



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 November 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## MARKET VIEW

# Black Friday

## หุ้นรายงานพิเศษ

# MINT

## หุ้นมีข่าว

# MALEE SPREME BC BKA

## TECHNICAL INSIGHT

# BDMS MINT

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ระหว่างวันดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ออกข้างเป็นหลัก เนื่องจากตลาดยังขาดปัจจัยใหม่เข้า กระทบ ก่อนจะมีแรงขายมากในช่วงท้ายตลาด นำโดยหุ้น DELTA ซึ่งกดดัชนีราว -6 จุด ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มไอซีที และธนาคาร เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,252.71 จุด -8.47 จุด -0.67% มูลค่าการซื้อขาย 23,181 ลบ. Program Trading -771.58 ลบ. ต่างชาติ -874.31 ลบ. TFEX -9,080 สัญญา ตราสารหนี้ -3,032.98 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 November 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

+/- ตลาดน้ำมัน ตลาดทองคำ และตลาดเงินนิวยอร์ก ปิดทำการ  
เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

+ หนังสือพิมพ์วอลล์สตรีทเจอร์นัล (WSJ) รายงานว่าประธานาธิบดี  
โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ แนะนำซานาอะ ทาคาอิจิ  
นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นระหว่างการหารือทางโทรศัพท์ว่าไม่ควรยั่วยุจีน  
เรื่องอธิปไตยของไต้หวัน

+ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแห่งสหราชอาณาจักร (UK)  
แถลงงบประมาณประจำปี 2568 โดยให้คำมั่นว่ารัฐบาล  
จะไม่พาประเทศกลับสู่มาตรการรัดเข็มขัดและไม่ปล่อยให้การใช้จ่าย  
หรือการกู้ยืมภาครัฐบานปลาย พร้อมรับปากว่าจะบรรเทาภาระ  
ค่าครองชีพ

+ หัวหน้าคณะทำงานของประธานาธิบดีโวโลดิเมียร์ เซเลนสกี  
ผู้นำยูเครน กล่าวว่า คณะผู้แทนเจรจาของยูเครนและสหรัฐฯ จะหารือ  
เกี่ยวกับแผนสันติภาพในช่วงปลายสัปดาห์นี้

+ นายฮุน มาเนต นายกรัฐมนตรีกัมพูชา เรียกร้องให้นักการเมือง  
ในประเทศงดเว้นการเผยแพร่ข้อมูลเท็จเกี่ยวกับเรื่องชายแดน  
ไทย-กัมพูชา เนื่องจากอาจทำให้ประชาชนเข้าใจผิด และบ่อนทำลาย  
การดำเนินงานของรัฐบาลกัมพูชา

## ปัจจัยลบ-

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ เปิดเผยว่าจะไม่เชิญ  
แอฟริกาใต้เข้าร่วมประชุมสุดยอดกลุ่ม G20 ปีหน้าที่เมืองไมอามี  
รัฐฟลอริดา พร้อมระงับความช่วยเหลือทั้งหมดแก่แอฟริกาใต้  
หลังทรัมป์อ้างบ่อยครั้งว่าคนผิวขาวในแอฟริกาใต้ถูกฆ่าและ  
ถูกยึดไร่นาโดยพลการ ซึ่งรัฐบาลแอฟริกาใต้ได้ปฏิเสธข้อกล่าวหา  
นี้มาตลอดทั้งปี

- จีนแสดงความกังวลอย่างยิ่งต่อการทำข้อตกลงการค้าทวิภาคี  
ระหว่างมาเลเซียและสหรัฐฯ โดยระบุว่าข้อตกลงดังกล่าวไม่ควรเป็น  
อุปสรรคต่อการพัฒนาการค้าระดับโลกหรือความร่วมมือในภูมิภาค  
และไม่ควรกระทบต่อผลประโยชน์ของจีน

- สภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (สทท.) เปิดเผยว่า  
อุทกภัยในหลายจังหวัดภาคใต้ส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยว  
คิดเป็นมูลค่าความเสียหายมากกว่า 10,000 ล้านบาท จำเป็นต้อง  
เร่งฟื้นฟูโดยเร็วที่สุด เนื่องจากกระทบทั้งภาวะตลาดในระยะใกล้  
และภาพลักษณ์ประเทศไทยในภาพรวม

- สสว.เปิดตัวเลขผลกระทบ SME โดนน้ำท่วม สูญ 1,500 ล้านบาท  
ต่อวัน



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 November 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้ยังแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยคาดว่าปริมาณการซื้อขายจะเบาบางลงเนื่องจากตรงกับวัน Black Friday ของสหรัฐ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนตลาด คาดกรอบดัชนี 1,245-1,260 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 ▶▶▶

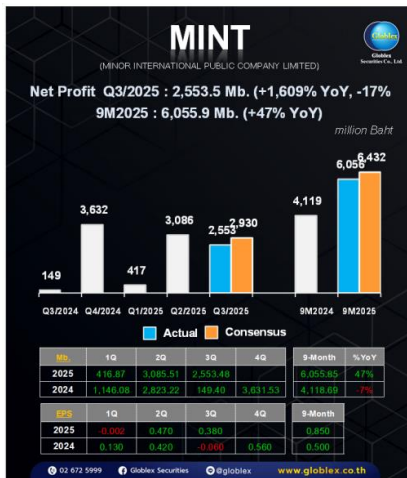
28 November 2025



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นรายงานพิเศษ

### MINT – “ซื้อ” (Bloomberg Consensus 33.50 บาท) “ตั้งเป้ากำไรเติบโตเฉลี่ย 15-20% ต่อปีจากการขยายธุรกิจแบบ Asset-light”



- งวด 3Q68 บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 2,553 ลบ. +1,609%YoY หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 2,768 ลบ. +5%YoY บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 41,568 ลบ. -1%YoY สาเหตุหลักมาจากการแข่งค่าของเงินบาท เมื่อปรับผลกระทบจากการแปลงค่าเงิน รายได้เติบโต +1%YoY ธุรกิจโรงแรมเติบโตจากกลุ่มธุรกิจโรงแรมในยุโรป มัลดีฟส์ และออสเตรเลีย มี RevPar +2%YoY, +13%YoY, +6%YoY ตามลำดับ รายได้ธุรกิจร้านอาหารเติบโตมีสาเหตุหลักจากรายได้ของประเทศออสเตรเลีย และสิงคโปร์ ร้านอาหารในไทยมี TSSG +1.8%YoY จีน TSSG +6.9%YoY สิงคโปร์ TSSG +11.9%YoY และออสเตรเลียมี TSSG -2.5%YoY บริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 29.0% เพิ่มขึ้นจาก 28.6% ใน 3Q67 จากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ช่วง 9M68 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 121,664 -2%YoY และ กำไรสุทธิ 6,229 ลบ. +13%YoY คิดเป็น 68% ของประมาณการ consensus ปี 68
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อเป้าหมายการเติบโตของบริษัทโดยเป้า 3 ปี (ปี 69-71) ตั้งเป้ายาไรได้เติบโตเลขหลักเดียวในระดับสูง (High single-digit) และกำไรเติบโตระดับ 15-20% จากการขยายธุรกิจแบบ Asset-light งวด 3Q68 บริษัทมี IBD/E ที่ระดับ 0.90x ตั้งเป้าในสิ้นปี 68 คาดว่าจะลดลงสู่ระดับ 0.8x-0.9x โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์กำไรปี 68 เฉลี่ย 9,107 ลบ. +18%YoY ปี 69 เฉลี่ย 9,994 ลบ. +10%YoY มีราคาเหมาะสมเฉลี่ย 33.50 บาท มี Upside 58% หุ่นซื้อขายบน EV/EBITDA ปี 25 รว 7.3x ต่ำกว่าระดับ -1S.D. ของค่าเฉลี่ย 5 ปี เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 November 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) MALEE (ราคาเหมาะสม 6.90 บาท) ชูธงแผน 3 ปีดันรายได้โตเฉลี่ย 10-15% ลุยสินค้าใหม่ทำเงิน เจาะตลาดต่างประเทศ ปักหมุดยักษ์ใหญ่จีน เกาหลีใต้ ตะวันออกกลาง อินโดนีเซีย ส่งสัญญาณ OEM ฟันตัวชัด เดินหน้าดันสัดส่วนสินค้าแบรนด์มาลีเป็น 55% ในปี 2571 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SPREME (Bloomberg Consensus - บาท) อดงานในมือสะสมมากกว่า 2.4 พันล้านบาท จ่อรับรู้รายได้ปีนี้ 920 ล้านบาท ไตรมาส 4/2568 เตรียมส่งมอบงานฟรีบ หนุนผลงานสดใส เดินหน้าลงทุนสินทรัพย์รองรับบิกโปรเจกต์มูลค่า 4.5 พันล้านบาท ลุยอัปเกรดสินค้าเทรนด์ AI ดันมาร์จิ้นพุ่ง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 November 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) BC (Bloomberg Consensus - บาท) จุดประกายอาหารอินเดียกลางสุขุมวิท เปิดตัว "CHIT CHAAT" โฉมใหม่ภายใต้คอนเซ็ปต์ "Where Punjabi hospitality meets Bangkok energy" เติมสีสันให้พอร์ต Hospitality พร้อมสร้าง Recurring Income แข็งแกร่ง รองรับดีมานด์นักท่องเที่ยวอินเดีย ไทยพุ่ง มั่นใจต่อยอดสาขา บุคสนามบินดอนเมือง (ที่มา ทันทูน)

(+) BKA (Bloomberg Consensus - บาท) เตรียมปรับโมเดลมุ่งสู่ตลาดพรีเมียม เล็งควักงบลงทุน สร้างแบรนด์ เปลี่ยนโฉมบ้านใหม่ให้ดูแพง อัปราคาขาย พร้อมแตกไลน์ธุรกิจบริการรับรีโนเวต-อินทีเรีย ใส่เกียร์เดินหน้าขยายฐานกรุงเทพฯ เต็มกำลังในปีหน้า (ที่มา ทันทูน)





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

28 November 2025



Globlex  
Securities Co., Ltd

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

28 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สตอ. แกลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 6/2568

### ต่างประเทศ

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.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย.

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

2 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย. (ประมาณการเบื้องต้น) และอัตราว่างงานเดือนต.ค.

3 ธ.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ย. ราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนก.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนพ.ย.

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 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.