



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 October 2025



MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

Banking

หุ้นมีข่าว

SPA CPN TACC TOA

TECHNICAL INSIGHT

KKP TFG

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้น DELTA และหุ้นกลุ่มธนาคาร
 ขณะที่มีความแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ทั้งนี้ผลการประชุม กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง
 คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.50% ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,304.92 จุด -0.32 จุด -0.02%
 มูลค่าการซื้อขาย 37,346.56 ลบ. Program Trading -1,485.48 ลบ. ต่างชาติ -333.34 ลบ. TFEX
 -11,359 สัญญา ตราสารหนี้ +280.54 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 October 2025



Globlex Group

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดเพิ่มขึ้น 82 เซนต์ หรือ +1.33% ปิดที่ 62.55 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้ปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีความคืบหน้าจะทำให้รัสเซียยังคงถูกคว่ำบาตร รวมทั้งรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ที่บ่งชี้ว่าการใช้น้ำมันภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้น

+ รายงานการประชุมประจำวันวันที่ 16-17 ก.ย.ของ FED ระบุว่า การที่ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ เผชิญกับความเครียดมากขึ้นถือเป็นเหตุผลเพียงพอที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่ก็ยังคงระมัดระวังเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อสูง

+ กลุ่มฮามาสประกาศว่าได้บรรลุข้อตกลงเพื่อยุติสงครามในฉนวนกาซา โดยจะมีการถอนกำลังทหารอิสราเอล อนุญาตให้ความช่วยเหลือด้านมนุษยธรรมเข้าพื้นที่ และดำเนินการแลกเปลี่ยนเชลยศึก

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 1.20 จุด หรือ -0.003% แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ดิดตัวขึ้นปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งบ่งชี้ว่า กรรมการยังคงสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม แต่ก็มีท่าทีระมัดระวังเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ

- การปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ล่วงเข้าสู่วันที่ 8 ส่งผลให้ไม่มีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ ซึ่งทำให้นักลงทุนหันไปติดตามรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งจะเริ่มต้นขึ้นในสัปดาห์หน้า

- สมาชิกวุฒิสภาสหรัฐฯ เรียกร้องให้เพิ่มความเข้มงวดในการห้ามขายอุปกรณ์ผลิตชิปให้จีน หลังผลการสอบสวนของคณะกรรมการร่วมสองพรรคพบว่า บริษัทจีนสั่งซื้ออุปกรณ์เทคโนโลยีขั้นสูงรวมมูลค่า 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์ในปีที่ผ่านมา

- กนง. มติ 5:2 คงดอกเบี้ยที่ 1.50% โดยมี 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 1.50% เป็น 1.25% เนื่องจากเห็นว่านโยบายการเงินควรอยู่ในระดับผ่อนคลายเพื่อเอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ กนง.ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 68 เหลือโต 2.2% ส่วนปี 69 เหลือโต 1.6% (จากเดิมคาดปี 68 ขยายตัว 2.3% และปี 69 ขยายตัว 1.7%)

-ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย กล่าวว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค (Consumer Confidence Index: CCI) เดือน ก.ย.2568 ปรับตัว ดีขึ้นจากระดับ 50.1 เป็น 50.7 ปรับตัวดีขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน อย่างไรก็ตามการที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวมยังคงเคลื่อนไหวคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 100 แสดงให้เห็นว่า ผู้บริโภคยังคงเห็นว่าสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมยังคงฟื้นตัวช้า และค่าครองชีพสูง ตลอดจนปัญหาสงครามการค้า



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 October 2025



Globlex Group

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงกดดันจาก กนง. มติ 5:2 คงดอกเบี้ยที่ 1.50% และปรับลด GDP ปี 68 ขณะที่นักลงทุนยังติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,300-1,312 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ปลดล็อกขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหารช่วง 14.00-17.00 น. : CBG MENA BJC CPALL CPAXT TNP KK MOTHER
- โครงการคนละครึ่งพลัส : CPALL BJC CPAXT CBG OSP SAPPE TNP MOTHER
- เงินบาทกลับมาอ่อนค่า : CPF TU ITC BTG TFG



หุ้นรายงานพิเศษ

Banking Performance 3Q25F “Neutral”

Banking Performance 3Q25F								#Globlex	
Recommendation		Closed	Fair Value*	upside	3Q25F*	%YoY	%QoQ	2025F*	%YoY
BAY	BUY	23.50	26.00	11%	7,496	-2%	-10%	30,034	1%
BBL	Hold	150.50	161.50	7%	10,830	-13%	-9%	44,192	-2%
KBANK	Hold	167.50	175.00	4%	11,180	-7%	-10%	48,125	-1%
KKP	Hold	61.25	56.50	-8%	1,252	-4%	-11%	4,981	-1%
KTB	BUY	25.00	27.50	10%	14,161	27%	27%	44,946	2%
SCB	Hold	129.50	134.50	4%	10,689	-2%	-16%	45,825	4%
TISCO	Hold	102.50	100.00	-2%	1,656	-3%	1%	6,493	-6%
TTB	Hold	1.85	1.99	8%	4,882	-7%	-2%	20,290	-4%
Total					62,144			248,461	-2%

Source : *Bloomberg, Financial Statement

closed price as of 8/10/2025

- Bloomberg Consensus คาดหุ้นธนาคารจะรายงานกำไรในงวด 3Q25F ลดลงทั้ง YoY และ QoQ ซึ่งเป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง มีเพียง KTB ที่คาดว่าจะมีกำไรงวด 3Q25F +27%YoY +27%QoQ
- หุ้นธนาคารมีสินเชื่อกค้าง ณ ปลายเดือนส.ค. 68 รวม 12.7 ล้านล้านบาท ลดลง 2.4%YTD จากความเข้มงวดปล่อยสินเชื่อคุณภาพ โดยธนาคารที่มีสินเชื่อบีบโต YTD ได้แก่ CREDIT +6.6%YTD, LHFG +4.9%YTD และ TISCO +1%YTD
- ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารเป็น “Neutral” โดยเลือกหุ้น Top Pick ได้แก่ BBL KTB SCB และ TISCO



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 October 2025



Globlex Group

หุ้นมีข่าว

(+) SPA (ราคาเหมาะสม 6.50 บาท) เผยในช่วง Golden Week มีนักท่องเที่ยวจีนเข้ามาเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้ยอดใช้บริการต่อสาขามีการเติบโตขึ้น อีกทั้งไทยจะเริ่มเข้าสู่ช่วงวันหยุดรวมถึงลูกค้ายุโรปจะเริ่ม เข้ามาในช่วงปลายปี ทำให้คาดว่าผลงานในช่วงครึ่งปีหลัง 2568 จะเติบโตกว่าครึ่งปีแรก ขณะที่ยังหวังว่ารัฐบาลชุดใหม่จะมีนโยบายช่วยกระตุ้นการท่องเที่ยว เช่น โครงการ "เราเที่ยวด้วยกัน" เข้ามาช่วยส่งเสริม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CPN (Bloomberg Consensus 65.00 บาท) เดินหน้าลงทุนบิ๊กว่าโปรเจกต์ "เดอะ เซ็นทรัล พหุโยธิน" มูลค่า 2.1 หมื่นล้านบาท คาดเปิดให้บริการ Q4/2569 คาดว่าจะมีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นอีก 30% หรือราว 1.6 แสนคนต่อวัน พร้อมแผนรีโนเวต "เซ็นทรัล ลาดพร้าว" ศูนย์ระดับไฮเอนด์ และศึกษาเฟส 2 พระราม 9 เสริมพอร์ตอสังหาฯต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TACC (Bloomberg Consensus 6.40 บาท) อัปเดตรายได้ปี 2568 เติบโตเกิน 15% จากเดิม 10% หลังประสบความสำเร็จสูงบริหารจัดการด้านต้นทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ชี้สินค้าใหม่กลุ่มธุรกิจ B2B และ B2C กระแสตอบรับดี มั่นใจหนุนผลงานไตรมาส 4/2568 สดใส (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TOA (Bloomberg Consensus 19.30 บาท) บุกตลาดเวียดนาม สร้างยอดขายเฉลี่ยกว่า 1,500 ล้านบาทต่อปี พร้อมเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ในโฮจิมินห์ซิตี รองรับการค้าขายกำลังผลิต เดินหน้าพัฒนาผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง-สีรักษ์โลก รับดีมานด์ก่อสร้าง-อุตสาหกรรมฟื้นตัว ดันรายได้ต่างประเทศแตะ 15% ของพอร์ต รวมเป้าหมายขยายอาเซียนต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

9 October 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

10 ต.ค. สรท. แลงสถานการณ์การส่งออก
 14-21 ต.ค. หุ่นกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 3Q68
 สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความ
 เชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
 ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
 สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
 ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

9 ต.ค. จีน รายงานทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเดือนก.ย.
 สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
 สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนส.ค.
 10 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.
 สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนต.ค.
 13 ต.ค. จีน รายงานยอดนำเข้า ส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ย.
 14 ต.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนต.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนก.ย.
 15 ต.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย. และดัชนี
 ราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.
 ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
 อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย. ดัชนีภาคการ
 ผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนต.ค.
 ช่วงเช้าวันที่ 16 ต.ค. ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) รายงานสรุป
 ภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book
 28-29 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 7/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.