MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▸▸▸ 27 February 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

MSCI Rebalance

หุ้นรายงานพิเศษ

ICHI

หุ้นมีข่าว

JR BEM
PTG HL

TECHNICAL INSIGHT

BH GLOBAL

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยยังคงได้แรงหนุนจากผลการประชุมกนง. มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย แรงซื้อหลักมาจากหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +10.8 จุด ตามทิศทางหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น อีกทั้งมีแรงซื้อจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ค้าปลีก และขนส่ง เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ขณะที่มีแรงขายหลักอยู่ในหุ้นกลุ่มพลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,533.64 จุด +17.63 จุด +1.16% มูลค่าการซื้อขาย 77,692.47 ลบ. Program Trading -749.55 ลบ. ต่างชาติ +1,342.05 ลบ. TFEX +1,580 สัญญา ตราสารหนี้ +4,846.75 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 17.05 จุด หรือ +0.03% ขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดลบ โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี แม้ว่า Nvidia ซึ่งเป็นบริษัทผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ เปิดเผยกำไรและรายได้ที่สูงเกินคาด

+ การเจรจานิวเคลียร์ทางอ้อมรอบที่ 3 ระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ณ กรุงเจนีวา ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ โดยมีโอมานเป็นคนกลางเปิดฉากขึ้นแล้ว ท่ามกลางความตึงเครียดที่ทวีความรุนแรงขึ้นระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ อันเป็นผลมาจากการที่สหรัฐฯ เสริมกำลังทางทหารในภูมิภาคเอเชียตะวันตก

+ จีนแสดงท่าทีพร้อมทำงานร่วมกับสหรัฐฯ เพื่อผลักดันความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจและการค้าทวิภาคีให้ดำเนินไปอย่างมีเสถียรภาพ มั่นคง และยั่งยืน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายกำลังเตรียมการจัดการหารือทวิภาคีรอบที่หก

+ สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 4,000 ราย สู่ระดับ 212,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 215,000 ราย

+ สศอ.เผยดัชนี MPI ม.ค.69 โต 1.46% แรงหนุนจากเลือกตั้งและส่งออก คาดทั้งปีขยายตัว 1.5-2.5% จับตาความเสี่ยงภาษีสหรัฐ

+ สศค. เปิดเผยภาวะเศรษฐกิจการคลังประจำเดือน ม.ค.2569 ว่า สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือน ม.ค. ยังขยายตัวดี เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวสูงสุดในรอบ 4 ปี สอดคล้องกับการขยายตัวของการท่องเที่ยวภายในประเทศ

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 21 เซนต์ หรือ 0.32% ปิดที่ 65.21 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าในการเจรจานิวเคลียร์ระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินว่าอุปทานน้ำมันจะได้รับผลกระทบหรือไม่ หากความขัดแย้งบานปลาย

- ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะใกล้ สวนทางซานาเอะ ทาคาอิจิ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ซึ่งมีแนวโน้มสนับสนุนการผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลัง

- ปากีสถานปฏิบัติการโจมตีทางอากาศใส่ฐานที่มั่นของกลุ่มตาลีบันในอัฟกานิสถาน โดยทำลายเป้าหมายสำคัญหลายแห่ง รวมถึงคลังกระสุนในจังหวัดนันการ์ฮาร์

- บอร์เก เบรนเด ประธานเวิลด์ อิโคโนมิก ฟอรั่ม (WEF) ประกาศลาออกจากตำแหน่ง หลังมีเอกสารระบุว่าเขาเคยติดต่อกับนายเจฟฟรีย์ เอปสตีน อดีตมหาเศรษฐีชาวสหรัฐ ซึ่งเสียชีวิตที่เรือนจำในนครนิวยอร์กระหว่างรอการพิจารณาคดีในข้อหาเกี่ยวกับการค้ามนุษย์ทางเพศ

-ทีมวิจัยเศรษฐกิจ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยในปี 69 คาดว่าจะเติบโต 2% ชะลอลงจากปี 68 ที่ขยายตัว 2.4% เนื่องจากเครื่องยนต์สำคัญหลายด้านมีแนวโน้มแผ่วลง

แนวโน้มตลาดวันนี้

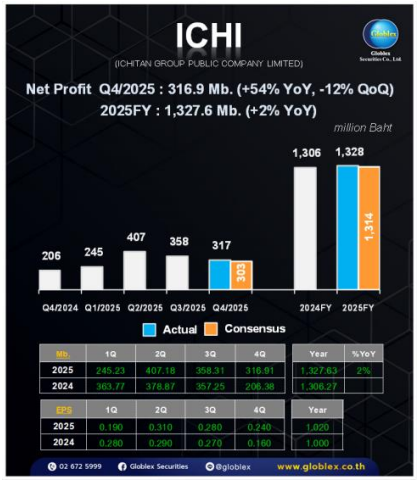
คาดดัชนีมีโอกาสแกว่งผันผวนระหว่างวัน โดยเฉพาะช่วงท้ายตลาดที่จะมีการปรับน้ำหนักของ MSCI นักลงทุนยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียน ที่จะสิ้นสุดวันนี้ มองกรอบดัชนี 1,525-1,540 จุด

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 ยกเลิกภาษีทรัมป์ : 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

หุ้นรายงานพิเศษ

ICHI "ถือ" Bloomberg consensus 16.10 บาท "งวด 4Q68 กำไรสุทธิของบริษัทหดตัว QoQ แต่ยังเติบโต YoY"



- งวด 4Q68 บริษัทรายงานรายได้จากการขายเท่ากับ 1,942 ลบ. หดตัว -9%QoQ และ -3%YoY เป็นผลมาจากการเข้าสู่ช่วง Low season ของธุรกิจ อากาศที่เย็นขึ้น ทำให้ความต้องการในกลุ่มเครื่องดื่มลดลง และการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ อีกทั้ง U-rate ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยช่วง 9M68 ซึ่งเท่ากับ 65% และค่าเฉลี่ยปี 67 ซึ่งเท่ากับ 76% จากการปิดซ่อมบำรุงเครื่องจักรบางส่วน ทำให้ต้นทุนต่อหน่วยปรับตัวสูงขึ้น และทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 24% ลดลงจาก 26% ในงวด 3Q68 และ 25% ในงวด 4Q67 ขณะที่ %SG&A/Sales เท่ากับ 11% เพิ่มขึ้นจาก 6% ในงวด 3Q68 และ 8% ในงวด 4Q67 จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการส่งเสริมเครื่องมือทางการแพทย์ อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีกลับมา ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 317 ลบ. หดตัว -12%QoQ แต่เติบโต +54%YOY (หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าวกำไรปกติจะอยู่ที่ 257 ลบ. หดตัว -28%QoQ แต่ยังคงเติบโต +25%YoY) ทั้งนี้ปี 68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,328 ลบ. เติบโต +2%YoY หากไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในปี 68 กำไรปกติหดตัวราว -12%YoY

- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นบวกต่อผลประกอบการปี 69 ที่มีแนวโน้มเติบโตจากอากาศที่ร้อนขึ้น โดยกรมอุตุนิยมวิทยาเผยว่าอากาศประเทศไทยปี 69 จะร้อนกว่าปี 68 เล็กน้อย หนุนให้ความต้องการกลุ่มเครื่องดื่มฟื้นตัวในช่วง 1H69 ประกอบกับลูกค้า OEM ใหม่ที่จะเพิ่มเข้ามาในปีนี้ โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 1,354 ลบ. เติบโต +2%YoY มีราคาเหมาะสม consensus 16.10 บาท ทั้งนี้เนื่องจากราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแล้ว +8%YTD ทำให้มี Upside เหลือเพียง 10% ขณะที่บริษัทประกาศจ่ายปันผลงวด 2H68 ที่ 0.6 บาท/หุ้น คิดเป็น %Yield = 4% | XD วันที่ 9 มี.ค. 69 และจ่ายปันผลวันที่ 21 พ.ค. 69 เราจึงแนะนำเพียง "ถือ"

หุ้นมีข่าว

(+) JR (Bloomberg Consensus - บาท) ชูอนาคตธุรกิจก่อสร้าง-เทรดดิ้งโดดเด่นต่อเนื่อง หลังปี 2568 กำไรพุ่งเฉียด 100 ล้านบาท โดด 50% เสถียรภาพรัฐบาลดันงานเพิ่ม รุกเกี่ยวงานเข้าพอร์ตเต็มสูบ แย้มรอผลใหม่ 700 ล้านบาท ด้านแบ็กล็อกหนา 6.26 พันล้านบาท กินยาวถึงปี 2571 ลั่นปี 2569 รายได้โต 10-15% จับตาเทรดดิ้งเพิ่มไลน์นวัตกรรม รุกเมกะเทรนด์ ปันผล 0.055 บาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BEM (ราคาเหมาะสม 8.50 บาท) เร่งลงทุนงานโยธา-ระบบไฟฟ้า เพิ่มขีดความสามารถรองรับผู้โดยสารขาขึ้นและโครงข่ายใหม่ เล็งเดินรถไฟฟ้าสายสีส้มปลายปี 2570 เชื่อมรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน หนุนทราฟฟิกเพิ่มสูง พร้อมจัดโครงสร้างการเงินรับ Double Deck และรถไฟฟ้าสายสีม่วง โชว์กำไรปี 2568 แตะ 3,781 ล้านบาท จ่ายปันผล 0.15 บาทต่อหุ้น(ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) PTG (Bloomberg consensus 9.80 บาท) กวาดกำไร 1,074 ล้านบาท EBITDA พุ่ง 11.3% โชว์ Non-Oil โตเด่น "กาแฟพันธุ์ไทย" รายได้ทะลุ 5,309 ล้านบาท ทะยาน 134.3% บอร์ดใจป้ำเคาะปันผล 0.35 บาทต่อหุ้น จ่อ XD 10 มีนาคม 2569 ปิดสมุด 11 มีนาคม 2569 จ่ายเงิน 15 พฤษภาคมนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) HL (Bloomberg consensus - บาท) โกยรายได้รวม 2,269.92 ล้านบาท หรือโต 12.49% พร้อมกวาดกำไรสุทธิ 77.86 ล้านบาท แถมบอร์ดใจป้ำเคาะปันผล 0.22 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD 11 มีนาคม 2569 จ่ายเงิน 15 พฤษภาคม 2569 ด้านปี 2569 ประกาศเดินเกมรุกตั้งเป้ารายได้โตอีก 15% ขยายสาขาเพิ่ม 14 แห่ง เร่งปั้น "นวัตกรรมสุขภาพ"(ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

27 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียวเดือนก.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 วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้