



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

5 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สหรัฐโจมตีเวเนซุเอลา

หุ้นรายงานพิเศษ

MOTHER

หุ้นมีข่าว

ONSENS TKS BCH KLINIQ

TECHNICAL INSIGHT

SCB TOP

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว sideway ในแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคาร และไอซีที เป็นต้น มีปริมาณการซื้อขายเบาบางเนื่องจากเป็นวันทำการสุดท้ายของปี 2568 ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวในเทศกาลปีใหม่ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,259.67 จุด +5.64 จุด +0.45% มูลค่าการซื้อขาย 32,547.93 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +0.42 จุด +0.03% เดือนธ.ค.68 ดัชนี +2.98 จุด +0.24% ไตรมาส 4/68 ดัชนี -14.50 จุด -1.14% และปี 2568 ดัชนี -140.54 จุด -10.04%) Program Trading +304.34 ลบ. ต่างชาติ -48.57 ลบ. TFEX +8,380 สัญญาตราสารหนี้ +180.81 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 319.10 จุด หรือ +0.66% โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นผู้ผลิตชิปอย่าง Nvidia และ Intel รวมถึงหุ้น Boeing

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 10 เซนต์ หรือ 0.17% ปิดที่ 57.32 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นวันซื้อขายวันแรกของปี 2569 หลังจากเผชิญกับการปรับตัวลงรายปีรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2563 โดยนักลงทุนซึ่งน้ำหนักระหว่างความกังวลด้านอุปทานล้นตลาดกับความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงสงครามในยูเครนและการส่งออกน้ำมันของเวเนซุเอลา

+ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติเห็นชอบการปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนก.พ.และเดือนมี.ค. 2569 เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาลหลังเสร็จสิ้นการประชุมทางออนไลน์ในวันอาทิตย์ (4 ม.ค.) เพื่อพบทวนภาวะตลาดน้ำมันโลกและแนวโน้มเศรษฐกิจ

+กระทรวงพลังงานคาดแนวโน้มราคาน้ำมันในปี 2569 ว่าจะปรับตัวลดลงจากปี 2568 และมองว่าราคาค่อนข้างจะผันผวน เนื่องจากปริมาณน้ำมันล้นเกินความต้องการของตลาด เศรษฐกิจไม่ดี การลงทุนน้อยลง การเจริญเติบโตน้อยลง ทำให้การใช้น้ำมันน้อยลงไม่ทันการผลิตที่อาจมากขึ้น สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีข้อยุติอาจจะเป็นปัจจัยที่ดันให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงเหตุการณ์ในเวเนซุเอลากับสหรัฐอเมริกาที่ยังตึงเครียด

+ ธนาคารเกียรตินาคินภัทร (KKP) ระบุถึงภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทย ปี 2569 ว่าส่งสัญญาณฟื้นตัว จากนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่หลังการเลือกตั้ง และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่

ปัจจัยลบ-

- จีนดำเนินการซ้อมรบรอบเกาะไต้หวัน พร้อมสั่งห้ามเรือและเครื่องบินเข้าเขตน่านน้ำและน่านฟ้ารอบเกาะ ไต้หวันประณาม ส่งผลกระทบต่อผู้โดยสารมากกว่า 100,000 คนที่เดินทางโดยเครื่องบินเข้าและออกจากเกาะไต้หวัน

- เกิดความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและเวเนซุเอลา สหรัฐฯ ได้เปิดฉากปฏิบัติการทางทหารครั้งใหญ่ต่อเวเนซุเอลา พร้อมเข้าควบคุมตัวนิโคลัส มาดูโร ประธานาธิบดีเวเนซุเอลา และซีเลีย ฟลอเรส ผู้เป็นภริยา โดยผู้นำเวเนซุเอลาถูกสหรัฐฯ ตั้งข้อหาก่อการร้ายด้วยยาเสพติด



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนจับตาสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกา กับ เวเนซุเอลา ขณะที่ในประเทศยังติดตามการหาเสียงเลือกตั้งอย่างใกล้ชิด คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,250-1,265 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 เข้า CENTEL SAWAD ออก BCP VGI SET100 เข้า GFPT PTG STECON ออก ITC MBK WHAUP
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR BAM
- เงินบาทแข็งค่า : ADVICE COM7 SYNEX SIS GULF BGRIM GPSC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงเลือกตั้ง : PLANB VGI BEC TKS CPALL



หุ้นรายงานพิเศษ

MOTHER “เก็งกำไร” PE อยู่ที่ระดับ 13x แพงกว่ากลุ่มเล็กน้อยที่ 10.8x “มุมมองบวกต่อแนวโน้ม 4Q68 คาดเติบโตดีเป็นจุดสูงสุดของปีนี้”

- งวด 3Q68 มีกำไร 2 ลบ. +6%YoY -36%%QoQ โดยมีรายได้ 327 ลบ. +7%YoY -0.24%QoQ โดยมีปัจจัยจาก 1) จำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้นสู่ทั้งหมด 22 แห่ง (+2 แห่ง YoY + 1 แห่ง QoQ) และ 2) SSSG เติบโต 8.6%YoY ช่วยลดเซกธุรกิจค้าส่ง (สัดส่วน 26%) ที่หดตัว 14%YoY จากการยกเลิกจำหน่ายสินค้าของตัวแทนจำหน่ายรายหนึ่ง และหดตัวเล็กน้อย QoQ จากการเข้าสู่ช่วงฤดูฝน และ Low Season ของภาคการท่องเที่ยว ส่วน %GPM ทรงตัวที่ระดับ 12.2% (3Q67 = 12%, 2Q68 = 12.2%) ขณะที่ %SG&A ปรับเพิ่มขึ้นสู่ 11.7% (3Q67 = 11.2%, 2Q68 = 11.5%) จากการขยายสาขาใหม่ ทั้งนี้ 9M68 มีกำไร 15 ลบ. +21%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม 4Q68 คาดเติบโตดีเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1) อานิสงส์จากการปรับเพิ่มวงเงินบัตรเครดิตฯ เป็นระยะเวลา 2 เดือน ตั้งแต่งช่วง พ.ย.-ธ.ค.68 อีกจำนวน 850 บาทต่อคนต่อเดือน รวมเป็นเดือนละ 1,150 บาทต่อคน 2) ผลบวกทางอ้อมจากนโยบายคนละครึ่งพลัสจากการที่ผู้ประกอบการรายย่อยซื้อสินค้าเพื่อนำไปจำหน่ายต่อ 3) High Season ของภาคการท่องเที่ยว พร้อมกับการผ่อนปรนการขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และ 4) ยอดซื้อสินค้าจำเป็นเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการน้ำท่วมภาคใต้ ส่วนแนวโน้มปี 69 ผบห.ยังตั้งเป้าเติบโตต่อเนื่อง 5% จากแผนขยายสาขาใหม่เพิ่มเติมซึ่งเบื้องต้นขยายใหม่ 1 แห่งในช่วง 1Q69 อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน PE ซื้อขายที่ระดับ 13x แพงกว่ากลุ่ม อาทิ TNP ที่ 10.8x จึงแนะนำเพียง “เก็งกำไร” สำหรับแนวโน้ม 4Q68 ที่คาดว่าจะเติบโตดี



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) ONSENS (ราคาเหมาะสม 28.20 บาท) วางแผนปี 2569 ปรับภาพลักษณ์แบรนด์สู่ "ศูนย์กลางแห่งการฟื้นฟูร่างกาย" เน้น Contrast Therapy ชูเป็นกระแสโลกให้ความสำคัญ พร้อมเจาะกลุ่ม Gen Z เดินหน้าขยายสาขาในไทย 1 แห่ง ต่างแดนอีก 1 แห่ง เล็งปิดหมุดเวียดนามเป็นแห่งแรก ส่งชื่อยอดสมาชิกรายเดือนเพิ่มขึ้น 40-50% (ที่มา ทันทู่น)

(+) TKS (ราคาเหมาะสม 6.70 บาท) (มั่นใจ คิวงานพิมพ์เลือกตั้ง ต้นรายได้ แยมกลางเดือน มกราคมประกาศแผนการเชิงรุกใหม่ต้นดำเนินงานปี 2569 เด็บโต พร้อมรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่หาพันธมิตรทางธุรกิจเพิ่ม หวังอัปขีดความสามารถแข่งขัน (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BCH (ราคาเหมาะสม 13.70 บาท) เข้าพบเลขาธิการประกันสังคม 7 มกราคมนี้ หวังปรับค่าตอบแทนรายการที่ไม่เคยปรับมานาน หลัง สปส. ได้รับเงินสมทบเพิ่ม แยมเตรียมกลับสำรองเป็นกำไรไตรมาส 4/2568 จากการรับชำระหนี้คูปอง 246 ล้านบาท ชูปี 2569 เติบโต คู่เวตริเทิร์น กัมพูชาผ่อนคลาย ค่าใช้จ่ายรีโนเวตลด เดินหน้าขยายสาขาใหม่ จ่อจ่ายปันผลเพิ่มดัน ROE สูงขึ้น (ที่มา ทันทู่น)

(+) KLINIQ (ราคาเหมาะสม 27.70 บาท) วางแผนปี 2569 ขยายกลุ่มลูกค้า เดินหน้าเปิดสาขาท่อเนื่องอีก 10 สาขา ครอบคลุมกรุงเทพฯ-หัวเมือง ชี้ตลาดต่างจังหวัดยอดใช้จ่ายสูง ดันศูนย์รักษาสิว Acne Labs เจาะ Gen Z เสริมสกินแคร์ พร้อมรุกลูกค้าต่างชาติอินโด-ยุโรป ส่วนโรงพยาบาล ศัลยกรรมคิบบุ่มร้อยล้านกลางสยามสแควร์ ตอกย้ำหุ้น Growth กลุ่มบริการ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 1 ก.พ. 69 เลือกตั้งล่วงหน้า
- 8 ก.พ. 69 วันเลือกตั้ง

ต่างประเทศ

- 5 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.
- จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนธ.ค.
- 6 ม.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.
- 7 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนธ.ค.
- อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานดัชนีภาคบริการเดือนธ.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนพ.ย. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนต.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์



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.