



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

PMI สหรัฐต่ำคาด

หุ้นรายงานพิเศษ

XO

หุ้นมีข่าว

GFPT TMAN TASCO SYNEX

TECHNICAL INSIGHT

TRUE AP

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ สูงสุดราว +27 จุด โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +12 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มไอซีที ธนาकार และขนส่ง เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน ทำให้ดัชนีลดช่วงบวกลงเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนจับตาคาการหาเสียงเลือกตั้งอย่างใกล้ชิด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,280.05 จุด +20.38 จุด +1.62% มูลค่าการซื้อขาย 45,727.04 ลบ. Program Trading +2,015.50 ลบ. ต่างชาติ +2,371.54 ลบ. TFEX +14,058 สัญญา ตราสารหนี้ +928.94 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิด เพิ่มขึ้น 594.79 จุด หรือ +1.23% โดยมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากสหรัฐฯ ใช้ปฏิบัติการทางทหารบุกโจมตีเวเนซุเอลา และจับกุมตัวประธานาธิบดีนิโคลัส มาดูโร ผู้นำเวเนซุเอลา

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1 ดอลลาร์ หรือ 1.74% ปิดที่ 58.32 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนประเมินว่าการไหลเวียนของน้ำมันดิบจากเวเนซุเอลาจะได้รับผลกระทบมากเพียงใด หลังจากสหรัฐฯ ใช้ปฏิบัติการทางทหารและจับกุมตัวนิโคลัส มาดูโร ประธานาธิบดีเวเนซุเอลา

ปัจจัยลบ-

- สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯปรับตัวลงสู่ระดับ 47.9 ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนต.ค.2567 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 48.4 จากระดับ 48.2 ในเดือนพ.ย.

- เดนมาร์กเข้าสู่ "โหมดวิกฤตเต็มรูปแบบ" หลังประธานาธิบดีโดแนลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ แสดงความมุ่งมั่นในการครอบครองกรีนแลนด์ ภายหลังการโจมตีเวเนซุเอลา

- ประธานาธิบดีโดแนลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูเตือน เดลชี โรดริเกซ รักษาการประธานาธิบดีเวเนซุเอลา หากยังปฏิเสธที่จะให้ความร่วมมือกับสหรัฐฯ

- ส.อ.ท. เปิดเผยว่า คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2569 มีแนวโน้มขยายตัวเพียง 1.6-2.0% ชะลอลงจากปี 2568 ที่คาดว่าจะเติบโตราว 2.0% สะท้อนแรงกดดันต่อภาคการผลิต การจ้างงาน และกำลังซื้อในประเทศ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังปรับตัวตามในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงกดดันจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นหลังจากสหรัฐฯ ใช้ปฏิบัติการทางทหารบุกโจมตีสวนซูดาน ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,270-1,290 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



หุ้นรายงานพิเศษ

XO (“ถือ” ราคาเหมาะสม 18.00 บาท) “คาดผลประกอบการ 4Q68 อ่อนตัว QoQ”

- เราคาดว่าผลประกอบการ 4Q68 มีโอกาสอ่อนตัว QoQ เนื่องจากคำสั่งซื้อที่ยังขบเซาทำให้รายได้มีโอกาอ่อนตัวลง QoQ และคาดว่าจะมีโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นยอดขายช่วงปลายปีส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลง QoQ นอกจากนี้คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลที่มีการจ่ายโบนัสประจำปี
- เราคาดการณ์รายได้ปี 68 ที่ 2,107 ลบ. ลดลง 15% จากปี 67 เนื่องจากคู่ค้ามีการสั่งซื้อสินค้าไปก่อนหน้านี้ทำให้สต็อกสินค้าสูงและต้องใช้เวลาในการระบายสินค้าก่อนเริ่มสั่งซื้อใหม่ โดยเราคาดว่าคำสั่งซื้อจะกลับมาในกลางปี 69 ขณะที่คาดว่า GPM จะทรงตัวที่ 45.0% เนื่องจากเงินบาทยังคงแข็งค่าและอัตรากำไรขั้นต้นการผลิตที่ปรับตัวลงตามยอดขายที่ชะลอตัว ในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายคาดว่าจะอยู่ที่ 16.1% เมื่อพิจารณาเป็นตัวเงินค่าใช้จ่ายดังกล่าวปรับตัวลง 18 ลบ.เหลือ 339 ลบ. เนื่องจากปี 67 เป็นปีครบรอบ 25 ปีทำให้มีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายงานกำไร 9M68 ที่ 415 ลบ. หดตัว 38%YoY และคิดเป็น 78% ของประมาณการส่งผลให้เราคาดการณ์กำไรปี 68 ที่ 532 ลบ. ลดลง 33%YoY ตามเดิม
- เราประเมินราคาเหมาะสม XO โดยอิง Prospective P/E Ratio ที่ 13.3x ซึ่งเป็นระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี และคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 69 ที่ราว 1.36 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมที่ 18.00 บาท แม้ว่าจะมีอัฟไซต์จากราคาปัจจุบันราว 23% แต่เงินบาทที่แข็งค่าเป็นปัจจัยกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้นและแนวโน้ม 4Q68-2Q69 ยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวของผลประกอบการ เราจึงคงคำแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GFPT (Bloomberg consensus 13.35 บาท) เดินหน้าเจาะกลุ่มลูกค้าใหม่ทั้งใน-ต่างประเทศ ดันคำสั่งซื้อเพิ่มหนุนรายได้ปี 2569 โตต่อเนื่อง เดินหน้าชิงบอร์ดเคาะแผนเสริมแกร่งปูทางต่อยอด ธุรกิจเพิ่ม ลุ้นชัดเจนใน Q1/2569 ยันค่าเงินบาทแข็งค่าไม่กระทบจากปัจจัยความเสี่ยงล่วงหน้า ส่งผลบริหารจัดการต้นทุนมีประสิทธิภาพ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TMAN (Bloomberg consensus 17.80 บาท) ยอดขายสเปรย์พ่นคอมมาแรง จากปัญหาฝุ่น PM 2.5 และการแพร่ระบาดของไข้หวัดใหญ่ ได้รับอานิสงส์จากร้านขายยาบางแห่งที่เข้าร่วมมาตรการคนละครึ่ง มั่นใจรายได้ปี 2568 โตตามเป้า 10% พร้อมตั้งเป้าปี 2569 จะเติบโตเลขสองหลักได้ต่อเนื่อง เน้นพัฒนาและออกสินค้าใหม่รวมถึงขยายตลาดต่างประเทศเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

6 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TESCO (ราคาเหมาะสม 18.00 บาท) จับตาเวเนซุเอลาอย่างใกล้ชิด หลังประกาศบริหารจัดการแหล่งน้ำมันดิบ หากสถานการณ์กลับมาเป็นปกติอาจพิจารณาเข้าไปลงทุนหรือซื้อน้ำมันอีกครั้งจากที่หยุดตั้งแต่ปลายปี 2563 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SYNEX (Bloomberg consensus 14.00 บาท) คาดปี 2569 ผลงานเติบโตต่อเนื่องจากปี 2568 รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญหน้าเสิร์ฟโปรดักต์-บริการใหม่ อพฐารับทรัพย์อนาคต ส่วนเทรนด์เงินบาทแข็งค่ามองเป็นผลบวก ระบุช่วยเซฟต้นทุนนำเข้า แคมป์ล้มล่าสุดคว่ำ SET ESG Ratings ปี 2568 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

6 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

7 ม.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จัด Monetary Policy Forum ครั้งที่ 4/2568

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

ภายใน 21 ม.ค. กำหนดวันสุดท้ายหุ้นธนาคารส่งงบการเงินปี 2568

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

1 ก.พ. เลือกตั้งล่วงหน้า

8 ก.พ. วันเลือกตั้ง

25 ก.พ. ประชุม กนง. ครั้งที่ 1/69

ต่างประเทศ

6 ม.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.

7 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนธ.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคบริการเดือนธ.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนพ.ย. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนต.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

8 ม.ค. อียู รายงานอัตราว่างงานเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานยอดส่งออก ยอดนำเข้า และดุลการค้าเดือนต.ค. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนธ.ค.

9 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายผู้บริโภคเดือนพ.ย.

จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนธ.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธ.ค.



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.