



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

16 January 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

น้ำมันกดตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

KCG

หุ้นมีข่าว

88TH MGC PLUS PR9

TECHNICAL INSIGHT

STPI BTG

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยมีแรงหนุนจาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามา มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก และพลังงาน เป็นปัจจัยหนุนให้ดัชนีกลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,250 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,261.39 จุด +17.09 จุด +1.37% มูลค่าการซื้อขาย 44,226.33 ลบ. Program Trading +2,174.35 ลบ. ต่างชาติ +2,636.83 ลบ. TFEX +14,038 สัญญา ตราสารหนี้ +173.49 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

16 January 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 292.81 จุด หรือ +0.60% ได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากโกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) และมอร์แกน สแตนลีย์ (Morgan Stanley) เปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาด ขณะที่หุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิปพุ่งขึ้น หลังจากบริษัท ไต้หวัน เซมิคอนดักเตอร์ แมนูแฟกเจอร์ส โค (TSMC) ผู้ผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) ชั้นสูงรายใหญ่ของโลก สัญชาติไต้หวัน ซึ่งมีลูกค้ารายใหญ่อย่างบริษัทอินวิเดีย (Nvidia) และเอเอ็มดี (AMD) เปิดเผยผลประกอบการที่ดีเกินคาด กำไร +35% ใน 4Q68 เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 8 ส่งผลให้ราคาหุ้น TSMC ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหุ้นนิวยอร์กพุ่งขึ้น 4.4%
- + กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 9,000 ราย สู่ระดับ 198,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 215,000 ราย
- + ธนาคารกลางสหรัฐ สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก ติดตัวสู่ระดับ +12.6 ในเดือนม.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -4.5 จากระดับ -8.8 ในเดือนธ.ค. ดัชนีมีค่าเป็นบวกบ่งชี้ภาวะขยายตัวของภาคการผลิตในภูมิภาคมิด-แอตแลนติก
- + BOI อนุมัติโครงการลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์ 7 โครงการ มูลค่า 9.6 หมื่นล้านบาท เปิดสถิติปี 68 มีโครงการยื่นขอรับการส่งเสริม 36 โครงการ มูลค่าเงินลงทุนรวม 7.28 แสนล้านบาท ย้ำนักลงทุนเชื่อมั่นต่อโครงสร้างพื้นฐานของไทย
- + รายงานข่าวจากตลท. เปิดเผยว่า ในปี 68 บริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai 581 บริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นมูลค่ารวม 651,239 ล้านบาท ซึ่งทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จ่ายเงินปันผล 1 ครั้ง ขณะที่ มี 226 บริษัทที่จ่ายเงินปันผล 2 ครั้งขึ้นไป

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 2.83 ดอลลาร์ หรือ 4.56% ปิดที่ 59.19 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่าการปราบปรามผู้ประท้วงในอิหร่านเริ่มลดน้อยลง ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการที่สหรัฐฯ จะใช้ปฏิบัติการทางทหารต่ออิหร่าน และลดโอกาสที่จะเกิดภาวะชะงักงันด้านอุปทานน้ำมัน
- ประธานธนาคารกลางสหรัฐสาขาชิคาโกกังวลเกี่ยวกับการโจมตี FED และนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ในช่วงที่ผ่านมาว่าอาจส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อที่อาจจะกลับมาพุ่งขึ้นอย่างรุนแรง
- การประชุม 3 ฝ่ายระหว่าง รัฐมนตรีต่างประเทศเดนมาร์ก รัฐมนตรีต่างประเทศกรีนแลนด์ และสหรัฐยังไม่ได้ข้อสรุป สหรัฐยังคงไม่เปลี่ยนแปลงจุดยืนในความต้องการเข้าครอบครองกรีนแลนด์



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 January 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้พักฐานหลังปรับตัวขึ้นแรงวานนี้และราคาน้ำมันปรับตัวลงกว่า 2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตามหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นในสหรัฐช่วยหนุนให้หุ้นกลุ่ม ICT ของไทยได้รับผลเชิงบวกและ Fund Flow ที่ไหลเข้าเป็นปัจจัยหนุนต่อดัชนีเพิ่มเติม มองกรอบดัชนี 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
- 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

16 January 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

KCG “ซื้อ” Bloomberg consensus 11 บาท Upside 35% “คาดผลประกอบการปี 68 เติบโตต่อเนื่องถึงปี 69”

- ช่วง 9M68 บริษัทมีรายได้จากการขาย 5,901 ลบ. เติบโต +13%YoY จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทั้งช่องทาง B2B และ B2C โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนม (Daily Product) และกลุ่มผลิตภัณฑ์สำหรับการประกอบอาหารและเบเกอรี่ (FBI) ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น 30% ลดลงจาก 31% ในช่วง 9M67 เป็นผลมาจากการปิดปรับปรุงโรงงานผลิตเนยในงวด 3Q68 ทำให้ U-rate ปรับตัวลง ประกอบกับภาพรวมต้นทุนเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตาม SG&A/Sales อยู่ที่ระดับ 23.5% ลดลงจาก 24.4% ในช่วง 9M67 เนื่องจากการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงได้อานิสงส์จากการเปิดใช้งานโครงการ Logistics Park ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 310 ลบ. เติบโต +28%YoY คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 5.3% เพิ่มขึ้นจาก 4.6% ในช่วง 9M67
- คาดผลประกอบการงวด 4Q68 มีแนวโน้มเติบโตทั้ง QoQ และ YoY โดยมีปัจจัยหนุนจาก 1) การเข้าสู่ช่วง High season ของธุรกิจ ทำให้ยอดขายมีแนวโน้มเติบโตขึ้น 2)GPM มีแนวโน้มฟื้นตัว QoQ จากการกลับมาเปิดโรงงานการผลิตเนย ประกอบกับยอดขายที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น ทำให้ U-rate มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และ 3) การบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับการเปิดใช้โครงการ Logistics Park ทำให้ SG&A/Sales มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง
- ความเห็น** เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 68 ที่คาดว่าจะเติบโตขึ้น จากยอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นผลให้แนวโน้มผลประกอบการปี 69 ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เฉลี่ย 455 ลบ. เติบโต +12%YoY และคาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 514 ลบ. เติบโต +13%YoY ราคาเหมาะสม consensus 11 บาท มี Upside 34% อีกทั้งราคาหุ้นซื้อขายที่ PE เพียง 9.45 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 9.53 เท่า เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) 88TH (Bloomberg consensus - บาท) ชี้ตลาดสุขภาพไทยร้อนแรง ดันยอดขายแบรนด์ LYO ฟุ้งต่อ ชี้อีคอมเมิร์ซโตโตด พร้อมจัดเกมรุกปี 2569 อัปเดตไลน์สินค้าใหม่ เต็มพอร์ตสี่ผมแพชั่น แฉมเตรียมปล่อยนวัตกรรมดูแลเส้นผมรายแรกในไทย ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 โต 30% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MGC (Bloomberg consensus - บาท) มองอีวียังเป็นแกนหลักผลักดันตลาดปีนี้ คาดยอดขายเพิ่มขึ้นกว่าปีก่อนที่ทำได้ดีกว่า 3 พันคัน เผยอยู่ระหว่างเร่งส่งมอบรับรู้รายได้ พร้อมขยายเครือข่ายการให้บริการสู่ 21 สาขาทั่วประเทศ มั่นใจคุมเกมราคาอยู่หมัดแม้รัฐเลิกอุดหนุนไม่กระทบลูกค้าและกำไร ล่าสุดเปิดตัว X9 Executive รุ่นย่อยใหม่สี่พิเศษย้ำความสำเร็จ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

16 January 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PLUS (Bloomberg consensus - บาท) เกมธุรกิจติดเทอร์โบ ส่งสัญญาณผลงานพลิกบวก แกรมรายได้โตเด่น หลังสายการผลิตใหม่เริ่มเดินเครื่องเต็มกำลัง จ่อบุกรายได้เข้าโค้งแรก ไฮซีชันปี้น ยอดโต พร้อมปล่อยสินค้าจำเป็นครัววสูตรใหม่ เจาะตลาด Mass Market (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PR9 (ราคาเหมาะสม 29.70 บาท) ปักเป้าไตรมาส 2/69 เข้าสู่ดิจิทัล 100% เดินหน้าใช้ AI เป็น แกนหลักบริหารจัดการทรัพยากร คน-เงิน-เวลา โฉว์ศักยภาพดึงดูดตะวันออกกลางเข้ารักษาโรค เฉพาะทาง ชี้ใช้จ่ายต่อบิลสูง ส่วน Co-pay มองระยะยาวขยายตลาดผู้ประกันฐานกว้างขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

16 January 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- 21 ม.ค. กำหนดวันสุดท้ายหุ้นธนาคารส่งงบการเงินปี 2568
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 30 ม.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- 1 ก.พ. เลือกตั้งล่วงหน้า
- 8 ก.พ. วันเลือกตั้ง
- 25 ก.พ. ประชุม กนง. ครั้งที่ 1/69

ต่างประเทศ

- 16 ม.ค. สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนม.ค.
- 19 ม.ค. จีน รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4/68 ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค. ดัชนีราคาบ้านเดือนธ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนธ.ค. และอัตราว่างงานเดือนธ.ค.
- อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนธ.ค.
- 20 ม.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำขั้นดี (LPR) อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนม.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์
- 21 ม.ค. สหรัฐ รายงานยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนธ.ค.
- 22 ม.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนต.ค. และเดือนพ.ย.
- 27 ม.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 1/69



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.