



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

26 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

หุ้น Rebound ต่อ

หุ้นมีข่าว

TMAN BA SIRI SCC

หุ้นรายงานพิเศษ

THCOM

TECHNICAL INSIGHT

CPALL AMATA

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค.นี้ มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย DELTA ซึ่งหุ้นดัชนีรวม +8 จุด และ AOT ซึ่งหุ้นดัชนีอีกราว +2 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน และค้าปลีก เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,268.78 จุด +16.05 จุด +1.28% มูลค่าการซื้อขาย 34,501.15 ลบ. Program Trading +1,510.70 ลบ. ต่างชาติ +1,565.52 ลบ. TFEX +19,021 สัญญา ตราสารหนี้ -1,803.60 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 664.18 จุด หรือ +1.43% หลังจากข้อมูลหลายรายการบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐอ่อนแอลง และอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ FED ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมเดือนธ.ค.

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นเพียง 0.2%MoM ในเดือนก.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% หลังจากที่ปรับตัวขึ้น 0.6% ในเดือนส.ค.

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY ในเดือนก.ย. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

+ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ มอบหมายให้ผู้แทนพิเศษสตีฟ วิตคอฟฟ์ เดินทางไปพบประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ที่กรุงมอสโก เพื่อหวังปิดตลิ่งข้อตกลงสันติภาพเกี่ยวกับวิกฤตยูเครน

+ ส.อ.ท.เผยยอดผลิตรถยนต์ ต.ค. เพิ่มขึ้น 14.17% ตามการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศเพิ่มขึ้น 70.68% รวมทะลุ 5 หมื่นคัน ด้านบอร์ดอีวีเคาะเกณฑ์ใหม่ ดันอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า ขยายเวลาจดทะเบียน-ผลิต

+ กรม.มีมติเห็นชอบมาตรการส่งเสริมติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปในครัวเรือน โดยสามารถนำค่าใช้จ่ายมาลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ไม่เกิน 200,000 บาทต่อปี

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 89 เซนต์ หรือ -1.51% ปิดที่ 57.95 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากยูเครนส่งสัญญาณยอมรับกรอบข้อตกลงสันติภาพที่ผลักดันโดยสหรัฐฯ ซึ่งอาจเป็นก้าวสำคัญในการยุติสงครามกับรัสเซียที่ยืดเยื้อมานานเกือบ 4 ปี และจะปูทางให้มีการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรการค้าน้ำมันของรัสเซีย ซึ่งจะส่งผลให้รัสเซียสามารถส่งออกน้ำมันเข้าสู่ตลาดโลก

- ผลสำรวจระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลง 6.8 จุด สู่ระดับ 88.7 ในเดือนพ.ย. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 93.2 โดยได้รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับรายได้ในภาคครัวเรือนและตลาดแรงงานสหรัฐฯ

- ส.น.ค. เปิดเผยว่า เดือน ต.ค.68 การส่งออกมีมูลค่า 28,835.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ 910,316 ล้านบาท เพิ่ม 5.7% เทียบเดือน ต.ค.67 ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 16 แต่เป็นการขยายตัวในอัตราชะลอจากเดือน ก.ย.68 ขณะที่ช่วง 10 เดือน (ม.ค.-ต.ค.) ปี 68 การส่งออก 282,982.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ 9.307 ล้านล้านบาท เพิ่ม 13%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาส Rebound ต่อตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนความคาดหวังว่าเฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมเดือนธ.ค. หลังรายงานจากข้อมูลหลายรายการบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อ่อนแอลง ขณะที่ในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่สนับสนุน คาดกรอบดัชนี 1,2601,270 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- จัดตั้ง JV AMC : BAM KBANK CHAYO JMT
- สินค้าส่งออกเดือน ต.ค. ที่ยังเติบโต : GFPT TFG ITC AAI



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

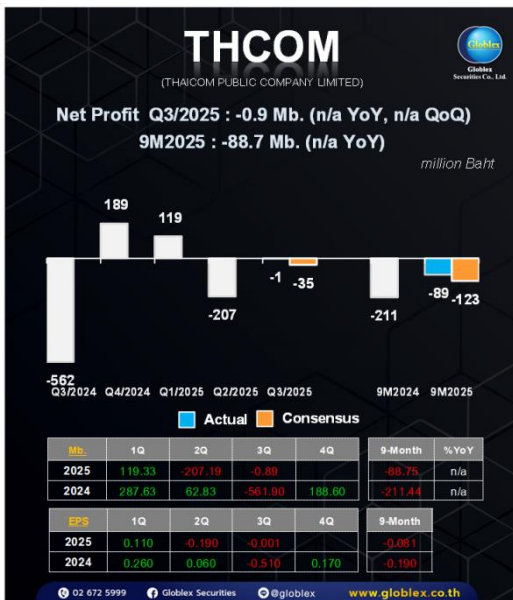
26 November 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

THCOM (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 12.50 บาท) “3Q68 ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 0.9 ล้านบาท”



- บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 3Q68 เท่ากับ 500 ล้านบาท ลดลง -6.5%QoQ เนื่องจากในไตรมาสก่อน บริษัทมีรายได้จากธุรกิจ Space Tech เข้ามาจำนวนหนึ่ง ประกอบกับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น และ -18.6%YoY จากการสิ้นสุดของโครงการ USO ระยะที่ 2 และรายได้จากการให้บริการดาวเทียม แบบทั่วไปที่ปรับตัวลดลงสอดคล้องกับอุปสงค์ของตลาดที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้ 3Q68 บริษัทรายงานขาดทุนสุทธิเท่ากับ 0.9 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากผลขาดทุน 207 ล้านบาทใน 2Q68 สาเหตุหลักมาจากปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งค่าเงินบาท แข็งค่าในอัตราที่ชะลอตัว ส่งผลให้ 9M68 ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 89 ล้านบาท ดีขึ้น จากขาดทุนสุทธิ 212 ล้านบาทใน 9M67
- ความเห็น : เราคาดว่าผลประกอบการช่วงที่เหลือของปีน่าจะทรงตัว เนื่องจาก ยังไม่มีการลงนามลูกค้ายรายใหญ่ที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามโครงการ USO เฟส 3 หากเปิดประมูลได้เร็วจะเป็นบวกต่อผลประกอบการ ราคาหุ้นยังมี Upside จากราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus คงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TMAN (Bloomberg Consensus 17.80 บาท) เป้ารายได้ปีหน้าโตสองหลัก ดันแตะ 4 พันล้านบาท ในปี 2572 ส่วนไตรมาส 4 ปีนี้ แจ่ม เหตุปัจจัยบวกเพียบหนุนยอดขาย "อากาศเปลี่ยนคนป่วยง่าย-กำลังซื้อเพิ่ม-สินค้าใหม่-งบใหม่รพ." ด้านตลาดต่างประเทศ "มาเลเซีย-จีน-ฮ่องกง" ดีต่อเนื่อง ปีหน้าเริ่มรับรู้โอมาน-รับรองเดอร์เกาหลีใต้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BA (ราคาเหมาะสม 21.30 บาท) ชูยอดจองตั๋วล่วงหน้าเส้นทางสมุย Q4/2568 โต 5% เปิดลานจ์ "Whisper of the Ocean" ทำอากาศยานดอนเมือง ตอกย้ำบริการพรีเมียม คงเป้ารายได้ปี 2568 ไกล่เคียงปีก่อน เดินหน้ารับเครื่องบินใหม่-ทดแทน A319 พร้อมศึกษาความเหมาะสมเสริมศักยภาพฝูงบิน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SIRI (Bloomberg Consensus 1.66 บาท) โฉว์รอบ 11 เดือน สุดปัง ยอดโอนคอนโดฟุ้ง 1.38 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 92% ของเป้าปี 2568 พร้อมเตรียมปล่อยของชุดใหญ่ เตรียมโอน 3 คอนโดมีเนียมทำเลทองทองเที่ยว เชียงใหม่ ภูเก็ต ขอนแก่น มูลค่ารวมกว่า 2.1 พันล้านบาท เตรียมขึ้นแท่นเบอร์ 1 ผลงานคอนโดส่งท้ายตลาดอสังหาปี 2568 (ที่มา ทันทูน)

(+) SCC (Bloomberg Consensus 252.00 บาท) ขึ้นแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4/2568 ยังมีความท้าทายอยู่มาก จึงให้ความสำคัญกับการควบคุมและลดหนี้สิน เพื่อรักษางบดุลให้แข็งแกร่ง ซึ่งธุรกิจซีเมนต์ยังคงเป็นธุรกิจที่ช่วยสร้างการเติบโต ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีคาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวในช่วงปี 2571 และจะเป็นตัวช่วยดันให้ EBITDA โตเกิน 60,000 ล้านบาท (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

26 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

28 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

26 พ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 27 พ.ย. เฟดรายงานรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

27 พ.ย. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค.

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.

28 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนต.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ย.ของกรุงโตเกียว และยอดค้าปลีกเดือนต.ค.

30 พ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนพ.ย.

1 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายด้านทุนในไตรมาส 3/2568

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนต.ค.

9-10 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งที่ 8/68



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 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.