนักลงทุนมีความหวังว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องและ FED จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย พุ่งขึ้น 3.3%MoM ในเดือนพ.ย. ปรับตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. 2566 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้นเพียง 0.9%MoM ทั้งนี้ ดัชนีเพิ่มขึ้น 2.6%YoY ในเดือนพ.ย.
- + การประชุมรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศสามฝ่ายระหว่างจีน ฮ่องกง และไทย ณ มณฑลยูนนาน ทางตะวันตกเฉียงใต้ของจีน เสร็จสิ้นลงแล้ว โดยนายหวัง อี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศของจีนระบุว่า การหารือสามฝ่ายในครั้งนี้เป็นไปอย่างสร้างสรรค์และเกิดผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรม จนนำไปสู่การบรรลุฉันทามติที่สำคัญ 3 ประการ
- + ผู้สื่อข่าวรายงานจากกระทรวงการคลังว่า การใช้จ่ายโครงการคนละครึ่งพลัสตั้งแต่วันที่ 29 ต.ค.-28 ธ.ค.68 มีเม็ดเงินหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ 82,178 ล้านบาท แบ่งเป็นรัฐบาลร่วมจ่าย 40,404 ล้านบาท และประชาชนจ่าย 41,773 ล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 249.04 จุด หรือ -0.51% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลดลงเช่นกัน เนื่องจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เป็นปัจจัยฉุดตลาด
- กองทัพจีนประกาศเคลื่อนกำลังพลทั้งทัพบก ทัพเรือ ทัพอากาศ และกองกำลังซีปนาวูร เพื่อล้อมรอบเกาะไต้หวัน ซึ่งยิ่งเพิ่มสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสองฝั่งช่องแคบไต้หวัน
- สศอ. เปิดเผยว่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนพฤศจิกายน 2568 อยู่ที่ระดับ 90.54 หดตัว 4.24%YoY อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 55.49% เนื่องจากการผลิตอุตสาหกรรมปิโตรเลียมลดลงจากการหยุดผลิตชั่วคราวเพื่อซ่อมบำรุงโรงกลั่นครั้งใหญ่



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยคาดปริมาณการซื้อขายชะลอตัว เนื่องจากเป็นวันทำการสุดท้ายของปีก่อนหยุดเทศกาลปีใหม่ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,250-1,260 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงเลือกตั้ง : PLANB VGI BEC TKS CPALL



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

MOSHI (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 48.00 บาท)

- ผู้บริหารปรับเป้าหมาย SSSG ปี 2025 ขึ้นเป็น +5-6% (จากเดิม 3-4%) จากการปรับปรุงร้านต่ำกว่า 50 แห่ง ได้ผลตอบรับดี แม้ไตรมาส 4/2025 จะมีความท้าทายจากฐานสูงในปีก่อนและปัญหาน้ำท่วมภาคใต้ที่กระทบ 5-6 สาขา (คาดกระทบต่อรายได้ 1-2%) อย่างไรก็ตามตัวเลข SSSG ในเดือนพฤศจิกายนยังโตได้ถึง 6% นอกจากนี้ยังมีการออกตัวละคร "Little Marine" ซึ่งเป็นลิขสิทธิ์ของทางบริษัทช่วยหนุนอัตราการทำกำไร
- ความกังวลเรื่องการแข่งขันกับ MR.DIY บริษัทไม่ได้รับผลกระทบเนื่องจากกลุ่มลูกค้าต่างกัน (MOSHI เน้นดีไซน์สวยงาม vs MR.DIY เน้นอุปกรณ์ใช้งาน) ขณะที่การแข่งขันกับ Miniso เริ่มลดลงจากการที่ Miniso ชะลอการต่อสัญญาแฟรนไชส์ ซึ่งเป็นโอกาสให้ MOSHI เข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดได้เพิ่มขึ้น โดย MOSHI ยังมีโอกาสขยายสาขาในห้างสรรพสินค้าได้ถึง 350 แห่ง (ไตรมาส 3/2025 มีสาขาทั้งหมด 188 สาขา) โดยเน้นทำเลที่คู่แข่งน้อย
- ประเมินราคาเป้าหมายที่ 48 บาท (อิง P/E ปี 2026 ที่ 21 เท่า) มองว่าราคาปัจจุบันมีความเสี่ยงต่ำ (Limited Downside) เนื่องจากบริษัทมีผลงานการเติบโตที่สม่ำเสมอในระดับ 20% แม้ในสถานะเศรษฐกิจที่การใช้จ่ายใช้สอยค่อนข้างซบเซา



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BBIK (Bloomberg consensus 28.20 บาท) มั่นใจรายได้ปี 2569 โต 20-30% แรงแหวนนโยบาย Cloud First เวอร์ช่วลแบงก์ - กระแส AI คาดมีความชัดเจน ดีล M&A ดันงานในมือพุ่ง ลั่นจบ Q4/2569 ทำนิวไฮเหตุเร่งส่งมอบงานหลังงานเข้าเพียบ แงะยังไม่มีแผนซื้อหุ้นคืน (ที่มา ทันทู่น)

(+) ATLAS (ราคาเหมาะสม 4.90 บาท) รุกพลังงานเต็มสูบ เปิดโรงบรรจุก๊าซ LPG แห่งใหม่ "เพชรบุรี" กำลังอัดบรรจุ 1,200 ตันต่อเดือน รับดีมานด์ลูกค้าเพิ่มไม่หยุด ด้านผู้บริหาร "สุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์" ส่งซิกโค้งท้ายสไล หนุนรายได้ปี 2568 โต Double Digit ชูโมเดล "Creative Energy Retail" ลุยบริการครบวงจร (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) WPH (Bloomberg consensus - บาท) เล็งปี 2569 เติบโตต่อเนื่องจากปี 2568 รับพอร์ตผู้ให้บริการขยายตัว แคมใส่เกียร์รุกเจาะฐานผู้ให้บริการใน-ต่างประเทศต่อเนื่อง เดินหน้าก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่ "ภูเก็ต" ต่อยอด หนุนการเติบโตระยะยาว แคมปลื้มชาวต่างชาติเที่ยวไทยคึกคัก หนุน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) JR (Bloomberg consensus - บาท) วางหมากปี 2569 ผลงานโตต่อเนื่อง จากปี 2568 อานิสงส์แบ็กลอกรอเบิ้ล 7 พันล้านบาท แคมเดินหน้าสอยโครงการใหม่เข้าพอร์ตต่อเนื่อง ลุยครบทั้ง ธุรกิจ Oil & Gas พลังงานสีเขียว กลุ่มโซลูชันไฟฟ้า ไอซีที และเทรดดิ้งสินค้า ชูบริหารจัดการต้นทุนได้ดี แรงงานคนไทยเป็นหลัก (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

1 ก.พ. 69 เลือกตั้งล่วงหน้า

8 ก.พ. 69 วันเลือกตั้ง

ต่างประเทศ

30 ธ.ค. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนค.ค.

เข้าวันที่ 31 ธ.ค. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน
ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุม
วันที่ 9-10 ธ.ค.

31 ธ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
และบริการเดือนธ.ค.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

1 ม.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
ขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.จ

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้น
สุดท้ายเดือนธ.ค.

2 ม.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
ขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.จาก S&P Global



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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.