



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

BCPG

หุ้นมีข่าว

OR TTB ATLAS BAM

TECHNICAL INSIGHT

CBG BA

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกติดต่อกัน 2 วันทำการ โดยมีแรงหนุนจาก Fund Flow ที่ไหลเข้ามาต่อเนื่อง หลังมีแนวโน้มได้รับรัฐบาลเสียงข้างมาก ทำให้การเมืองมีเสถียรภาพมากขึ้น แรงซื้อหลักมาจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย ไอซีที พลังงาน และค้าปลีก ขณะที่มีความแรงขายนำโดยหุ้น DELTA และ AOT ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,410.44 จุด +9.55 จุด +0.68% มูลค่าการซื้อขาย 72,261.36 ลบ. Program Trading +2,661.2 ลบ. ต่างชาติ +4,791.6 ลบ. TFEX -5,997 สัญญา ตราสารหนี้ +5,181.1 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 52.27 จุด หรือ +0.10% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลบ หลังมีรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกที่น่าผิดหวัง ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ แสดงความเชื่อมั่นว่า เควิน วอร์ซ ผู้ที่เขาเสนอให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ คนใหม่จะสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจให้เติบโตสูงถึง 15%
- + FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนเม.ย. เป็น 36.9% จากเดิมเพียง 32.2%
- + จีนสนับสนุนให้ไทยเดินหน้าตามแนวทางการพัฒนาที่สอดคล้องกับเงื่อนไขของประเทศ รวมทั้งรักษาเสถียรภาพและการพัฒนา
- + อธิปไตยการค้าต่างประเทศ กล่าวว่า เดือนมกราคม-พฤศจิกายน 2568 มูลค่าการใช้สิทธิประโยชน์ทางการค้าภายใต้ความตกลงการค้าเสรี (FTA) ของไทยยังขยายตัวต่อเนื่อง มูลค่ารวม 82,943 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือราว 2.60 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.74%YoY

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 40 เซนต์ หรือ 0.62% ปิดที่ 63.96 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ รวมทั้งติดตามความพยายามในการยุติสงครามระหว่างรัสเซียกับยูเครน นอกจากนี้ นักลงทุนยังรอดูข้อมูลเศรษฐกิจและสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ
- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกทรงตัวในเดือนธ.ค. 2568 เมื่อเทียบรายเดือนสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% เนื่องจากภาคครัวเรือนลดการใช้จ่ายในการซื้อสินค้าที่มีราคาสูงซึ่งรวมถึงรถยนต์ บ่งชี้ว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายของผู้บริโภคอยู่ในทิศทางที่ชะลอตัวลงเมื่อก้าวเข้าสู่ปี 2569
- ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ ยืนยันว่า นโยบายกำแพงภาษีของรัฐบาลประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจน้อยกว่าที่หลายฝ่ายวิตก พร้อมโต้แย้งว่าผู้ที่แบกรับภาระภาษีที่เพิ่มขึ้นชาวต่างชาติและบริษัทต่างชาติไม่ใช่ชาวอเมริกัน
- สหรัฐฯ จะเริ่มเจรจากับแคนาดาทันที เพื่อเรียกร้องค่าชดเชยจากโครงการก่อสร้างสะพานที่เชื่อมระหว่างรัฐออนแทรีโอของแคนาดากับรัฐมิชิแกนของสหรัฐฯ
- ผลการศึกษาของสถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI) พบว่า ปัญหาการทะลักของสินค้านำเข้าจากจีนเข้าไทย มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยมากกว่าผลจากภาษีสหรัฐฯถึง 3 เท่าตัว



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสแกว่งตัว Sideway ออกข้าง หลังปรับตัวขึ้นแรงต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนจากเม็ดเงิน Fund Flow จากลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้ามาต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนยังติดตามการจัดตั้งรัฐบาลอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนี 1,400-1,420 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 เข้า CENTEL SAWAD ออก BCP VGI SET100 เข้า GFPT PTG STECON ออก ITC MBK WHAUP
- หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 4Q68 จะออกมาดี : TRUE TACC TESCO STECON CK WHA
- หุ้นรับวาเลนไทน์ : TNR AU MAGURO ZEN M
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- MSCI Rebalance (ใช้ราคาปิด 27 ก.พ.) : MSCI Thailand เข้า – ออก CPAXT MSCI Global Small Cap เข้า CRC IVL JTS ออก HANA JMT M PLANB



หุ้นรายงานพิเศษ

BCPG (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 12.00 บาท) “คาดว่าจะผลประกอบการ 4Q68 คือจุดต่ำสุด”

- เราคาดการณ์กำไรสุทธิหลักใน 4Q68 ไว้ที่ 473 ล้านบาท ลดลง -33.5%QoQ โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนแบ่งรายได้ที่ลดลงของโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผน ประกอบกับรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังน้ำที่อ่อนตัวลงตามปัจจัยด้านฤดูกาล แต่ยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน +108.0%YoY จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของโครงการลม Monsoon ขนาด 600 เมกะวัตต์ในลาว ในขณะที่พลังงานหมุนเวียนในไทยมียอดการผลิตไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ที่ลดลงแต่ได้พลังงานลมที่แข็งแกร่งขึ้นเข้ามาช่วยหนุน
- ความเห็น : เราคาดว่าจะผลประกอบการ 4Q68 คือจุดต่ำสุด (เพราะปิดซ่อมโรงไฟฟ้า) และคาดว่าจะกำไรสุทธิหลักของ BCPG จะอยู่ที่ประมาณ 800 -1,000 ล้านบาทต่อไตรมาสในปี 2569 ตามราคาค่าความพร้อมจ่ายในอเมริกาพุ่งสูงขึ้น และโครงการลมในลาวเริ่มทำเงินเต็มที่ เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และให้ราคาเป้าหมายที่ 12.00 บาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) OR (ราคาเหมาะสม 17.30 บาท) เปิดงบโตแกร่ง กำไรสุทธิแตะ 11,304 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.8% สวณรายได้ลดลง 9% จากราคาน้ำมันโลกชะลอตัว สะท้อนความสามารถทำกำไรที่มีประสิทธิภาพ ธุรกิจ Mobility กำไรขั้นต้นดีเซลและน้ำมันเจ็ทเพิ่ม ส่วน Lifestyle รายได้เพิ่ม 4.8% ผลตอบรับดี แจกปันผลเพิ่มอีก 0.30 บาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TTB (Bloomberg consensus 2.05 บาท) มองเศรษฐกิจปีนี้ท้าทาย คาด GDP โตเพียง 1.2% จากหนี้ครัวเรือนสูง-แรงงานหดตัว แต่การเมืองที่นิ่ง หนุนความเชื่อมั่นฟื้นฟู พร้อมคงดำเนินธุรกิจรอบคอบ ตั้งเป้าสินเชื่อตรงตัวถึงขยายตัว 2% มุ่งปล่อยกู้ที่มีหลักประกัน "บ้าน-รถยนต์" คาด NIM 3-3.1% พร้อมคุม NPL ไม่เกิน 3.2% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) ATLAS (Bloomberg consensus 4.90 บาท) ขยายฐานก๊าซหุงต้มพีที บุกตลาดกัลปพฤกษ์ ย่านฝั่งธน ศูนย์การค้าสโตร์ใหม่กิ่งคอมมูนิตี้มอลล์ บนพื้นที่กว่า 18 ไร่ ย้ำหมดเด็ด "ความปลอดภัย ต้องมาก่อน" ปัจจุบันให้บริการร้านค้าในตลาดแล้วกว่า 120 ร้าน สะท้อนบทบาทผู้นำธุรกิจก๊าซ LPG (ที่มา ทันทูน)

(+) BAM (Bloomberg consensus 8.25 บาท) ผลงานแรงสุดรอบ 5 ปี โฉว์ผลเรียกเก็บทะเลภูเขาแตะ 17,800 ล้านบาท เดินเกมแก้หนี้เชิงรุก ปั่นโรงงานแก้หนี้ TDR Factory ดันลูกหนี้ฟื้น พร้อมดึง AI วิเคราะห์เชิงลึก (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

16 ก.พ. สภาพัฒน์ แลงตัวเลข GDP ไตรมาส 4/68

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

25 ก.พ. ประชุม กนง. ครั้งที่ 1/69

27 ก.พ. รปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

2 มี.ค. ส่งงบการเงินงวด 4Q68 และปี 68 วันสุดท้าย

ต่างประเทศ

11 ก.พ. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนม.ค.

สหรัฐ รายงาน ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนม.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

12 ก.พ. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดขายบ้านมือสองเดือนม.ค.

13 ก.พ. จีน รายงานราคาบ้านเดือนม.ค.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนธ.ค. และ GDP ไตรมาส 4/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2)

สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค.

16 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)

อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค.

17 ก.พ. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนก.พ. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนก.พ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง 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 ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.