



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

SPALI

หุ้นมีข่าว

CPN ASAP SPALI IVF

TECHNICAL INSIGHT

AOT BH

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นต่อตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่านจะยุติ หลังสหรัฐได้ยื่นข้อเสนอสันติภาพให้แก่อิหร่าน ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงซื้อหลักมาจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง พลังงาน และค้าปลีก โดยเฉพาะหุ้น DELTA หนุนดัชนีราว +25 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,457.91 จุด +47.52 จุด +3.37% มูลค่าการซื้อขาย 73,737.09 ลบ. Program Trading +3,587.76 ลบ. ต่างชาติ +4,830.66 ลบ. TFEX -29,459 สัญญา ตราสารหนี้ +16,500.70 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

26 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 305.43 จุด หรือ +0.66% โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงกว่า 2% หลังมีรายงานว่าอิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐอเมริกา เพื่อยุติสงครามในตะวันออกกลาง ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะคลี่คลายลง
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 2.03 ดอลลาร์ หรือ 2.2% ปิดที่ 90.32 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่าอิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐอเมริกา เพื่อยุติสงครามอันยืดเยื้อซึ่งส่งผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันจากอ่าวเปอร์เซีย
- + โฆษกทำเนียบขาวแถลงข่าวว่า ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะพบกับปธน.ลี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในการประชุมสุดยอดที่จะจัดขึ้นที่กรุงปักกิ่งในวันที่ 14-15 พฤษภาคม

ปัจจัยลบ-

- อิหร่านปฏิเสธ 15 ข้อเสนอของสหรัฐฯ พร้อมยื่น 5 ข้อเสนอกลับในการยุติสงคราม ขณะที่ปากีสถานยังคงคาดหวังการเจรจาสุดสัปดาห์นี้
- โฆษกทำเนียบขาวกล่าวว่า ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะตอบโต้รุนแรงอย่างหนักหากอิหร่านปฏิเสธที่จะทำข้อตกลงเกี่ยวกับสงครามที่กำลังดำเนินอยู่ระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน
- โฆษกกระทรวงการต่างประเทศอิหร่าน กล่าวว่า ไม่มีการเจรจาหรือการหารือใด ๆ ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ
- ผลสำรวจล่าสุดของรอยเตอร์/ออปซอสส์ บ่งชี้ว่า คะแนนนิยมของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ลดลงและระดับต่ำสุดนับตั้งแต่การดำรงตำแหน่งสมัยที่ 2 โดยสาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงและเสียงคัดค้านของประชาชนต่อสงครามอิหร่าน
- กพท.เปิดโหวต 3 ทางเลือกปรับค่าไฟงวด พ.ค.-ส.ค.69 ขึ้นค่าไฟสูงสุด 4.59 บาทต่อหน่วย หรือใช้กลไกทางการเงิน ปรับเป็น 3.95 บาทต่อหน่วย ย้ำหากต้องจริงให้ราคาเท่าเดิม รัฐต้องหาแนวทางมาช่วยเหลือ
- นายกสมาคมอุตสาหกรรมพลาสติกไทย เปิดเผยว่า ล่าสุดราคาเม็ดพลาสติกประเภทโพลีเอทิลีน (PE) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากระดับ 30-36 บาทต่อกิโลกรัมมาอยู่ที่ 52-60 บาทต่อกิโลกรัม ภายในระยะเวลาเพียง 2 สัปดาห์ ถือเป็นปรับขึ้นในอัตราที่ "ผิดปกติ" เมื่อเทียบกับในอดีตซึ่งต้องใช้เวลาหลายเดือนกว่าราคาจะเพิ่มขึ้นในระดับเดียวกัน
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยเผยแพร่บทวิเคราะห์ระบุว่า การส่งออกไทยในปี 2569 มีความเสี่ยงจะขยายตัวได้ต่ำกว่า 1% ขึ้นอยู่กับความรุนแรงและความยืดหยุ่นของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ซึ่งจากเดิมที่ยังไม่เกิดเหตุการณ์ความตึงเครียดนี้คาดว่าภาพรวมการส่งออกของไทยในปีนี้จะขยายตัวได้ 1.6%
- เข้าวันนี้ราคาน้ำมันเบนซิน-ดีเซลปรับขึ้น 6 บาทต่อลิตรส่งผลให้ต้นทุนขนส่งและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบจ.ปรับสูงขึ้น ในอนาคตนักวิเคราะห์มีแนวโน้มปรับลดประมาณการกำไรในปี



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน จากความไม่แน่นอนในการเจรจายุติสงครามหลังอิหร่านปฏิเสธ 15 ข้อเสนอของสหรัฐพร้อมยื่น 5 ข้อเสนอกลับ ขณะที่ยังมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบล่วงหน้ามีแนวโน้มอ่อนตัวลง มองกรอบดัชนี 1,450-1,465 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 ▶▶▶

26 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

SPALI “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 18.15 บาท “หุ้นอสังหา yield ดี P/E ต่ำ ต้นทุนทางการเงินต่ำ”

- ปี 2569 บริษัทมีแผนเปิดขายโครงการใหม่ 28 โครงการมูลค่ารวม 35,000 ล้านบาทเป่ารายได้ 3 หมื่นล้านบาทโดยมียอดขายรอโอน (Backlog) แข็งแกร่งที่ 13,566 ล้านบาทแบ่งรับรู้เป็นรายได้ในปี 2569 ประมาณ 7,345 ล้านบาท มีแผนโอนคอนโดฯ 3 โครงการหลัก ได้แก่ ศุภาลัย SENSE ศรีนครินทร์ (39% sold), PARC เอกมัย (49% sold), และคราม เขาเต่า (28% sold) ทำให้สัดส่วนการโอนคอนโดฯในปีนี้มีแนวโน้มสูงกว่าโครงการแนวราบและสูงกว่าปี 68 ที่เริ่มโอนใหม่โครงการเดียว ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 69 มีโอกาสปรับดีขึ้นกว่าระดับ 34% ในปี 68 (ในปี 65-67 มีอัตรากำไรขั้นต้น 36-39%)
- กลยุทธ์การเติบโตตามแผน JUMP+ ตั้งเป่ารายได้เติบโตปีละ 7% จากปี 2568 ที่มีรายได้ 2.48 หมื่นล้านบาทแตะ 3.1 หมื่นล้านบาทในปี 2571 โดยมีแผนเปิดโครงการปีละ 2 จังหวัด จนครบ 34 จังหวัดในปี 2571 ปีนี้เปิดตัวที่สุพรรณบุรี ส่วนตลาดในต่างประเทศมีแผนรุกตลาดออสเตรเลียต่อเนื่องจากปัจจุบันมี 25 โครงการ มูลค่ารวม 176,000 ล้านบาท และขยายธุรกิจใหม่สร้างรายได้ประจำจากธุรกิจคลังสินค้าซึ่งจะเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2570
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานของ SPALI ที่มีประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุน และโครงสร้างต้นทุนที่เหมาะสม ปี 68 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) 0.81 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของหุ้นกลุ่มอสังหาที่ระดับ 1.28 เท่าและต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยค่อนข้างต่ำที่ระดับ 2.17% ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 4,746 ล้านบาท พลิกเติบโต 18%YoY จากฐานกำไรในปี 68 ต่ำที่ระดับ 4,015 ล้านบาทซึ่งหดตัว 35%YoY ราคาหุ้นที่ลดลง 12% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาซื้อขายที่ P/E 7.6x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 14.6x ขณะที่คาดการณ์ yield สูงน่าสนใจที่ระดับ 7.7% ต่อปี จึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 March 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) CPN (ราคาเหมาะสม 74.00 บาท) ชี้กราฟฟิกคนพุ่งแตะแสนคนต่อวัน สวนความกังวลสงคราม
ม่นปีนี้โตตามแผน วางกลยุทธ์ชว่นเที่ยวห้างลดค่าไฟในบ้าน เตรียมบริหารต้นทุนพลังงาน ปรับแอร์-
ลดเวลางานหลังบ้าน เดินหน้าโซลาร์รูฟท็อป หวังรัฐช่วยเร่งกำลังซื้อฟื้นตัว รับการเงินแกร่งเร่งหาซื้อ
กิจการ เดินหน้าตามแผนลุยลงทุน 5 ปี 1.1 แสนล้านบาท เปิดมิชชั่นยูสใหม่พัฒนาเมกะโปรเจกต์รังสิต
(ที่มา ทันทู่น)

(+) ASAP (Bloomberg consensus - บาท) ยอดจองรถอีวีพุ่งเฉียด 1 เท่าตัว หลังเกิดสงคราม
อิหร่าน เตรียมเปิดตัว "Deepal Q05" บุกตลาด SUV ไช้เล็กพฤษภาคมนี่ พร้อมตั้งเป้างาน
มอเตอร์โชว์ 25 มีนาคม - 5 เมษายน 2569 กวาดยอดจอง 4 พันคัน ส่วนธุรกิจรถเช่าปีนี้คาดส่งมอบ
3 พันคัน (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 March 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SPALI (Bloomberg consensus 18.15 บาท) หันรุกพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมมากขึ้น เหตุดีมานด์ดี-กรอสมาร์จิ้นสูง พร้อมเปิดแผน JUMP+ ดันรายได้ปี 2571 อยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านบาท โตปีละ 7% จากปี 2568 ยอมรับสงครามตะวันออกกลาง ระยะสั้นกระทบเชื่อมั่น จากต้นทุนสูงขึ้น พร้อมลดสต็อก อาจชะลอก่อสร้างบางโครงการ ยังคงเป้าหมายยอดขายปีนี้ 3 หมื่นล้านบาท - รายได้ 2.7 หมื่นล้านบาท ทุ่มงบซื้อที่ดิน 8 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) IVF (Bloomberg consensus - บาท) เปิดเกมรุกนวัตกรรมสุขภาพ ปลุกตลาดรักษามีบุตรยาก โลก! เปิดตัว "Inspire IVF Telemedicine Service" ให้คำปรึกษา วางแผน รักษาได้ทั่วโลก รับผิดชอบพุ่งกว่า 20% ในรอบ 30 ปี หนุนไทยก้าวสู่ Medical Hub ด้าน Fertility Tourism เต็มตัว ฟากผู้บริหารลุยแผน JUMP+ ปักหมุดโตยั่งยืน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

26 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

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

ต่างประเทศ

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.

31 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนก.พ. และอัตราเงินเฟ้อของกรุงโตเกียวเดือนมี.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนมี.ค.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเบื้องต้นเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนม.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน และอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.พ. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.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
- วัชเรนทร์ 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.