



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สงครามความตึงเครียด

หุ้นรายงานพิเศษ

TFG

หุ้นมีข่าว

LPN DTCENT HTC EKH

TECHNICAL INSIGHT

SCB MINT

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยปรับตัวขึ้นสูงสุดราว +25 จุด จากความคาดหวังสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่านใกล้ยุติ หลัง ปธน.ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ เผยว่ากำลังทำการเจรจากับอิหร่าน ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงซื้อหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ธนาคาร และพลังงาน อย่างไรก็ตามมีแรงขายลดความเสี่ยงในช่วงบ่าย จากข่าวการโจมตีของอิหร่านใส่อิสราเอลรอบใหม่ ทำให้ดัชนีลดช่วงบวกลง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,410.39 จุด +13.05 จุด +0.93% มูลค่าการซื้อขาย 61,545.76 ลบ. Program Trading +752.60 ลบ. ต่างชาติ +618.19 ลบ. TFEX +2,043 สัญญา ตราสารหนี้ +795.51 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์พุ่งขึ้นกว่า 400 จุด ขณะที่ราคาน้ำมัน WTI ร่วงลงกว่า 5% ในช่วงเช้าวันนี้ (25 มี.ค.) หลังจากหนังสือพิมพ์เดอะนิวยอร์กไทมส์ (The New York Times) รายงานว่า สหรัฐอเมริกาส่งแผนสันติภาพ 15 ข้อให้กับอิหร่านผ่านทางปากีสถาน เพื่อพยายามยุติสงครามกับอิหร่าน ขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ให้ข่าวว่าสหรัฐฯ กำลังเจรจากับ "บุคคลที่เหมาะสม" ในอิหร่าน เพื่อบรรลุข้อตกลงยุติการสู้รบ และทางอิหร่านตกลงว่าจะไม่ครอบครองอาวุธนิวเคลียร์
- + สหรัฐฯ ส่งแผนสันติภาพ 15 ข้อให้กับอิหร่านผ่านทางปากีสถานเพื่อพยายามยุติสงครามกับอิหร่านซึ่งดำเนินเข้าสู่สัปดาห์ที่ 4 แล้ว หนังสือพิมพ์ The New York Times รายงานโดยอ้างเจ้าหน้าที่ 2 รายที่ไม่เปิดเผยชื่อ
- + ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้นเดือนมี.ค.ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 52.4 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน จากระดับ 51.6 ในเดือนก.พ.
- + ออสเตรเลียและสหภาพยุโรป (EU) ลงนามข้อตกลงการค้าซึ่งเป็นการปิดฉากการเจรจาที่ยืดเยื้อมานานหลายปี โดยตกลงจะยกเลิกภาษีมากกว่า 99% สำหรับสินค้าส่งออกของ EU ไปยังออสเตรเลีย
- + ส.อ.ท. รายงานจำนวนรถยนต์ทั้งหมดที่ผลิตได้เดือนกุมภาพันธ์ 2569 มีทั้งสิ้น 117,952 คัน ลดลง 0.37%MoM แต่เพิ่มขึ้น 3.43%YoY ส่งผลให้จำนวนรถยนต์ที่ผลิตได้ 2 เดือนแรกของปีนี้ มีจำนวน 236,338 คัน เพิ่มขึ้น 6.87%YoY

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 84.41 จุด หรือ -0.18% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าสงครามในตะวันออกกลางซึ่งทำให้น้ำมันพุ่งขึ้นในขณะนี้ จะก่อให้เกิดเงินเฟ้อและลดโอกาสที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 4.22 ดอลลาร์ หรือ 4.79% ปิดที่ 92.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากอิหร่านปฏิเสธว่าไม่ได้มีการเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อยุติสงครามในตะวันออกกลาง ขัดแย้งกับคำกล่าวของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่ระบุว่าทั้งสองฝ่ายอาจบรรลุข้อตกลงเร็ว ๆ นี้ ทำให้นักลงทุนมองว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และภาวะชะงักงันของอุปทานน้ำมันจะยังคงยืดเยื้อ อย่างไรก็ตาม เช้านี้ในตลาดฟิวเจอร์ราคาน้ำมัน WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. ร่วงลง 5.47 ดอลลาร์ หรือ -5.92% และที่ระดับ 86.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- เครื่องมือ FedWatch ของ CME Group บ่งชี้ว่า ขณะนี้นักลงทุนคาดการณ์ว่า FED จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ เทียบกับช่วงก่อนเกิดสงครามตะวันออกกลางซึ่งนักลงทุนคาดว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง นอกจากนี้ นักลงทุนมองว่ามีความเป็นไปได้มากกว่า 30% ที่ FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นปี
- อดีตผู้บัญชาการกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) ของอิหร่านยืนยันว่า อิหร่านจะยังคงเดินหน้าทำสงครามกับสหรัฐฯ ต่อไปจนกว่าข้อเรียกร้องทั้งหมดจะได้รับการตอบสนอง ซึ่งรวมถึงค่าปฏิกรรมสงครามเต็มจำนวน การยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจ และการรับประกันว่าจะไม่มีการแทรกแซงกิจการภายในของอิหร่าน
- สทนค. เปิดเผยว่า การส่งออกของไทยเดือน ก.พ.69 มีมูลค่า 29,439.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 9.9% ขยายตัว 20 เดือนติดต่อกันแต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นราว 14.5-17% รวม 2 เดือน ปี 69 (ม.ค.-ก.พ.) การส่งออกมีมูลค่า 61,012 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 17%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงหนุนจากข่าวสหรัฐจะจัดประชุมสันติภาพกับอิหร่าน อาจเริ่มได้วันพฤหัสบดีนี้เพื่อยุติสงคราม ประกอบกับราคาน้ำมันดิบล่วงหน้ามีแนวโน้มอ่อนตัวลง มองกรอบดัชนี 1,400-1,430 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- Domestic Play+Yield Play : TRUE ADVANC TISCO BBL KBANK
- ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น : BANPU LANNA AGE BBGI PCE SMO
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ก.พ. ปรับขึ้นค่า Ft : GULF BGRIM GPSC RATCH EGCO
- สินค้าส่งออกเดือน ก.พ. ที่ยังขยายตัว : AAI ITC GFPT CPF TVO



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

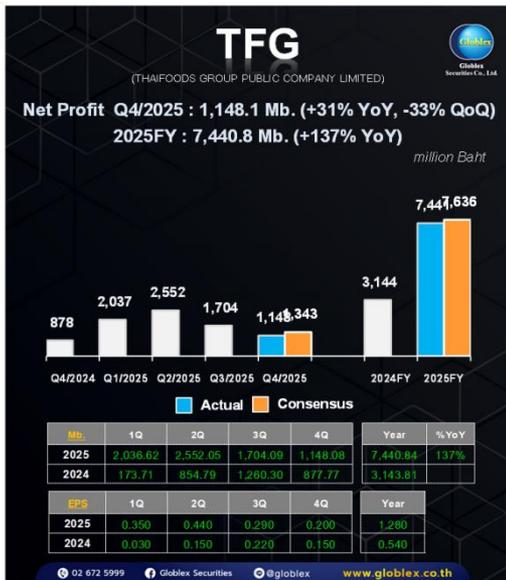
25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TFG (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 9.50 บาท) “เดินหน้าเจาะตลาด Mass ในต่างจังหวัด”



- โมเดลร้านค้าปลีกของ TFG ที่พิสูจน์แล้วว่าประสบความสำเร็จ จะถูกขยายตัวอย่างรวดเร็ว ต่อจากนี้ โดยจะมีการเพิ่มสาขาใหม่มากกว่า 230 แห่งต่อปี เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย 1,250 สาขา ภายในปี 2028 ด้วยกลยุทธ์ด้านราคาที่แข่งขันได้ และผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง จากฟาร์มสู่หน้าร้าน (Farm-to-Shop) ทั้งเนื้อหมูและเนื้อไก่ ทำให้ TFG จะยังคงเดินหน้า เจาะตลาด Mass ขนาดใหญ่ในต่างจังหวัดได้ครอบคลุมทุกอำเภอทั่วประเทศไทย โดยเป็นการแข่งขันโดยตรงกับทั้งตลาดสดและ Modern Trade เราคาดการณ์ว่า รายได้จากธุรกิจค้าปลีกจะเติบโตจาก 37% ของรายได้รวมในปี 2025 เป็น 55% ในปี 2026 และเพิ่มขึ้นเป็น 59% ในปี 2027 ซึ่งขับเคลื่อนโดยยอดขายต่อสาขาที่สูงขึ้นเป็น 61.4 ล้านบาทต่อปี จากจำนวน 851 สาขาในปี 2026 และเพิ่มเป็น 62.6 ล้านบาทต่อปี จากจำนวน 1,020 สาขาในปี 2027
- ความเห็น : เรามองว่าคุณภาพและความยั่งยืนของกำไรและกระแสเงินสดของ TFG ทั้งกระแสเงินสดอิสระ (FCF) และกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CFO) กำลังปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก จากความสำเร็จในการปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจ จากธุรกิจต้นน้ำที่เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ประเภทสุกรมีชีวิตและสัตว์ปีกแบบ B2B ไปสู่ธุรกิจค้าปลีกปลายน้ำที่มีความต้องการรองรับแน่นอน ในกลุ่มเนื้อหมู (สัดส่วน 90%) และเน้นการส่งออกในกลุ่มสัตว์ปีก เรายังคงแนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) LPN (Bloomberg consensus 1.40 บาท) ซึ่ปี 2569 รุกสร้างรากฐานองค์กรให้แกร่ง พร้อมเพิ่มโมเดลรายได้ใหม่ ทั้งจากที่อยู่อาศัย การลงทุน บริการหลังการขาย หนุนโตได้ทุกสภาวะ เดินเกมผ่าน 3 แขนงหลักในการบริหารองค์กร เปิดตัว 3 โครงการ ปักเป้ายอดขาย 8 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) DTCENT (Bloomberg consensus - บาท) รับความต้องการติด GPS เพิ่มขึ้นหลังน้ำมันแพง ซึ่กลุ่มเอสเอ็มอีและรถส่วนบุคคลบริษัทหันติด GPS ชูค้มูลค่า จ่อออกแคมเปญดูด SME สัปดาห์นี้ พร้อมนำโซลูชันที่มากกว่าติดตามพิกัดรถ ผสานเทคโนโลยี AI มอนิเตอร์พฤติกรรมเสี่ยง ระบบบันทึกซ่อมบำรุง ทั้งประหยัดต้นทุนและปลอดภัยในระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) HTC (Bloomberg consensus 17.40 บาท) เดินหน้าดันยอดขายครึ่งปีแรก 2569 โต 10% แรงแหวน "อากาศร้อน-ตรึงราคาขาย-ฟุตบอลโลก" หวังป้องกันปัจจัยเสี่ยงครึ่งปีหลังมากขึ้น พร้อมคุมเข้มต้นทุน รวมถึงเปลี่ยนมาใช้ขวดแก้วมากขึ้นเพื่อแก้ปัญหาขาดแคลนพลาสติก หันรุกเครื่องดื่มที่ไม่มีน้ำตาลเพิ่ม คาดรายได้ทั้งปีนี้ 8.5 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) EKH (Bloomberg consensus 5.70 บาท) เดินหน้าเปิด 3 โรงพยาบาลใหม่ปีนี้ ล่าสุด รพ.คุณแห่งใหม่ ที่อ่าวนาง จ.กระบี่ เปิดให้บริการแล้ว หนุนเติบโตครึ่งปีหลัง ยันแม่ต้นทุนอุปกรณ์ทางการแพทย์เพิ่ม แต่ยังไม่ปรับขึ้นค่าบริการ คาดแนวโน้มผลดำเนินงานไตรมาส 1/2569 ดีกว่าไตรมาสก่อน ด้านโบรกมองรายได้ปีนี้-ปีหน้าฟื้นตัว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

25 มี.ค. บอร์ด กกพ. พิจารณาค่าไฟ (Ft) งวดใหม่ สำหรับงวด พ.ค.-ส.ค.69

สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

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

ต่างประเทศ

25 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม สหรัฐ รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 4/2568 ราคาหน้าเข้า และราคาส่งออกเดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

26 มี.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

27 มี.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.

30 มี.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนมี.ค.

28-29 เม.ย. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 3/69



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.