MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▸▸▸ 9 March 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สงครามยืดเยื้อ

หุ้นรายงานพิเศษ

BDMS

หุ้นมีข่าว

ORI MOTHER BM ASIAN

TECHNICAL INSIGHT

PTTGC THCOM

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบ โดยยังคงได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลาง ประกอบกับ Fund Flow ที่ไหลออก เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม แรงขายหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ตามด้วยกลุ่มไอซีที ธนาคาร และค้าปลีก ขณะที่นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐในช่วงเย็น เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,410.37 จุด -6.92 จุด -0.49% มูลค่าการซื้อขาย 62,899.09 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี -117.89 จุด -7.71%) Program Trading -5,785.19 ลบ. ต่างชาติ -6,629.26 ลบ. TFEX -20,216 สัญญา ตราสารหนี้ -2,808.79 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 9.89 ดอลลาร์ หรือ +12.21% ปิดที่ 90.90 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางภาวะอุปทานน้ำมันจากตะวันออกกลางที่ตึงตัว หลังช่องแคบฮอร์มุซถูกปิดจากสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิสราเอลกับอิหร่านที่ขยายวงกว้าง ส่งผลให้ผู้ซื้อหันไปมองหาแหล่งน้ำมันดิบทดแทน โดยเฉพาะจากสหรัฐฯ

+ กระทรวงการต่างประเทศสหรัฐอเมริกาแถลงว่า รัฐบาลสหรัฐฯ และรัฐบาลเฉพาะกาลของเวเนซุเอลาเห็นพ้องที่จะฟื้นฟูความสัมพันธ์ทางการทูตและกงสุลระหว่างกัน

+ จีนอยู่ระหว่างการหารือกับอิหร่าน เพื่อให้เรือบรรทุกน้ำมันดิบและเรือขนส่งก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) จากกาตาร์เดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อย่างปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์สงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิสราเอลกับอิหร่านที่ทวีความตึงเครียด

+ ททท.ปรับกลยุทธ์รับวิกฤติตะวันออกกลางเร่งดึงตลาดระยะใกล้-อาเซียน เสริมทัพท่องเที่ยวไทย จับตาตลาดจีนฟื้นตัว 5% นักท่องเที่ยวคุณภาพใช้จ่ายต่อหัวเพิ่ม 15%

+ สถานการณ์การจัดตั้งรัฐบาลของประเทศไทย ณ วันที่ 9 มีนาคม 2569 มีความชัดเจนอย่างมากหลังจากผ่านพ้นการเลือกตั้งทั่วไปเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 453.19 จุด หรือ -0.95% กังวลกับสัญญาณการชะลอตัวของตลาดแรงงานสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นอย่างรุนแรงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งเพิ่มความไม่แน่นอนต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของสหรัฐฯ

- ราคาน้ำมัน WTI พุ่งขึ้นทะลุระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรลในช่วงเช้าวันนี้ หลังจากประเทศผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ในตะวันออกกลาง ซึ่งรวมถึงคูเวต อิหร่าน และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ปรับลดการผลิตน้ำมันภายหลังจากที่มีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ

- สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่านมีแนวโน้มทวีความรุนแรงมากขึ้น หลังจากโมจตาบา คาเมเนอี บุตรชายของอยาตอลเลาะห์ อาลี คาเมเนอี ได้รับเลือกให้เป็นผู้นำสูงสุดคนใหม่ของอิหร่าน

- โพลิติโก (Politico) สำนักข่าวการเมืองจากสหรัฐอเมริกา เผยแพร่บทความ ว่า สหรัฐฯ มีแนวโน้มว่าจะทำสงครามกับอิหร่านต่อไปอีกอย่างน้อย 100 วัน หรืออาจยาวไปจนถึงเดือนก.ย.

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าฝ่ายบริหารอาจดำเนินมาตรการบางอย่างเกี่ยวกับคิวบา หลังจากที่ปฏิบัติการทางทหารในอิหร่านสิ้นสุดลง

- กระทรวงแรงงานสหรัฐระบุว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรลดลง 92,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 58,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.4%

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงแรงตามทิศทางตลาดโลก จากความตึงเครียดของสงครามในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมัน WTI พุ่งขึ้นทะลุระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2565 คาดกรอบดัชนีในวันนี้ 1,300-1,350 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR KTC THANI
- ราคาน้ำมันขึ้นจากสงครามสหรัฐ-อิหร่าน : PTT PTTEP TOP IRPC BCP
- Domestic Play+Yield Play : TRUE ADVANC TISCO BBL KBANK

หุ้นรายงานพิเศษ

BDMS "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 28.20 บาท มีอัพไซด์ 47% "มุมมองเป็นกลางถึงลบเล็กน้อยต่อแนวโน้มปี 69"

Key Message (Analyst Meeting)

(0) แนวโน้มรายได้เดือนม.ค.ที่ผ่านมาเติบโต 2%YoY โดยแรงหนุนหลักมาจากผู้ป่วยต่างชาติ (สัดส่วน 28%) ที่เติบโต 2%YoY (Europe +9%, Middle East +14%) ช่วยชดเชยกลุ่ม CLMV ที่หดตัว 24% จากผู้ป่วยกัมพูชาที่หายไป ส่วนผู้ป่วยคนไทย (สัดส่วน 72%) ทรงตัว YoY

(0/-) สำหรับประเด็นความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน รวมทั้งกลุ่ม Middle East ที่มีสัดส่วน 3.5% ของรายได้รวม ผบห.ยังไม่มีความกังวลมากนัก เนื่องจากอยู่ในช่วงเดือนรอมฎอน จึงรอประเมินอีกครั้งหลังผ่านพ้นเดือนมี.ค.69 ซึ่งหากแนวโน้มสงครามมีความยืดเยื้อจะประเมินรายได้ที่หายไปจากกลุ่ม Middle East ราว 100 ลบ. ต่อ 15 วันที่หายไป

(0) ผบห.ตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโตราว 2-4% ซึ่งรวมผลกระทบบางส่วนจากความเสี่ยงของลูกค้า Middle East และกัมพูชาที่หายไป คาดกลุ่มลูกค้าคนไทยเติบโต 1-3% ส่วนชาวต่างชาติเติบโต 5-7% ขณะที่ในปีนี้ยังไม่มีแผนขยายรพ.ใหม่ เนื่องจาก U.rate ยังอยู่ในระดับ 64% เพียงพอต่อการรองรับผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น แต่จะมีการปรับเพิ่มค่าบริการบางส่วนในกลุ่ม Complex Diseases เพื่อสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับควบคุมค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆ อาทิ การใช้ยา House Brand หรือการใช้ AI ในการบริหารการจัดการทรัพยากร ทำให้คาด %EBITDA จะสามารถยืนที่ระดับ 24% เท่ากับปีที่ผ่านมา

(0/-) ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางถึงลบเล็กน้อยต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 69 ที่เผชิญความเสี่ยงเพิ่มขึ้นทั้งจากกลุ่ม Middle East รวมถึงชาวต่างชาติกลุ่มอื่นๆที่ไม่สามารถเดินทางข้ามประเทศหากสงครามมีความยืดเยื้อ โดยเราปรับประมาณการกำไรปี 69 ลดลง 5% สู่ 16,652 ลบ. +5%YoY และปรับราคาเหมาะสมลดลงสู่ 28.20 บาท (จากเดิม 29.70 บาท) อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นยังคงมีอัพไซด์ 47% ประกอบกับบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผล 0.65 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 3.3% ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 10 มี.ค.69 และจ่ายวันที่ 24 เม.ย.69 จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

หุ้นมีข่าว

(+) ORI (Bloomberg consensus 2.17 บาท) พร้อมดึงต่างชาติเข้าไทย ชูไทย "Safe Haven" โลก ปักหมุดภูเก็ต-พัทยา รับดีมานด์หนีหนาว-เลี่ยงสงคราม กางแผนปี 2569 ลุยเปิดโครงการใหม่ 1.94 หมื่นล้านบาท ทั้งคอนโด บ้าน โรงแรม พร้อมกลยุทธ์ "Circular Model" สร้าง บริหาร ขาย ปั้นผลตอบแทนและกระแสเงินสด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MOTHER (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกยอดขายมกราคมทำได้ตามเป้า เดินเกมรับมือราคาสินค้าผันผวน จับตาท่องเที่ยว ชี้มาตรการตรึงราคาน้ำมันพยุงต้นทุนช่วงสั้น เล็งเปิดสาขาเพิ่ม 7 สาขา ใช้งบ 50 ล้านบาท หนุนรายได้โต "สองหลัก" หรือไม่ต่ำกว่า 10% (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) BM (Bloomberg consensus - บาท) กางแผนปีม้า ตั้งเป้ารายได้แตะ 1,800 ล้านบาท เร่งเครื่องส่งออกเจาะสหรัฐ ทุ่มงบ 200 ล้านบาท สร้างโรงงานใหม่ พร้อมอัพกำลังการผลิตเต็มสูบ ส่วนตลาดในประเทศเน้นเจาะ B2B ดันงานตู้ Data Center-Solar เด่น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ASIAN (Bloomberg consensus - บาท) ปี 2569 ตั้งเป้ารายได้แตะ 11,927 ล้านบาท หรือโต 10.8% รับแรงหนุนธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง OEM โตไม่หยุด เดินหน้าปรับพอร์ต เน้นสินค้าใหม่มาร์จิ้นสูง ด้านบอร์ดใจป้ำเคาะปันผลอีก 0.2475 บาท เตรียมขึ้น XD 5 มีนาคม 2569 จ่ายจริง 8 พฤษภาคม นี้ (ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

14 มี.ค. พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว จะเสด็จพระราชดำเนินทรงเปิดประชุมรัฐสภาอย่างเป็นทางการ

กลางเดือนมี.ค. คาดจะมีการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีและมีการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่

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

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

ต่างประเทศ

4-11 มี.ค. จีนจัดประชุมสภาที่ปรึกษาการเมือง พิจารณาร่างแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ 5 ปีฉบับใหม่

9 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนม.ค.

จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.

10 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนม.ค. และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4/2568

จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค.-ก.พ.

สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ. และตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์

11 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

12 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนม.ค. และยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนม.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