



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

15 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

น้ำมันหุ้นตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

TISCO

หุ้นมีข่าว

RBF DUSIT SYNEX PSP

TECHNICAL INSIGHT

SCC BH

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกตลอดช่วงเวลาการซื้อขาย ตามทิศทางส่วนใหญ่ของตลาดภูมิภาค โดยมีแรงหนุนจากสหรัฐเผยดัชนีเงินเฟ้อ CPI ปรับตัวขึ้นสอดคล้องคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีี้ แรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ไอซีที และโรงพยาบาล ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,244.30 จุด +9.00 จุด +0.73% มูลค่าการซื้อขาย 39,177.88 ลบ. Program Trading +438.7 ลบ. ต่างชาติ +2,376.3 ลบ. TFEX +11,145 สัญญา ตราสารหนี้ +725.6 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 87 เซนต์ หรือ 1.42% ปิดที่ 62.02 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันของอิหร่านอาจเผชิญภาวะชะงักงัน หลังมีความเป็นไปได้ว่าสหรัฐฯ อาจจะโจมตีอิหร่านราคาน้ำมันบวกลบลงหลังมีรายงานที่ว่า เวเนซุเอลาเริ่มกลับมาส่งออกน้ำมันดิบอีกครั้งและอาจทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

+ สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดขายบ้านมือสองในเดือนธ.ค. +5.1%MoM +1.4%YoY สู่ระดับ 4.35 ล้านยูนิต สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.21 ล้านยูนิต ได้รับแรงหนุนจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จํานองลดลง สต่อกบ้านและราคาเฉลี่ยของบ้านในตลาดเพิ่มขึ้น

+ สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีก +0.6%MoM +3.3%YoY ในเดือนพ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.4%MoM

+ กบน.ตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดิเซล-เบนซิน แม้ราคาตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้นเพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพปช.

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ลดลง 42.36 จุด หรือ -0.09% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดร่วงลงกว่า 200 จุด เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และหันไปซื้อหุ้นปลอดภัย (defensive stocks) ส่วนหุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงอย่างต่อเนื่อง หลังจากธนาคารต่าง ๆ เปิดเผยผลประกอบการที่ไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน

- สหรัฐรายงานดัชนี PPI ทัวไป (Headline PPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงานปรับตัวขึ้น 3.0%YoY ในเดือนพ.ย. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.7%YoY จากระดับ 2.8%YoY ในเดือนต.ค. ดัชนี PPI ทัวไป +0.2%MoM ในเดือนพ.ย. สอดคล้องคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

- รัฐบาลสหรัฐฯ เตรียมระงับกระบวนการพิจารณาวีซ่าทั้งหมดสำหรับผู้เดินทางจาก 75 ประเทศ เริ่มตั้งแต่ 21 ม.ค. ประเทศที่จะได้รับผลกระทบ รวมถึงประเทศไทยด้วย

- สหรัฐยังแสดงเจตจำนงต้องการครอบครองเกาะกรีนแลนด์ของเดนมาร์ก ด้วยเหตุผลด้านความมั่นคง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อองค์การสนธิสัญญาป้องกันแอตแลนติกเหนือ (นาโต)

- ศาลฎีกาสหรัฐฯ ไม่ได้ประกาศคำวินิจฉัยเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของปธน.ทรัมป์ เช่นเดียวกับที่ศาลไม่ได้ประกาศผลการพิจารณาต่อคดีดังกล่าวเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าศาลฎีกาสหรัฐฯ ยังคงเลื่อนการประกาศคำวินิจฉัยเกี่ยวกับภาษีทรัมป์ต่อไปจนถึงเดือนมิ.ย.

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) พร้อมเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องหากภาวะเศรษฐกิจและทิศทางเงินเฟ้อเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ หลังจากทีเฟ้อปรับขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดในรอบ 30 ปีเมื่อเดือนที่ผ่านมาที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 0.50% เป็น 0.75%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสรีバ운드จากแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่ม BANK ENERGY และ ICT ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งดัชนีราคาผู้ผลิตและยอดค้าปลีกสหรัฐดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ นอกจากนี้ Fund Flow ที่กลับมาไหลเข้าประเทศไทยเป็นปัจจัยหนุนต่อการรีบาว์ของดัชนีเพิ่มเติม มองกรอบดัชนี 1,240-1,255 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



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TISCO “ถือรับเงินปันผล”

ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 105 บาท

“กำไรปี 68 หดตัว 3.5%YoY ตามคาด”



- ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 6,659 ล้านบาท หดตัว 3.5%YoY เนื่องจากค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่เพิ่มขึ้น 70%YoY ในการกลับเข้าสู่แผนการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นสู่ระดับปกติที่ 1% ของยอดสินเชื่อเพื่อรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ รายได้รวมขยายตัว 2.2%YoY จากรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่เติบโต 8.8%YoY โดยเฉพาะค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารและธุรกิจจัดการกองทุน ขณะที่รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์แล้วลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหดตัว 0.5% จากผลกระทบของการลดดอกเบี้ยตามมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” สำหรับกำไรจากการดำเนินงานก่อนตั้งสำรองฯ (PPOP) เท่ากับ 10,642 ล้านบาท +6.7%YoY
- ทิศทางการดำเนินงานในปี 2569 สินเชื่อมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง 0-5%จากปลายปี 2568 ที่เติบโตเล็กน้อย +2.3%QoQ +1.5%YoY โดยเน้นปล่อยสินเชื่อคุณภาพ ตั้งเป้ายอด %NPL ทรงตัวที่ระดับไม่เกิน 2.3% และคาดว่าจะรักษาระดับ Coverage Ratio ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 172% ณ ปลายปี 68 ทั้งนี้ NIM มีแนวโน้มปรับดีขึ้นจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลงสนับสนุนต้นทุนการเงินลดลง YoY ขณะที่ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เหลือ 6,757 ล้านบาท พลิกเติบโต 1%YoY

- ความเห็น กลุ่มธนาคารมีฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับ 20.5% เรายังแนะนำถือลงทุนระยะยาวเพื่อรับเงินปันผลจาก yield สูงสม่ำเสมอราว 7-8% ต่อปีจากนโยบายจ่ายปันผลสูงเพื่อรักษาระดับ ROE ให้อยู่ในระดับสูง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) RBF (Bloomberg consensus 3.72 บาท) สตาร์ทเครื่องบุกต่างแดนเต็มสูบ ฟากผู้บริหาร ชูอินเดียเป็นหัวหอกสำคัญหลังโรงงานใหม่เดินเครื่องผลิตเต็มกำลังตั้งแต่ปลายปีก่อน คาดรายได้ อินเดียโตแรงไม่ต่ำกว่า 40-50% ส่งซิกอินโดนีเซีย-เวียดนาม ยังเด่น ปักเป้ารายได้รวมปี 2569 ขยายตัว 10-15% ตามแผน(ที่มา ทันทุ้น)

(+) DUSIT (Bloomberg consensus 13.61 บาท) กลุ่มดุสิตธานี วางแผนงานปี 2569 ปักหมุดเปิด ให้บริการโรงแรมใหม่จำนวนกว่า 1,400 ห้อง ในหลายประเทศทั่วโลก ทั้งเอเชีย ตะวันออกกลางและ ตลาดเกิดใหม่ ที่มีศักยภาพ พร้อมโชว์ผลงานเซ็นสัญญาบริหารโรงแรมใหม่รวม 24 แห่ง ในปี 2568 สูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SYNEX (Bloomberg consensus 14.00 บาท) ชี้ ปี 2569 เป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของการลงทุนเทคโนโลยีองค์กร สอดรับการเปลี่ยนโครงสร้างการแข่งขันของอุตสาหกรรมไอที พร้อมจับโอกาสการเติบโตจากกลุ่มสุขภาพ พลังงานสะอาด เกมมิ่ง และโซลูชันองค์กร ซึ่ง AI และ Agentic AI จะเข้ามาเป็นกลไกหลักในการยกระดับประสิทธิภาพ สร้างมูลค่าเพิ่ม และขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันทู่น)

(+) PSP (Bloomberg consensus - บาท) เปิดกลยุทธ์ปี 2569 ตันกำไรรีไไฮต์ต่อเนื่อง "ขยายฐานลูกค้า-โปรดักต์ไฮแวลูเป็นมิตรสิ่งแวดล้อม-ซื้อกิจการ" แยมภายในครึ่งปีแรกดีล M&A ชัดเจน 1 ดีล หลังจากปีก่อนเข้าถือหุ้นโรงรีไซเคิลเต็ม 100% หนุนรับรู้รายได้เพิ่มอย่างมีนัย (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

ภายใน 21 ม.ค. กำหนดวันสุดท้ายหุ้นธนาคารส่งงบการเงินปี
2568

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

30 ม.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

1 ก.พ. เลือกตั้งล่วงหน้า

8 ก.พ. วันเลือกตั้ง

25 ก.พ. ประชุม กนง. ครั้งที่ 1/69

ต่างประเทศ

15 ม.ค. อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. และ
ดุลการค้าเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนพ.ย. จำนวนผู้
ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีภาคการผลิต (Empire
State Manufacturing Index) เดือนม.ค. และดัชนีภาคการผลิต
เดือนม.ค.

16 ม.ค. สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. และ
ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนม.ค.

19 ม.ค. จีน รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)
ไตรมาส 4/68 ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค. ดัชนีราคาบ้านเดือนธ.ค.
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
เดือนธ.ค. และอัตราว่างงานเดือนธ.ค.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนธ.ค.

20 ม.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR)

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนม.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์

27 ม.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 1/69



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.