



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

ติดตามประชุม กนง.

หุ้นมีข่าว

PLUS BA TFG NKT

หุ้นรายงานพิเศษ

ARROW

TECHNICAL INSIGHT

TTB STECON

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงขายกดดันหลักมาจากหุ้น DELTA ซึ่งกดดันดัชนีราว -10 จุด ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงาน และค้าปลีก เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม ขณะที่วันนี้นักลงทุนจับตาการประชุม กนง. ครึ่งสุดท้ายของปี 2568 ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,260.68 จุด -12.72 จุด -1.00% มูลค่าการซื้อขาย 30,835.38 ลบ. Program Trading -548.33 ลบ. ต่างชาติ -344.29 ลบ. TFEX -28,280 สัญญา ตราสารหนี้ -2,740.30 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพ.ย.ปรับตัวขึ้น 64,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 50,000 ตำแหน่ง หลังจากลดลง 105,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. แต่อัตราว่างงานในเดือนพ.ย.เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.6% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.5%
- + FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 75.6% ต่อคาดการณ์ที่ว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 3.50-3.75% ในการประชุมเดือน ม.ค.2569 และให้น้ำหนัก 24.4% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.25-3.50%
- + ธปท.เข้ามากำกับดูแลธุรกิจให้เข้าซื้อ และการให้เข้าแบบสืบล้างรายนามย่นต์และรถจักรยานยนต์อย่างเป็นทางการแล้ว ซึ่งนับเป็นการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของตลาดสินเชื่อย่อยที่มีขนาดใหญ่และเกี่ยวข้องกับประชาชนในวงกว้าง

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 302.30 จุด หรือ -0.62% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดลดลงเช่นกัน โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจที่เปิดเผยล่าสุด ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรและยอดค้าปลีก เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปีหน้า
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 1.55 ดอลลาร์ หรือ 2.73% ปิดที่ 55.27 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่สัญญาน้ำมันเบรนท์ร่วงหลุดจากระดับ 60 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกในรอบหลายเดือน โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด รวมทั้งความเป็นไปได้ที่จะมีการทำข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งจะทำให้รัสเซียได้รับการผ่อนคลามาตรการคว่ำบาตรและสามารถส่งออกน้ำมันเข้าสู่ตลาด
- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯทรงตัวในเดือนต.ค. เมื่อเทียบรายเดือน สวนทางกับที่ตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 0.1% ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่าข้อมูลอาจคลาดเคลื่อนจากความเป็นจริงเนื่องจากการเก็บข้อมูลที่ล่าช้าอันจากการปิดหน่วยงานรัฐบาล
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มรายชื่อประเทศที่อยู่ภายใต้มาตรการจำกัดการเดินทางเข้าประเทศแบบทั้งหมดหรือบางส่วน ครอบคลุมราว 40 ประเทศ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2569
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 53.0 ในเดือนธ.ค. ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน จากระดับ 54.2 ในเดือนพ.ย. ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของการจ้างงานและคำสั่งซื้อใหม่ แต่ดัชนี PMI ยังคงอยู่เหนือระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้การขยายตัวของภาคธุรกิจสหรัฐฯ
- ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจธนาคารไทยพาณิชย์ เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยปี 69 จะโตแค่ 1.5% ต่ำสุดในรอบ 3 ทศวรรษ ชะลอตัวลงจาก 2% ในปี 68 มีแรงกดดันหลักมาจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกสงครามการค้า และการแข่งขันรุนแรงจากต่างประเทศ
- ธปท.เป็นห่วงค่าเงินบาทไทยแข็งค่าเร็ว ตั้งแต่ต้น ธ.ค.68 แข็งค่าขึ้นแล้ว 2.5% จากแรงกดดันหลายเรื่องทั้งดอลลาร์อ่อนค่า และปัจจัยภายใน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้เคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ในปีหน้า ขณะที่ในประเทศยังติดตามการประชุม กนง. ในวันนี้อย่างใกล้ชิด
กรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,250-1,270 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 เข้า CENTEL SAWAD ออก BCP VGI SET100 เข้า GFPT PTG STECON ออก ITC MBK WHAUP
- โครงการ TISA : PTTEP TISCO HMPRO SCB KBANK KKP
- FTSE Rebalance (ใช้ราคาปิด 19 ธ.ค.) : FTSE SET Large-Cap Index เข้า THAI ออก AWC FTSE SET Mid-Cap Index เข้า AWC SCCC ออก PTL PSL PSH SNNP STECON TQM



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

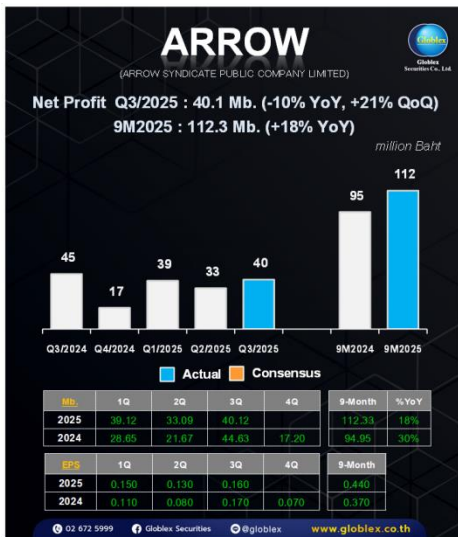
17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

ARROW (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 8.10 บาท) “จัดการต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ”



- แนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 68 ต่อเนื่องถึงปี 69 ยังเติบโตได้ดี จากงานโครงการใหม่ๆ ที่ทยอยเข้ามาเสริมต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานระบบโครงสร้างพื้นฐานที่อยู่ระหว่างการเจรจา เช่น สนามบินภูเก็ต สนามบินเชียงใหม่ โครงการรถไฟฟ้าสายใหม่ รวมถึงโครงการ Data Center หลายแห่ง ขณะที่คาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาต้นทุนวัตถุดิบได้ในระดับที่ดี เนื่องจากมีการเร่งเก็บสต็อกเหล็กไว้ล่วงหน้าเพื่อรองรับออเดอร์ที่ได้รับแล้ว เราปรับสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นจาก 23.5% ขึ้นเป็น 25.5% จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลได้ประมาณการกำไรสุทธิปี 68-69 ใหม่ที่ 153.2 ล้านบาท และ 160.4 ล้านบาท เติบโต +36.6%YoY และ +4.7%YoY ตามลำดับ
- ความเห็น : เราปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 69 อิงสมมติฐานประมาณการใหม่ โดยใช้ PER ที่ 13 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี) และประมาณการ EPS อยู่ที่ 0.62 บาท ได้ราคาเหมาะสมปี 69 ที่ 8.10 บาท โดยราคาหุ้นมี Upside จากราคาปัจจุบัน อัตราผลตอบแทนเงินปันผล 7-8% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PLUS (Bloomberg consensus - บาท) แย้มไตรมาส 4/2568 แจ่ม เหตุออเดอร์ต่อเนื่อง
ต้นทุนมะพร้าวลดลง เข้าบริหารค่าเงิน กลบปัจจัยลบค่าบาทแข็งอยู่หมัด มองภาพปี 2569 ผล
ดำเนินงานโต เหตุกำลังผลิตสูงขึ้น 50% ชี้แจงปัจจัยการเมืองในประเทศไม่กระทบแผนธุรกิจ เพราะ
รายได้หลักเกือบทั้งหมดมาจากส่งออก พร้อมเดินหน้าขยายตลาดใหม่ทั่วโลก (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BA (ราคาเหมาะสม 21.30 บาท) พื้นฐานสายการบินแกร่ง ชูสมุยชุมทรัพย์กึ่งผูกขาด หุ้นมี
อัฟไซค์ระยะยาวจากเมกะฮับการบิน EEC แคมเปญผลเด่น 8-9% จับตาความชัดเจนต่ออายุสัมปทาน
ครัวการบิน-ภาคพื้นดิน ขนส่งสินค้าที่สุวรรณภูมิ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TFG (Bloomberg consensus 6.30 บาท) อานิสงส์สมาคมผู้เลี้ยงสุกรปรับราคาสุกรตันราคาขายเพิ่มขึ้น สวนต้นทุนวัตถุดิบลด เชื้อตันผลงานดีจนถึงครึ่งปีแรก 2569 ปีหน้าโรงงานอาหารเวียดนามผลิตตันผลงาน ส่วนราคาไก่แต่ละ 40 บาท จ่อเข้าเวียดนาม ยืมร้านค้าปลีก SSSG พันตัว เลี้ยงขยายสู่ 850 สาขา มองรายได้รวมปีนี้จบ 7.5 หมื่นล้าน ปี 2569 โตอีก 10-15% ส่วนบาทแข็งไม่กระทบ เหตุ Natural Hedge (ที่มา ทันทัน)

(+) NKT (Bloomberg consensus - บาท) เดินหน้าขยายฐานการดูแลสุขภาพ เปิดให้บริการ "โรงพยาบาลนครธน 2" ในเฟสแรก บนทำเลเอกชัย-กาญจนาภิเษก เสริมศักยภาพการเติบโตระยะยาว รับรู้รายได้ทันทีปลายปี 2568 เตรียมยื่นเข้าระบบประกันสังคมปี 2570 จัดหนัก! แจกโปรฉลองเปิดใหม่ รับส่วนลดค่าห้องพัก 50% (ที่มา ทันทัน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 December 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกก. ครึ่งสุดท้ายของปี 2568
 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
 รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
 สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 30 ธ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ต่างประเทศ

17 ธ.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนต.ค. และยอด
 นำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ย.
 อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย.
 สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 18 ธ.ค. ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ประชุมนโยบายการเงินและ
 แลงมติอัตราดอกเบี้ย
 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแลลงมติ
 อัตราดอกเบี้ย
 สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนธ.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)
 เดือนพ.ย. และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
 19 ธ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและ
 แลงมติอัตราดอกเบี้ย
 ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ย.
 สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ย. และดัชนี
 ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.
 23 ธ.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนต.ค. การผลิต
 ภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.
 และ GDP ไตรมาส 3/68 (ประมาณการครั้งที่ 2)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.