MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▸▸▸ 4 March 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

จับตาสงครามตะวันออกกลาง

หุ้นรายงานพิเศษ

TU

หุ้นมีข่าว

AOT PTG
TACC 88TH

TECHNICAL INSIGHT

PTTEP RCL

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลงแรงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากสถานการณ์ความตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลางที่รุนแรงขึ้น หลังอิสราเอลและสหรัฐได้ทำการโจมตีอิหร่านช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา และยังไม่มีสัญญาณที่ความรุนแรงจะชะลอลง ทำให้มีแรงขายสินทรัพย์เสี่ยง มีแรงขายมากกระจายอยู่ในทุก Sector นำโดย กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน ไอซีที และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,466.51 จุด -61.75 จุด -4.04% มูลค่าการซื้อขาย 113,077.79 ลบ. Program Trading -2,772.61 ลบ. ต่างชาติ -656.51 ลบ. TFEX +61,410 สัญญา ตราสารหนี้ -17,452.51 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ ปธน.ทรัมป์สั่งกองทัพเรือคุ้มกันเรือน้ำมันที่เดินทางผ่านอ่าวเปอร์เซีย-ช่องแคบฮอร์มุซ

+ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-อิสราเอลและอิหร่านที่ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นและกระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับปัญหาเงินเฟ้อ

+ ประธานคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) เตรียมประกาศรับรอง สส.แบบบัญชีรายชื่อภายในวันนี้ (4 มี.ค.) และกำหนดให้เข้ารับหนังสือรับรองเสร็จสิ้นภายใน 6 มี.ค. ซึ่งจะนำไปสู่การจัดตั้งรัฐบาลเป็นลำดับต่อไป

+/- ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจากความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางจะส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน แต่เป็นผลลบต่อกลุ่มที่ต้นทุนอิงกับพลังงาน เช่น ปิโตรเคมี วัสดุก่อสร้าง และการขนส่ง

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 403.51 จุด หรือ -0.83% จากความกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจจะยืดเยื้อและส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น

- ดัชนี MSCI Asia Pacific ร่วงลง 1.6% โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และออสเตรเลีย เปิดลบตามกัน หลังจากช่วงท้ายการซื้อขายในตลาดสหรัฐฯ มีแรงรีบาวด์ช่วยลดความเสียหายบางส่วนจากแรงเทขายทั่วโลก ภายหลังปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ให้ความมั่นใจเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยเส้นทางเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ช่วยคลายวิตกได้บางส่วน อย่างไรก็ดี ดัชนีหุ้นหลักของสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวลงราว 1%

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. พุ่งขึ้น 3.33 ดอลลาร์ หรือ 4.67% ปิดที่ 74.56 ดอลลาร์/บาร์เรล สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2568 เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านที่ทวีความรุนแรงขึ้นส่งผลกระทบต่อการขนส่งพลังงานจากตะวันออกกลาง หากยืดเยื้อจะกระตุ้นให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นและลดโอกาสที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระยะใกล้นี้

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าสหรัฐฯจะตัดสัมพันธ์ทางการค้ากับสเปนในทุกช่องทาง หลังจากสเปนปฏิเสธไม่ยอมให้กองทัพสหรัฐฯ ใช้ฐานทัพในประเทศในการโจมตีอิหร่าน

- ธปท.ประเมินผลกระทบจากสถานการณ์สงครามระหว่างสหรัฐ-อิสราเอลและอิหร่านต่อประเทศไทยว่าหากราคาน้ำมันดิบโลกปรับขึ้น 10 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาเรลล์จะมีผลต่อ GDP ประมาณ 0.1-0.15% และมีผลกระทบต่อเงินเฟ้อให้เพิ่มสูงขึ้น 0.4-0.5%

แนวโน้มตลาดวันนี้

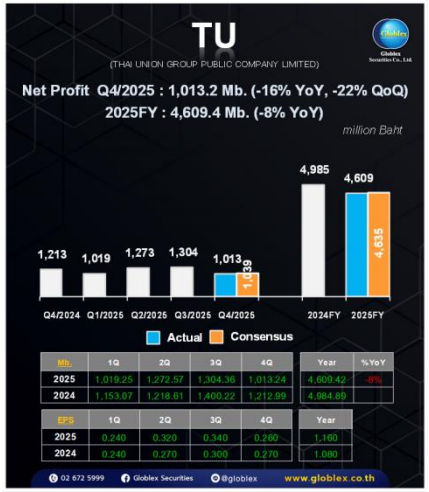
คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงต่อได้จากความกังวลเรื่องสงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่านที่เริ่มขยายวง กว้างไปยัง เลบานอน อิรัก และกาตาร์ โดยผลของสงครามทำให้ต้องปิดน่านฟ้าและน่านน้ำทำให้ราคาน้ำมันปรับตัว ขึ้นกดดันต้นทุนการขนส่งและสินค้าในไทย คาดกรอบดัชนีในวันนี้ 1,430-1,455 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- 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
- ราคาน้ำมันขึ้นจากสงครามสหรัฐ-อิหร่าน : PTT PTTEP TOP IRPC BCP

หุ้นรายงานพิเศษ

TU (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 13.65 บาท) “ผลประกอบการ 4Q68 ใกล้เคียงตลาดคาด”



- งวด 4Q68 มียอดขายเท่ากับ 35,039 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +1.6%QoQ จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง ธุรกิจอาหารสัตว์และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง นอกจากนี้ ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มผ่อนคลาย ทำให้รายได้โดยรวมยังคงทรงตัวได้ดี แต่หากเทียบกับงวดเดียวกันของปี -0.1%YoY แม้จะลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ดี ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 1.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความต้องการซื้ออย่างต่อเนื่อง ขณะที่ยอดขายตามที่รายงานลดลงเล็กน้อยจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 18.3% ลดลงจาก 19.0% ใน 3Q68 และ 18.7% ใน 4Q67 ส่วนใหญ่เป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป (คิดเป็นสัดส่วน 45%ของยอดขาย) ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,013 ล้านบาท -22.3.5%QoQ และ -16.5%YoY โดยทั้งปี 68 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,609 ล้านบาท -7.5%YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด

- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 69 โดยภาวะเศรษฐกิจโลกยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะในตลาดผู้บริโภค ความคืบหน้าของนโยบายการค้ารวมถึงผลกระทบคงค้างจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐที่บังคับใช้ในปี 68 ที่ยังคงส่งผลต่อโครงสร้างราคาขายและความต้องการซื้อของผู้บริโภคในบางกลุ่มสินค้า ทั้งนี้ แนวโน้มการบริโภคยังคงอ่อนไหวต่อภาวะเงินเฟ้อและการปรับราคาสินค้า ซึ่งอาจกระทบต่อปริมาณขายในระยะสั้น ปัจจุบันซื้อขายที่ P/E 9.94 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 15 เท่า คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 13.65 บาท

หุ้นมีข่าว

(+) AOT (ราคาเหมาะสม 63.00 บาท) เดินหน้าขยายคอขวด-ปรับโครงสร้างรายได้ เน้นแก้คอขวดหนุนสายการบินเพิ่มความถี่เปิดเส้นทางใหม่ ปูทางโตเด่นปี 2569/2570 เร่งเครื่องสู่ศูนย์กลางการบินต่อเนื่อง ชี้สถานการณ์ตะวันออกกลาง แม้มีเที่ยวบินยกเลิกบ้าง แต่ยังไร้ผลกระทบกับการจัดตารางหน้าร้อน (Summer Schedule) ยัน 6 ท่าอากาศยานเปิดบริการตามปกติ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PTG (ราคาเหมาะสม 9.80 บาท) ยกระดับโกลบอลแบรนด์ดังไกลใน-นอกประเทศ ชี้ยอดขายกลุ่ม Non-Oil โตเด่น โดยเฉพาะ "กาแฟพันธุ์ไทย" แถมอีโคซิสเต็ม "Max World" ขยายฐานต่อ มองความขัดแย้งตะวันออกกลางไม่น่ายืดเยื้อ กระทบค้าปลีกน้ำมันจำกัด แม้ราคาน้ำมันมีโอกาสขยับ (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) TACC (ราคาเหมาะสม 6.70 บาท) กวาดรายได้ 2,399.27 ล้านบาท โต 22.80% กำไรสุทธิ 298.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.70% รับแรงหนุนยอดขายใน 7-Eleven พุ่งตามกำลังซื้อในประเทศ บอร์ดใจป้ำเคาะปันผล 0.21 บาท กางแผน ปี 2569 ปักธงรายได้โต 10% เล็งโอกาส M&A-JV สร้าง New S-Curve (ที่มา ทันหุ้น)

(+) 88TH (Bloomberg consensus - บาท) สร้างปรากฏการณ์ใหม่ กำไรปี 2568 แตะ 101 ล้านบาท โตกระฉูด 81.10% พร้อมกวาดรายได้ 657.60 ล้านบาท รับดีมานด์กลุ่ม Hair-Skin Care คึกคัก แถมช่องทางออนไลน์ดันมาร์จิ้นพุ่ง ปักธงรายได้ปีม้าโต 30% พลิกโฉม LYO เจาะ "สีผมแฟชั่น“ (ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

4 มี.ค. ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.)

5 มี.ค. กระทรวงพาณิชย์ แถลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัพเดตสถานการณ์ลงทุน

ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

29 เม.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 2/69

ต่างประเทศ

4-11 มี.ค. จีนจัดประชุมสภาที่ปรึกษาการเมือง พิจารณาร่างแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ 5 ปีฉบับใหม่

4 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนก.พ.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.พ. ดัชนีภาคบริการเดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เช้าวันที่ 5 มี.ค. ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

5 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนม.ค.

6 มี.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.พ. และยอดค้าปลีกเดือนม.ค.

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