



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

กนง.ลดดอกเบี้ย

หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR

หุ้นมีข่าว

AAV CPAXT TEAMG BTG

TECHNICAL INSIGHT

AP JPARK

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นยืนเหนือระดับ 1,500 จุด มีแรงหนุนจากผลการประชุม กนง. มีมติ 4 ต่อ 2 ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ต่อปี จาก 1.25% เหลือ 1.00% โดยมีแรงซื้อหลักมาจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +17.7 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มไอซีที และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,516.01 จุด +25.61 จุด +1.72% มูลค่าการซื้อขาย 95,599.29 ลบ. Program Trading -1,608.67 ลบ. ต่างชาติ -2,324.09 ลบ. TFEX +14,507 สัญญา ตราสารหนี้ +1,245.35 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 307.65 จุด หรือ +0.63% โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากนักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเริ่มมีมุมมองบวกเกี่ยวกับประโยชน์ของเทคโนโลยี AI
- + IMF คาดการณ์ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง (Real GDP) ของสหรัฐฯ จะขยายตัว 2.6% ในปี 2569 เพิ่มขึ้นจากตัวเลขคาดการณ์เมื่อเดือนม.ค. ที่ระดับ 2.4%
- + เจ้าหน้าที่ระดับสูงของอิหร่านเน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นของอิหร่านที่จะบรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์กับสหรัฐฯ ในขณะที่สหรัฐฯ ยังคงยกระดับท่าทีทางทหารในภูมิภาคตะวันออกกลางอย่างต่อเนื่องด้วยการส่งเครื่องบินรบไปประจำการ
- + กนง.มีมติ 4 ต่อ 2 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 1.25% เหลือ 1% ต่อปี โดยให้มีผลทันที
- + สสว.คาดปีนี้เอสเอ็มอีโต 2-2.8% จากปัจจัยการส่งออกและการกระตุ้นใช้จ่ายของรัฐ พร้อมผุดแผนตัวเข้มสู่มาตรฐานสิ่งแวดล้อมสากล เน้นหาตลาดใหม่ช่วยให้เข้าถึงแหล่งทุน
- + ศูนย์ข้อมูลลอจิสติกส์ฮาร์ิมทรัพย์ เปิดเผยแนวโน้มสถานการณ์ตลาดที่อยู่อาศัยปี 69 ว่า ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ไทยได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วเมื่อปี 68 ซึ่งปีนี้ได้เห็นสัญญาณฟื้นตัวกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 4 ปีนับตั้งแต่ปี 65 โดยมีปัจจัยสำคัญจากภาครัฐมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นในการช่วยแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 21 เซนต์ หรือ 0.32% ปิดที่ 65.42 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบที่สูงเกินคาด อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมัน WTI ชัยบลงเล็กน้อย ขณะที่ราคาน้ำมันเบรนท์ปิดในแดนบวก เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าความขัดแย้งระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน
- รัฐบาลสหรัฐฯ เตรียมปรับขึ้นภาษีศุลกากรสู่ระดับ 15% จากปัจจุบันที่ระดับ 10% แต่ยังไม่มีการกำหนดการบังคับใช้ โดยจะขึ้นอยู่กับคำสั่งเปลี่ยนแปลงจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์
- ชาวญี่ปุ่นจำนวนมากรวมตัวกันในกรุงโตเกียว เพื่อผลักดันนโยบายที่คุ้มครองของนายกรัฐมนตรึชานาเอะ ทาคาอิชิ ซึ่งรวมถึงการเร่งแก้รัฐธรรมนูญ การขยายขีดความสามารถทางทหาร และการส่งเสริมบทบาทของหน่วยข่าวกรองแห่งชาติ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสแกว่ง Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากกนง.มีมติ 4 ต่อ 2 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามการประกาศงบ ที่จะสิ้นสุดพรุ่งนี้ มองกรอบดัชนี 1,500-1,530 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัพย์สิน : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- หุ้นที่ส่งออกเดือน ม.ค. ออกยังเติบโต : AAI ITC TFG GFPT CPF MALEE CCET
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR KTC THANI



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

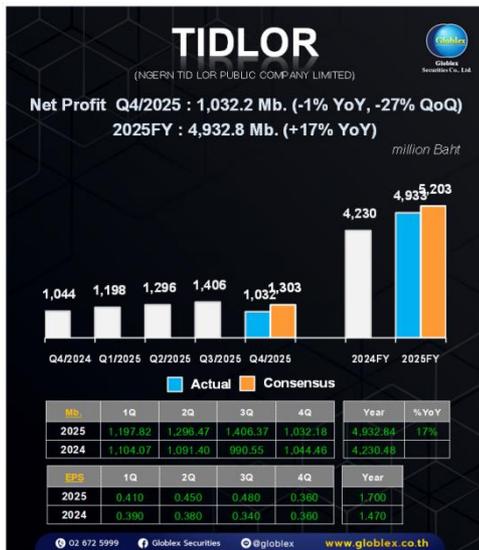
26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 23.50 บาท “คาดการณ์กำไรปี 69 ยังเติบโตต่อเนื่องจากปี 68 +17%YoY ทำสถิติ new high”



- กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยสัดส่วน 18-20% ของรายได้รวม ทำให้มีความเสี่ยงต่ำกว่าหุ้นไฟแนนซ์ตัวอื่นในยามที่ภาระหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูง และช่วยสร้างกระแสเงินสดหมุนเวียนที่ดีต่อธุรกิจปล่อยสินเชื่อเงินกู้ โดยมี %NPL ค่อนข้างต่ำที่ระดับ 1.5% ณ ปลายปี 68 ลดลงจาก 1.8% ณ ปลายปี 67 ขณะที่ NPL coverage ratio สูงถึง 325% เป็นกันชนรองรับความเสี่ยงของเศรษฐกิจได้ดี
- แผนการดำเนินงานปี 69 เร่งสร้างการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อต่อเนื่องจากปี 68 ที่เติบโต 5%YoY และรักษากฎเกณฑ์เดิมที่มีประวัติดี รวมทั้งต่อยอดธุรกิจนายหน้าประกันภัยผ่าน 3 แปรนต์หลักทั้ง ประกันติดโล่ Areegator และ heygoody ด้วยกลยุทธ์ผ่อน 10 เดือน ดอกเบี้ย 0% เพื่อเจาะกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่ไม่มีบัตรเครดิตผ่านช่องทางการใช้ “บัตรติดล้อ”
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อภาพรวมผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง และเป็นผู้รับประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยขาลงที่ช่วยให้ต้นทุนทางการเงินต่ำลง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 5.7 พันล้านบาท +15%YoY ราคาหุ้นยังมี upside 20% พร้อมคาดการณ์ yield ระดับ 5-6% ต่อปี จึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AAV (ราคาเหมาะสม 1.26 บาท) เผยแผนปี 2569 ตั้งเป้ารายได้รวมโตระดับ High Single Digit และทำให้ EBITDA Margin กลับมาโตที่ระดับ 20% อัตราส่วนขนส่งผู้โดยสารอยู่ที่ระดับ 85% ซึ่งในช่วงเทศกาลตรุษจีน ได้ขยับเพิ่มขึ้นมาเป็น 95% โดยแผน 3 ปีข้างหน้า ตั้งเป้าขยายสายการบินจากระดับภูมิภาคไปสู่ระดับโลก ใช้ประเทศบาหลีเรน เป็นจุดเชื่อมต่อสำคัญ รวมถึงบริหารต้นทุนให้ต่ำ ขยายฝูงบินเพิ่มขึ้น (ที่มา ทันหูน)

(+) CPAXT (ราคาเหมาะสม 17 บาท) เผยแนวโน้มไตรมาส 1/2569 จะฟื้นตัวขึ้น QoQ แม้ SSSG จะลดลง จากการไม่มี Easy E-Receipt แต่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นได้ โดยตั้งเป้าหมาย EBITDA Margin ขยับขึ้นไปอยู่ที่ 14.4% และวางงบลงทุนไว้ 18,000 ล้านบาท สำหรับการเปิดสาขาใหม่ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงลงทุนในโครงการที่ให้ผลตอบแทนสูง (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TEAMG (Bloomberg consensus - บาท) ปีนี้ล้นโตไม่ต่ำ 10% หลังอวดงบ 2568 ทั้งกำไรและรายได้กระโดดทำจุดสูงสุดใหม่ เชื่อปีนี้รัฐบาลใหม่เร่งอัดฉีดงบโครงการขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นอีก ปัจจุบันตุนงานแล้วราว 5.3 พันล้านบาท พร้อมจ่อขงผู้ถือหุ้นอนุมัติปันผล 130.86 ล้านบาท คิดเป็นต่อหุ้น 0.16 บาท ขึ้น XD และจ่ายจริงพฤษภาคม นี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BTG (Bloomberg consensus 19.75 บาท) เร่งปรับพอร์ตสินค้าเพิ่มมาร์จิ้น ต้นรายได้กลุ่มอาหารแปรรูป พร้อมทานโต 8.6% ช่องทาง Foodservice โมเดิร์นเทรดพุ่ง 19.5% ซี่ต่างประเทศโตแรง 21.1% หนุนอัตรามาร์จิ้น ทะยานแตะ 5.4% จาก 2.1% เดินหน้าทุ่มลงทุนตามแผน 5,300 ล้านบาท ยกกระตักการผลิต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 26 ก.พ. สศอ. แกลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
- 27 ก.พ. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- 2 มี.ค. ส่งงบการเงินงวด 4Q68 และปี 68 วันสุดท้าย
- 29 เม.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 2/69

ต่างประเทศ

- 26 ก.พ. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
- 27 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียว เดือนก.พ. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค. และยอดค้าปลีกเดือนม.ค.
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนม.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนพ.ย. และเดือนธ.ค.
- 2 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.
- จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.พ.
- อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.
- สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.พ. และดัชนีภาคบริการเดือนก.พ.
- 3 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนม.ค. และการใช้จ่ายด้านทุนในไตรมาส 4/2568
- 17-18 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 2/69



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

- วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937
- วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936
- ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805
- สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287
- ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.