



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

FED ลดดอกเบี้ยตามคาด

หุ้นรายงานพิเศษ

BBL

หุ้นมีข่าว

GUNKUL MOTHER AMA MAJOR

TECHNICAL INSIGHT

NCAP SAV

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway เนื่องจากนักลงทุนจับตาผลการประชุมเฟด ขณะที่มีความเชื่อมั่นโดย
หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และไอซีที เป็นปัจจัยหนุนดัชนี อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน
จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มอาหาร และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี
SET Index ปิดตลาดที่ 1,315.64 จุด +1.36 จุด +0.10% มูลค่าการซื้อขาย 33,460.18 ลบ. Program
Trading -1,215.1 ลบ. ต่างชาติ -830.2 ลบ. TFEX -11,477 สัญญา ตราสารหนี้ +24,640.1 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 33 เซนต์ หรือ -0.55% ปิดที่ 60.48 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเชื้อเพลิงลดลงมากกว่าคาด และการที่ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ แสดงมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการเจรจาการค้ากับปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ที่กำลังจะเกิดขึ้นในวันนี้ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าที่จะมีต่อเศรษฐกิจ

+ คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติ 10-2 ปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลง 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00% ตามการคาดการณ์ของตลาด รวมทั้งประกาศว่าจะยุติการลดขนาดงบดุล หรือ ยุติการใช้นโยบายคุมเข้มเชิงปริมาณ (Quantitative Tightening: QT) ในวันที่ 1 ธ.ค. ซึ่งถือเป็นการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ FED

+ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ โพสต์ข้อความบน Truth Social เมื่อวานนี้ระบุว่าเตรียมพบกับปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในวันที่ โดยคาดว่าจะการเจรจาจะเป็นไปอย่างราบรื่น

+ BOI เผยว่า แนวโน้มการลงทุนในไทยในปี 68 เติบโตต่อเนื่อง 9 เดือน (ม.ค.-ก.ย. 2568) ยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ทั้งในแง่จำนวนโครงการและเงินลงทุน โดยมีจำนวน 2,622 โครงการ เพิ่มขึ้น 23% YoY มูลค่าเงินลงทุนรวม 1.37 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 94% สะท้อนว่า นักลงทุนให้ความเชื่อมั่นต่อประเทศไทย

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 74.37 จุด หรือ -0.16% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจาก FED ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมล่าสุดตามคาด และนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ส่งสัญญาณว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในเดือนธ.ค.ยังไม่แน่นอน ทำให้นักลงทุนให้น้ำหนัก 71% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมเดือนธ.ค. ซึ่งลดลงจากที่เคยให้น้ำหนักสูงถึง 90% ก่อนหน้านี้

- ผู้ว่าการรัฐและอัยการสูงสุดของพรรคเดโมแครตจาก 25 รัฐของสหรัฐฯ ยื่นฟ้องรัฐบาลของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ เพื่อคัดค้านข้อสรุปของรัฐบาลที่ระบุว่า รัฐบาลไม่มีอำนาจใช้เงินฉุกเฉินเพื่อให้ความช่วยเหลือด้านอาหารแก่ประชาชนหลายล้านคนในเดือนหน้า



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีเคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดย Fund Flow ที่ไหลออกกดดันการปรับตัวขึ้นของดัชนี ประกอบกับมีแรงกดดันจากประธานเฟดส่งสัญญาณว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในเดือนธ.ค.นั้น ยังไม่แน่นอน มองกรอบดัชนี 1,305-1,325 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เงินบาทกลับมาอ่อนค่า : CPF TU ITC BTG TFG
- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- สินค้าส่งออกเดือน ก.ย. เด็ดโต : KCE HANA DELTA CCET TFG GFPT



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

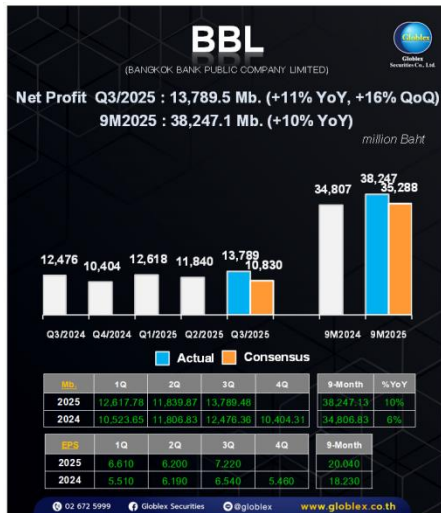
30 October 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

BBL “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 169 บาท “กำไร 9M68 +10%YoY”



- งวด 9M68 มีกำไร 38,247 ล้านบาท +10%YoY แม้มีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ -6%YoY รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ -2%YoY แต่ได้รับชดเชยจากการบันทึกกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมทำให้รายได้จากการดำเนินงาน +123%YoY
- คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้แม้มี%NPL เพิ่มขึ้นสู่ 3.3% จาก 2.7% ณ ปลายปี 67 Credit cost 1.47% สูงกว่าเป้าที่ระดับ 0.9-1% โดยยังมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อ NPL (Coverage Ratio) ในระดับสูงสุดในกลุ่มธนาคารที่ 294.2%
- สินเชื่อ ณ ปลายงวด 3Q68 -3.2%YTD แต่สินเชื่อลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ยังเติบโตดี ทำให้ผู้บริหารคาดว่าจะลดปล่อยสินเชื่อจนถึงปลายปี 68 น่าจะทรงตัว YoY ต่ำกว่าเป้า loan growth ที่ 3-4%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวจากการเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ฐานะเงินกองทุน (CAR) แข็งแกร่งที่ 22.6% ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/BV 0.52 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 0.72 เท่า แต่ราคามี upside ไม่มาก จึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GUNKUL (ราคาเหมาะสม 2.50 บาท) เกาะติด กฟผ. หลังมีงบลงทุนเพิ่มขึ้นมาถึง 4 หมื่นล้านบาท ที่ต้องประมูลปีนี้-ปีหน้า เล็งเข้าชิงงานปรับปรุงระบบส่งไฟฟ้า หลัง กพข. ไฟเขียว ลงทุน 3 พันล้านบาท ในพื้นที่ EEC รองรับความต้องการใช้ไฟของดาต้าเซ็นเตอร์ มั่นใจมีลุ้นสูง เหตุมีประสบการณ์-เชี่ยวชาญ แยมอยู่ระหว่างประมูลงาน EPC เพียบทั้งรัฐ-เอกชน สนใจร่วมชิงโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน 1,500 เมกะวัตต์ ลั่นสามารถบริหารจัดการต้นทุนให้มีกำไรได้ แม้ราคารับซื้ออยู่ที่ 2.25 บาทต่อหน่วย (ที่มา ทันทู่น)

(+) MOTHER (Bloomberg Consensus - บาท) ประกาศร่วมโครงการ "รวมพลังห้างท้องถิ่น ลดยิ่งใหญ่ ไทยช่วยไทย" กับกระทรวงพาณิชย์ ในวันที่ 1-15 พฤศจิกายนนี้ พร้อมโดรับอานิสงส์ "บัตรประชาชน" เพิ่มวงเงินเกือบ 3 เท่า เป็น 850 บาท จากเดิม 300 บาท ชี้เข้าสู่ไฮซีชันท่องเที่ยวกระบี่แล้ว หนุนยอดขายโค้งท้ายแน่น (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

30 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AMA (Bloomberg Consensus 5.70 บาท) เพิ่มช่องทางทำเงินใหม่ เล็งลงทุนระบบขนส่งควบคุมอุณหภูมิ สร้างคลังสินค้า คาดเสร็จภายใน 3 ปี ล่าสุดผนักพันธมิตรสิงคโปร์ เซ็นสัญญาคว่างานโดรนขนส่งทางการแพทย์ มูลค่า 3.5-3.6 ล้านบาท เริ่มเดือนธันวาคม 2568 ถึงมีนาคม 2569 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MAJOR (Bloomberg Consensus 11.40 บาท) คาดผลงานไตรมาส 4 ท็อปฟอร์ม จากภาพยนตร์แม่เหล็กที่ทำรายได้เกิน 100 ล้านบาท ได้หลายเรื่อง ส่วนปีอบคอร์นโตตามรายได้ภาพยนตร์ พร้อมเดินกลยุทธ์ลดต้นทุน ปิดโรงภาพยนตร์ที่รายได้น้อยและค่าเช่าสูง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

30 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
30 ต.ค. สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
14 พ.ย. กำหนดวันสุดท้ายส่งงบการเงินงวด 3Q68
17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

เช้าวันที่ 30 ต.ค. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประชุมนโยบาย
การเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
30 ต.ค. "ทรัมป์" ผู้นำสหรัฐฯ และ "สี จิ้นผิง" ผู้นำจีน เตรียมพบ
กันในการประชุมความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย-
แปซิฟิก (เอเปค) ที่เกาหลีใต้
ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย
ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติ
อัตราดอกเบี้ย
อียู รายงาน GDP ไตรมาส 3/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) อัตรา
ว่างงานเดือนก.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค.
31 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนก.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค
(CPI) เดือนต.ค. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย.
จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการเดือนต.ค.
2 พ.ย. กลุ่มโอเปกพลัสประชุมพิจารณาเกี่ยวกับกำลังการผลิต
น้ำมันซึ่งอาจจะปรับเพิ่มอีก



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 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.