



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

หุ้น Rebound ต่อ

หุ้นมีข่าว

SNPS BC EA SABINA

หุ้นรายงานพิเศษ

TIPAK

TECHNICAL INSIGHT

SPRC GLOBAL

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมารีบาวด์ โดยมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคร ไอซีที และค้าปลีก เป็นปัจจัยหนุน อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เป็นปัจจัยกดดันทำให้ดัชนีรีบาวด์ได้อย่างจำกัด ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,571.62 จุด +7.71 จุด +0.49% มูลค่าการซื้อขาย 71,086 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี -36.01 จุด -2.24%) Program Trading +1,085.68 ลบ. ต่างชาติ -850.49 ลบ. TFEX +4,202 สัญญาตราสารหนี้ +2,047.55 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 250.40 จุดหลังข้อมูลการจ้างงานที่อ่อนแกว่าคาด ส่งผลให้นักลงทุนลดการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมกำหนดนโยบายการเงินในเดือนนี้ สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนีดาวโจนส์ ลดลง 1.26%

+ สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 29,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. ต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ที่ 90,000 ตำแหน่ง

+ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 22.7% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม เดือนต.ค. ซึ่งลดลงจาก 24.4% ในการซื้อขายวันพฤหัสบดี และ 64.2% เมื่อ สัปดาห์ก่อน

+ ส.อ.ท.จับตาสถานการณ์อุทกภัยเร่งช่วยผู้ประกอบการรับมือความเสียหาย ตั้ง War Room ผนึกเครือข่ายทั่วประเทศ ด้านคมนาคมเกาะติดวันที่ 4-7 ต.ค. เตรียมแผนรับมือเชิงรุก ดูแลเที่ยวบินต่อเนื่อง

+ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจ ขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) คาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า หรือ 4Q69 ดัชนีความเชื่อมั่นรวมของผู้ประกอบการ SME ปรับเพิ่มขึ้นสะท้อนมุมมองทางธุรกิจที่ดีขึ้นจากคำสั่งซื้อ ที่คาดว่าจะฟื้นตัว ส่งผลให้ผลประกอบการธุรกิจปรับดีขึ้นชัดเจน เนื่องจาก มีปัจจัยสนับสนุนให้การบริโภคภายในประเทศฟื้นตัว จากการเข้าสู่ช่วงเทศกาล และฤดูกาลท่องเที่ยวและภาพรวมการลงทุนของประเทศที่ขยายตัว

ปัจจัยลบ-

- แม้วันศุกร์ที่ผ่านมาสัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.76 ดอลลาร์ปิดที่ 91.11 ดอลลาร์/บาร์เรล และลดลง 1.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังผู้นำยุโรป เห็นชอบตามข้อเรียกร้องของผู้นำสหรัฐฯ ให้ระบายน้ำมันดีเซลสำรองเพื่อลด ราคาและลดการนำเข้าเชื้อเพลิงจากสหรัฐฯ แต่ในช่วงเช้าวันนี้ (5 ต.ค.) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น หลังจากกลุ่มสต็อกที่มีอิหร่านหนุนหลังยังชิปนาวูร์ และโดรนโจมตีโรงงานของบริษัท ซาอุดี อารัมโก (Saudi Aramco) ในกรุงริยาด และแหล่งน้ำมันคุไรส์ (Khurais) เพื่อตอบโต้ที่ซาอุดีอาระเบียโจมตี กรุงชานาและจังหวัดอื่น ๆ ของเยเมน ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการ กำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบีย

- กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ส่งเรือบรรทุกเครื่องบินโจมตีลำที่ 3 และเรือเพิ่มเติม ของเหล่านาวิกโยธิน พร้อมกำลังพลสูงสุด 10,000 นายเข้าสู่ภูมิภาค ตะวันออกกลาง ส่งสัญญาณถึงการยกระดับปฏิบัติการทางทหาร และ เตรียมความพร้อมรับมือความขัดแย้งกับอิหร่านที่อาจทวีความรุนแรงขึ้น หลังการเลือกตั้งกลางเทอม

- โกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) เปิดเผยบทวิเคราะห์ว่า ภูมิภาค ลาตินอเมริกาจะเป็นพื้นที่ที่เผชิญความเสี่ยงและได้รับผลกระทบหนักที่สุด หากสหรัฐอเมริกาบังคับใช้มาตรการห้ามส่งออกน้ำมันดีเซล

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ ขู่ว่าจะปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจาก เกาหลีใต้เป็น 2 เท่า หากรัฐบาลเกาหลีใต้ไม่สรุปการเข้าร่วมโครงการส่งออก ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) มูลค่า 5.4 หมื่นล้านดอลลาร์ในอะแลสกา



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดภูมิภาค โดยมีแรงหนุนจากสหรัฐรายงานข้อมูลการจ้างงานที่อ่อนแอกว่าคาด ส่งผลให้นักลงทุนลดการคาดการณ์ เฟด จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศนักลงทุนยังจับตาสถานการณ์อุทกภัยในประเทศ มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,565-1,580 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- High Season กลุ่มโรงพยาบาล 3Q69 : BDMS PR9 BH
- ต่ออายุ ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER KK
- ช่อมแซมหลังน้ำลด : GLOBAL DOHOME HMPRO TASCOC DCC DRT
- สินค้าส่งออกเดือน ส.ค. เด็บโต : STA TEGH NER AAI ITC TU CCET HANA KCE DELTA
- หุ้นเด่น IAA : BDMS KBANK DELTA GULF CRC



หุ้นรายงานพิเศษ

TIPAK (SET / Industrials / Packaging) ราคา IPO 1.85 บาท คิดเป็น Trailing PE 6.38x ราคาเหมาะสม Consensus ราว 2.50 บาท

- TIPAK ผู้ประกอบธุรกิจพัฒนา ผลิต และจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ที่ผลิตจากกระดาษคราฟต์รายใหญ่ในประเทศไทย มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมมากกว่า 50 ปี โดยบริษัทมีสินค้าหลัก 2 ประเภท ได้แก่ 1) แผ่นกระดาษลูกฟูก (สัดส่วน 40%) และ 2) กล่องกระดาษลูกฟูก (สัดส่วน 60%) จำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมชั้นนำและโรงงานต่างๆ ทั่วประเทศ ซึ่งกว่า 70% อยู่ในกลุ่ม E-commerce และ Food & Beverage ทั้งนี้ บริษัทมีกำลังการผลิตแผ่นกระดาษลูกฟูกรวมกันมากกว่า 140,000 ตัน/ปี และกล่องกระดาษลูกฟูกมากกว่า 170 ล้านกล่องต่อปี
- ช่วงปี 66-68 บริษัทมีรายได้รวม 2,831 ลบ. 2,741 ลบ. และ 2,543 ลบ. ตามลำดับ หดตัวเฉลี่ย CAGR 5% ต่อปี มีแนวโน้มชะลอตัวจากเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่อ่อนแอ ประกอบกับแข่งขันที่รุนแรง ทำให้ราคาและปริมาณขายปรับตัวลดลง ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 192 ลบ. 170 ลบ. และ 121 ลบ. ตามลำดับ หดตัวเฉลี่ย CAGR 21% ต่อปี ขณะที่ 1H69 บริษัทมีรายได้ 1,328 ลบ. +2%YoY จากปริมาณขายกล่องลูกฟูกที่เพิ่มขึ้น แต่ %GPM ปรับลดลงสู่ 15.6% จากช่วงปีก่อนที่ 17.3% จากราคาดัชนีวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น อาทิ ราคากระดาษ สี กาว และวัสดุอื่นๆ ส่งผลให้มีกำไร 69 ลบ. -4%YoY
- ราคา IPO หุ้นละ 1.85 บาท คิดเป็น Trailing PE ที่ 6.38x (Peer PE : SCGP 21.0x, SPACK 9.8x, UTP 9.2x, TPP 6.9x) ราคาเหมาะสม Consensus ราว 2.50 บาท ขณะที่จำนวน IPO ทั้งหมด 143.68 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าระดมทุน 266 ลบ. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ปรับปรุงและพัฒนาเครื่องจักรอุปกรณ์ 2) ขำระคืนเงินกู้ยืม และ 3) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน
- สัดส่วนหุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่ไม่ติด Silent Period จำนวน 105 ล้านหุ้น หรือ 19% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดหลัง IPO



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SNPS (Bloomberg consensus 5 บาท) ในช่วงสถานการณ์น้ำท่วมเริ่มมีกลุ่มบริษัททยอยสั่งซื้อยา โดยเฉพาะยารักษาโรคระบาดที่มากับน้ำท่วม ซึ่งบริษัทจะเร่งผลิตสินค้าให้กับคู่ค้าตามคำสั่งซื้อ ขณะที่แนวโน้มผลงานไตรมาส 3/2569 มีทิศทางที่ดีขึ้น จากการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบ และการเติบโตของกลุ่ม ODM นอกจากนี้ยังมีรายได้ใหม่จากรุจกึจน้ำลายเทียมที่มียอดขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BC (Bloomberg consensus - บาท) รับทรัพย์ไฮซีซั่นท่องเที่ยว! โรงแรมเชียงใหม่คึกคัก อัตราเข้าพักพุ่ง ยอดจองล่วงหน้าไหลเข้า หนุนโค้งท้ายปี 2569 สดใส พร้อมเปิดเกมปี 2570 เต็มเครื่องยนต์โตใหม่ จ่อเปิด 2 โรงแรม "Movenpick ภูเก็ต - Handwritten Collection สุขุมวิท 5" ขยายฐานรายได้เต็มสูบ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) EA (Bloomberg consensus - บาท) ดัชนีวัตรกรรมไทยจากงานวิจัยสู่การใช้จริง ต่อยอดวัสดุชีวภาพสู่การขนส่งเกล็ดเลือด-พิกซ์หลักฐานสิ่งแวดล้อม ผนึก บพข. เปิดทางพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ สร้างโอกาสเชิงพาณิชย์ เพิ่มมูลค่าให้วัตรกรรมเกษตร (ที่มา ทันหูน)

(+) SABINA (ราคาเหมาะสม 16.56 บาท) วางแผนและผลิตสินค้าให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่ม หนุนกำไรปกติเติบโต พร้อมขยายสินค้ากลุ่มที่ไม่ใช่ชุดชั้นใน เจาะตลาดสินค้าสุขภาพบุรุษรองรับกำลังซื้อที่เปลี่ยนไป เดินหน้าบริหารต้นทุนผ่านคู่ค้าต่างประเทศ นำเทคโนโลยี AI และ Machine Learning คุ่มสต็อกและคุณภาพ ขณะที่ธุรกิจ OEM ต่างประเทศโตขึ้น (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

6 ต.ค. สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอภืดสถานการณ์ลงทุน

สัปดาห์ที่ 2 ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.)

กระทรวงพาณิชย์ แลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

12-18 ต.ค. การประชุมประจำปีสภาผู้ว่าการกองทุนการเงินระหว่างประเทศและกลุ่มธนาคารโลก ปี 2569 (2026 IMF-World Bank Group Annual Meetings)

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

ภายใน 21 ต.ค. หั้กลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 3Q69

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

28 ต.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 5/69

30 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

5 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนก.ย.

6 ต.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนส.ค.

7 ต.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
เข้าวันที่ 8 ต.ค. FOMC เผยรายงานการประชุมวันที่ 15-16 ก.ย.

8 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนส.ค.

27-28 ต.ค. กำหนดการประชุมเฟด ครั้งที่ 7/69

29 ต.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)

30 ต.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนนาศูทร 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 ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.