



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

อิหร่านส่งสัญญาณ
กระจายตีสงคราม

หุ้นรายงานพิเศษ

CREDIT

หุ้นมีข่าว

MGC BANPU
GGC TOA

TECHNICAL INSIGHT

BANPU MRDIYT

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวลงแรงต่ำสุดราว -125 จุด ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ใช้มาตรการ Circuit Breaker ในช่วงเช้า โดยยังคงมีแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ยังคงรุนแรงอย่างต่อเนื่อง มีแรงขายกระจายอยู่ในทุก Sector นำโดย DELTA ซึ่งกดดันดัชนีราว -27 จุด ตามด้วยหุ้นกลุ่มพลังงาน ธนาคาร ขนส่ง และค้าปลีก อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อกลับเข้ามาในช่วงบ่าย ทำให้ดัชนีลดช่วงลบ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,384.61 จุด -81.90 จุด -5.58% มูลค่าการซื้อขาย 159,372.02 ลบ. Program Trading -1,949.51 ลบ. ต่างชาติ +1,023.24 ลบ. TFEX +255 สัญญา ตราสารหนี้ +1,331.39 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

5 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 238.14 จุด หรือ +0.49% หลังมีรายงานข่าวว่าอิหร่านส่งสัญญาณเปิดกว้างสำหรับการเจรจาเพื่อยุติสงคราม และปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ให้ความมั่นใจว่าจะรักษาเสถียรภาพของตลาดน้ำมันช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 10 เซนต์ หรือ 0.13% ปิดที่ 74.66 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลยกระดับการโจมตีอิหร่านทำให้สถานการณ์ตึงเครียดขยายวงกว้างในภูมิภาค แต่ราคาน้ำมัน WTI ขยับขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่สัญญาณน้ำมันเบรนท์ปิดทรงตัว หลังจากรายงานข่าวอิหร่านส่งสัญญาณเปิดกว้างสำหรับการเจรจาเพื่อยุติสงคราม และสหรัฐฯ เตรียมออกมาตรการเพื่อรักษาเสถียรภาพในการขนส่งน้ำมันผ่านอ่าวเปอร์เซีย

+ The New York Times รายงานว่าเจ้าหน้าที่ข่าวกรองอิหร่านส่งสัญญาณเปิดกว้างต่อการเจรจากับสำนักงานข่าวกรองกลางสหรัฐฯ เพื่อยุติสงคราม แต่แหล่งข่าวจากกระทรวงข่าวกรองอิหร่านปฏิเสธรายงานดังกล่าว

+ ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯพุ่งขึ้นสู่ระดับ 56.1 ในเดือนก.พ. สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค. 2565 จากระดับ 53.8 ในเดือนม.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 53.5 โดยดัชนีที่สูงกว่า 50 บ่งชี้ถึงการขยายตัวของภาคบริการ และเป็นการขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9

+ ADP เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 63,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 48,000 ตำแหน่ง จากระดับ 11,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค.

+ สหรัฐฯ จะจัดหาการประกันภัยและส่งกองเรือรบไปคุ้มกันเรือบรรทุกน้ำมันที่แล่นผ่านภูมิภาคอ่าวเปอร์เซีย ในขณะที่ความขัดแย้งภายหลังจากที่สหรัฐฯ และอิสราเอลใช้ปฏิบัติการโจมตีอิหร่านร่วมกันได้ลุกลามไปทั่วตะวันออกกลาง และมีความเสี่ยงที่จะทำให้เศรษฐกิจโลกหยุดชะงัก

ปัจจัยลบ-

- หน่วยข่าวกรองของสหรัฐอเมริกาประเมินว่า อิหร่านและกลุ่มตัวแทนอาฟงเป้าโจมตีสหรัฐฯ เพื่อตอบโต้ที่สหรัฐฯ และอิสราเอลใช้ปฏิบัติการทางทหารโจมตีอิหร่าน จนเป็นเหตุให้ อียาตอลเลาะห์ อาลี คาเมเนอี ผู้นำสูงสุดของอิหร่าน เสียชีวิต

- ความขัดแย้งที่ลุกลามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน กำลังสั่นคลอนอุตสาหกรรมท่องเที่ยวในตะวันออกกลาง ซึ่งสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจราว 3.67 แสนล้านดอลลาร์ต่อปี รวมถึงส่งผลกระทบต่อภาพลักษณ์ของภูมิภาคที่พยายามวางตำแหน่งเป็นจุดหมายปลายทางระดับพรีเมียมและปลอดภัย หลังทุ้มเม็ดเงินลงทุนมหาศาลในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ตั้งแต่อาบูดาบีถึงดูไบ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังมีรายงานข่าวว่าอิหร่านได้ส่งสัญญาณเปิดกว้างสำหรับการเจรจาเพื่อยุติสงคราม ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นกดดันต้นทุนการขนส่งและสินค้าในไทย คาดกรอบดัชนีในวันนี้ 1,360-1,427 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

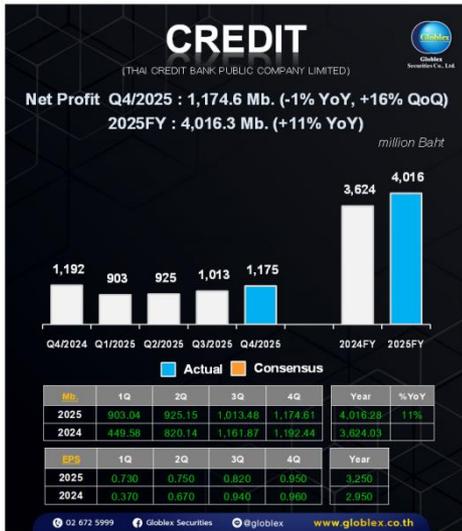
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- หุ้นที่ส่งออกเดือน ม.ค. ออกยังเติบโต : AAI ITC TFG GFPT CPF MALEE CCET
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR KTC THANI
- ราคาน้ำมันขึ้นจากสงครามสหรัฐ-อิหร่าน : PTT PTTEP TOP IRPC BCP



หุ้นรายงานพิเศษ

CREDIT

“ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 27 บาท



- ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 4,016 ล้านบาท เติบโต 11%YoY โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 22.3% จากคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น %NPL ลดลงเหลือ 4.2% จาก 4.4% ในปี 2567 และ Credit Cost ลดลงสู่ระดับ 183 bps โดยมี Coverage Ratio สูงถึง 158.4% เพิ่มขึ้นจาก 148.6% ณ ปลายปี 2567
- เงินให้สินเชื่อปลายปี 2568 เท่ากับ 1.8 แสนล้านบาท ขยายตัว 11.5%YoY สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารจากการเติบโตของสินเชื่อหลักโดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจ micro SMEs +13% (สัดส่วน 68%) สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน +11% (สัดส่วน 15%) และสินเชื่อส่วนบุคคล +42% (สัดส่วน 5%) ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลงจาก 8.6% เหลือ 7.7%
- ความเห็น : ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 2569 ที่มีศักยภาพเติบโต โดยผู้บริหารตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อเติบโต 11-12% และ NIM ที่ระดับ 7.5-8% สอดคล้องกับทิศทางดอกเบี้ยขาลง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เติบโต 10% เป็น 4,431 ล้านบาท ราคาหุ้น +10%YTD ซื้อขายที่ PBV 0.8x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.77x และยังมี upside จึงแนะนำซื้อ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MGC (Bloomberg consensus - บาท) ขึ้นน้ำมันพุ่งทำแท่งซื้ออีวี คาดมอเตอร์โชว์ดูเด็ด หวั่นของไม่พอขาย แยมไตรมาส 1/2569 รถไฟฟ้ายังโตสูง 35% ดันทั้งปีรายได้รวมโตไม่ต่ำ 25% รวมถึงกำไรโตสอดคล้อง ทาง Roadmap 5 ปี รั้งสรรค New S-Curve เน้นนวัตกรรม AI ยกกระต๊อบสู่ MGC Ecosystem 2.0 มุ่ง Mobility & Lifestyle Platform (ที่มา ทันทู่น)

(+) BANPU (Bloomberg consensus 5.80 บาท) ตะวันออกกลางซ็อก ดันพลังงานเข้าสู่ภาวะตึงตัว ราคาถ่านหินไต่ระดับสู่ 130-136 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ซ้ำขาขึ้น คาดทั้งปีดีกว่าปีก่อน ส่วนราคาก๊าซขยับตาม สัณเฑาะราคา 70% ที่ 3.8-3.9 ดอลลาร์สหรัฐต่อ MMBtu เปิดรับ Upside อีก 30% ตามรอบวัฏจักร ปี 2569 รับรู้รายได้สินทรัพย์ก๊าซเต็มปี วางงบลงทุน 5 ปี 3,000 ล้านดอลลาร์ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GGC (Bloomberg consensus 4.20 บาท) ลุ้นรัฐเพิ่มไบโอดีเซลในน้ำมันเป็น B10 แก้ววิกฤติพลังงาน ชีราคาบน้ำมันปัจจุบันทำได้ พร้อมเสนอแผนดันน้ำมันบนดินไทยลงมาเหลือ 26 บาท แข่งขันฟอสซิลได้ กางแผนปี 2569 อีพิทดาโต 10% ลุยหนักผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (HVP) เป้ารายได้พุ่ง 20% มั่นใจปีนี้เทิร์นอะรवाद ตัวเบาเคลียร์ด้วยค่าเฉลี่ย (ที่มา ทันหูน)

(+) TOA (Bloomberg consensus 19.10 บาท) รายได้ปีนี้เติบโต 5% ตะ 2.28 หมื่นล้านบาท ยอดขายต่างประเทศดี หลังปรับทับริหาร-สินค้าเคมีภัณฑ์ก่อสร้างแรง ขณะที่ SuperShield ตอบโจทย์คาดยอดขายเพิ่มสองหลัก ดึงพีตุน-บอดีสแลม หนุน ส่วนน้ำมันแพงยังไม่กระทบ ไม่จำเป็นต้องปรับราคา มีสต็อกมากพอ ชูบริษัทแข็งแรงจะอยู่รอดได้ (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

5 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

5 มี.ค. กระทรวงพาณิชย์ แถลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า
 สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความ
 เชื่อมมั่นนักลงทุนและอภืดสถานการณ์ลงทุน
 ตลท. แถลงสรุปลภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
 ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
 สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
 สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
 ชิ้นส่วนยานยนต์
 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 พิจารณา
 ร่างแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ 5 ปีฉบับใหม่
 5 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย
 สัปดาห์ และราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนม.ค.
 6 มี.ค. อียู รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)
 ไตรมาส 4/2568
 สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.พ. และยอด
 ค่าปลีกเดือนม.ค.
 9 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนม.ค.
 จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และดัชนีราคา
 ผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.
 10 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนม.ค. และ
 ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4/2568
 จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค.-ก.พ.
 สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ.
 สหรัฐ รายงานการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนก.พ.
 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 รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.