MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▸▸▸ 11 March 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ลุ้น Rebound

หุ้นรายงานพิเศษ

BBGI

หุ้นมีข่าว

AMATA TOA
BAFS AURA

TECHNICAL INSIGHT

KCE BH

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากความคาดหวังสงครามในภูมิภาคตะวันออกกลางจะยุติลง มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่ม Big-Cap อาทิ อิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะหุ้น DELTA หนุนดัชนีราว 10.8 จุด ตามด้วยไอซีที พลังงาน และธนาคาร ขณะที่วันนี้นักลงทุนจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,405.76 จุด +22.79 จุด +1.65% มูลค่าการซื้อขาย 68,013.26 ลบ. Program Trading -4,654.83 ลบ. ต่างชาติ -8,275.28 ลบ. TFEX -31,305 สัญญา ตราสารหนี้ -3,989.85 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ ADP เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 15,500 ตำแหน่งต่อสัปดาห์ในช่วง 4 สัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 21 ก.พ.

+ รัสเซียพร้อมช่วยลดความตึงเครียดในตะวันออกกลาง แต่ระบุว่าจำเป็นต้องมีข้อตกลงในวงกว้างร่วมกันก่อน

+ ผู้นำสหรัฐฯ เปิดเผยว่า"น่าพึงพอใจยิ่ง" ในการพูดคุยทางโทรศัพท์กับ ปธน.วลาดิเมียร์ ปูติน ของรัสเซียเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ยูเครนและสงครามของสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน พร้อมระบุว่าปูตินต้องการมีบทบาทช่วยเหลือในตะวันออกกลาง

+ ครม.เห็นชอบต่ออายุความร่วมมือไทย-ญี่ปุ่น ด้านก๊าซธรรมชาติเหลว 3 ปี เสริมความมั่นคงพลังงานระยะยาว

+ปลัดท่องเที่ยวชี้ 1 ม.ค.-8 มี.ค.69 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยแล้ว 7 ล้านคน แต่ผลกระทบสงครามทำนักท่องเที่ยวยุโรป และตะวันออกกลางลดลง 18%

+ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน พบว่า "ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือน ข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ "ร้อนแรงอย่างมาก" ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 นักลงทุนมองว่า การไหลเข้าของเงินทุน เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 34.29 จุด หรือ -0.07% เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และความเป็นไปได้ที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวควบคู่กับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น (Stagflation) แม้ว่าในช่วงแรกตลาดได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา-อิสราเอลกับอิหร่านอาจใกล้ยุติลง

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 11.32 ดอลลาร์ หรือ 11.94% ปิดที่ 83.45 ดอลลาร์/บาร์เรล ลดลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. 2565 หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ คาดการณ์ว่าการทำสงครามกับอิหร่านจะยุติลงในเร็ว ๆ นี้ และสหรัฐจะเข้าควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ

- กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) ประกาศว่าจะไม่ยอมให้น้ำมันออกจากตะวันออกกลางจนกว่าการโจมตีของสหรัฐฯ และอิสราเอลจะยุติลง

- สหรัฐฯ มีแผนโจมตีอิหร่านอย่างหนักหน่วง โดยจะส่งเครื่องบินขับไล่จำนวนมากที่สุด เครื่องบินทิ้งระเบิดมากที่สุด และทำการโจมตีอิหร่านมากที่สุดเพื่อกดดันให้บรรลุเป้าหมาย 3 ประการ ได้แก่ ทำลายคลังขีปนาวุธของอิหร่านและความสามารถในการผลิตขีปนาวุธ, ทำลายกองทัพเรือของอิหร่าน และไม่ให้อิหร่านครอบครองอาวุธนิวเคลียร์อย่างถาวร

- ซาอุดี อารัมโก (Saudi Aramco) บริษัทผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลก เตือนว่าตลาดน้ำมันโลกอาจต้องเผชิญกับ "ผลกระทบที่เลวร้ายระดับหายนะ" หากสงครามอิหร่านยังคงยืดเยื้อและสร้างความชะงักงันต่อการเดินเรือในช่องแคบฮอร์มุซ

+/-การประชุมรัฐมนตรีพลังงานกลุ่ม G7 เสร็จสิ้นแล้ว แต่ไม่มีมติเกี่ยวกับการระบายน้ำมันจากคลังสำรองแต่อย่างใด

แนวโน้มตลาดวันนี้

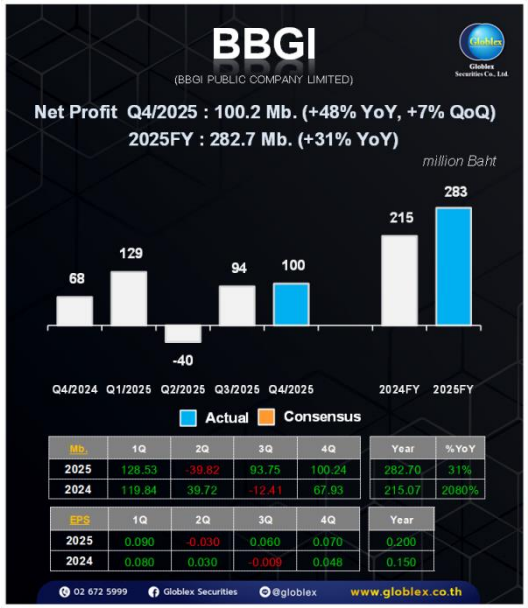
คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดภูมิภาค โดยมีแรงหนุนจาก WTI ที่ปรับตัวลงแรงส่งผลให้ต้นทุนพลังงานของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มดีขึ้น ขณะที่นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง คาดกรอบดัชนีในวันนี้ 1,400-1,420 จุด

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

BBGI (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 4.00 บาท) “ผลประกอบการ 4Q68 แข็งแร่ง”



- BBGI รายงานกำไรสุทธิ 4Q68 อยู่ที่ 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +7%QoQ และ +45%YoY โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) ปริมาณการขายเอทานอลลดลงเหลือ 65 ล้านลิตร (ลดลง -21%QoQ และ -21% YoY รวมถึงปริมาณการขายไบโอดีเซลที่ลดลงด้วยเช่นกัน 2) ราคาขายเฉลี่ยลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งในส่วนของเอทานอลและไบโอดีเซล เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนวัตถุดิบ 3) EBITDA ลดลงมาอยู่ที่ 230 ล้านบาท ซึ่งลดลง +17%QoQ แต่เพิ่มขึ้น +12%YoY โดยได้รับปัจจัยหนุนจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง โดยเฉพาะกากน้ำตาล (Molasses) เนื่องจากผลผลิตอ้อยที่สูงขึ้นช่วยเพิ่มปริมาณซัพพลายในตลาด
- ความเห็น : ในปี 69 เราคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิจะเติบโตขึ้นอย่างมากถึง +118%YoY โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของปริมาณการขายและส่วนต่างกำไรของเอทานอลและไบโอดีเซล รวมถึงส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากโรงงานผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานแบบยั่งยืน (SAF) กำลังการผลิต 1 ล้านลิตรต่อวัน ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วน 20% และมีกำหนดการเริ่ม COD มิ.ย.69 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 4.00 บาท

หุ้นมีข่าว

(+) AMATA (Bloomberg consensus 21.00 บาท) เผย ยังไม่มีสัญญาณลูกค้าชะลอซื้อ-โอน มั่นใจยอดขายที่ดินปีนี้รวม 2.8 พันไร่ โชว์แบ็กล็อก 2.1 หมื่นล้านบาท แจงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์โลก หนุนอาเซียนเด่นรับกระแสการย้ายฐานผลิต ตั้งงบลงทุน "หมื่นล้านบาท" เพื่อซื้อที่-ลงทุนในระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TOA (Bloomberg consensus 16.00 บาท) ประเมินไตรมาส 1/2569 ต้นทุนยังไม่ได้รับผลลบจากน้ำมันแพง ชี้ยังมีสต๊อก 20 วัน ตั้งเกมรัดกุมเพิ่มประสิทธิภาพผลิต คุมรายจ่าย และเพิ่มฐานรายได้ สินค้าที่ไม่ใช่สี เผยงบลงทุนปีนี้ 750 ล้านบาท เน้นขยายโรงงานยิปซัมและโรงงานเคมีภัณฑ์ ทั้งปี 2569 วางเป้า รายได้ขยายตัว 5% ต่างประเทศยังสดใส (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) BAFS (Bloomberg consensus - บาท) ชี้สงครามทำให้สายการบินของไทยต้องบินอ้อม ส่งผลต้องสำรองน้ำมันมากขึ้น หนุนปริมาณเติมต่อเที่ยวมากขึ้น ลดผลกระทบสายการบินจากตะวันออกกลางบางส่วนยกเลิกเที่ยวบิน เผยเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ ยอดโต 5% สูงกว่าคาด จากผลดีเทศกาลตรุษจีนคึกคัก ด้านรัฐบาลมีแผนเพิ่มสำรองน้ำมันตามกฎหมาย แตะ 3% เป็นโอกาสให้บริการเช่าถังเก็บน้ำมัน หนุนรายได้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AURA (Bloomberg consensus 17.57 บาท) ตั้งเป้าโตสองหลัก หลังอาณาจักรสาขาพุ่งกว่า 800 แห่งทั่วประเทศ หนุนธุรกิจค้าปลีกทองคำ แถม "ทองมาเงินไป" ขยายตัวแรง ลุ้นพอร์ตลูกหนี้ขายฝาก ทะยานแตะ 12,000 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อนที่ทำได้ 8,211.2 ล้านบาท โชว์เงินทุนแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

12 มี.ค. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

14 มี.ค. พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว จะเสด็จพระราชดำเนินทรงเปิดประชุมรัฐสภาอย่างเป็นทางการ

กลางเดือนมี.ค. คาดจะมีการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีและมีการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัพเดตสถานการณ์ลงทุน

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

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

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

13 มี.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลเดือนม.ค. GDP ไตรมาส 4/68 (ประมาณการครั้งที่ 2) ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนม.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนม.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.

14 มี.ค. จีน รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. ดัชนีราคาบ้านเดือนก.พ. ยอดค้าปลีกเดือนก.พ. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนม.ค.-ก.พ. และอัตราว่างงานเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. และดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนมี.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