



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สหรัฐประกาศขยายเส้นตาย

หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO

หุ้นมีข่าว

PTT NER ATLAS KGEN

TECHNICAL INSIGHT

PTT GUNKUL

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ จากแรงขายลดความเสี่ยง เนื่องจากสถานการณ์ในภูมิภาคตะวันออกกลางยังคงไม่แน่นอน หลังสหรัฐได้ยื่นข้อเสนอให้แก่อิหร่านเพื่อยุติสงคราม แต่อิหร่านได้ปฏิเสธข้อเสนอดังกล่าว มีแรงขายหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก และไอซีที โดยแรงขายจากหุ้น DELTA กดดันดัชนีราว -11 จุด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,442.92 จุด -14.99 จุด -1.03% มูลค่าการซื้อขาย 65,311 ลบ. Program Trading -2,119.74 ลบ. ต่างชาติ -481.09 ลบ. TFEX +23,020 สัญญา ตราสารหนี้ -1,695.39 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + อิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอของสหรัฐฯ เพื่อยุติสงครามในอ่าวเปอร์เซีย โดยทั้งสองฝ่ายมีการแลกเปลี่ยนข้อความหลายฉบับผ่านทางคนกลางในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศขยายเส้นตายในวันศุกร์นี้สำหรับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไปอีก 10 วัน เป็นวันที่ 6 เม.ย. เพื่อเปิดทางให้มีเวลาสำหรับการเจรจามากขึ้น
- + กรมการค้าต่างประเทศรายงานตัวเลขการใช้สิทธิประโยชน์ FTA ม.ค.69 มีมูลค่ากว่า 7,614.65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โต 6.55% สะท้อนความเชื่อมั่นในสินค้าไทย และย้ายกลไกว่านวยความสะดวกทางการค้า
- + ธปท. ชี้แจงก.คลังว่าเงินเพื่อหลุดกรอบเป้าหมาย 1-3% พร้อมระบุว่าสงครามตะวันออกกลางส่งผลให้เงินเพื่อทั่วไปกลับเข้ากรอบเร็วกว่าคาดตามราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น ยืนยันไทยไม่เข้าสู่ภาวะเงินฝืด

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 469.38 จุด หรือ -1.01% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 2% และเข้าสู่ภาวะปรับฐาน (Correction) จากความกังวลว่าสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลจะทวีความรุนแรงและยืดเยื้อ ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น และมีความเสี่ยงที่จะทำให้เงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้นด้วย
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 4.16 ดอลลาร์ หรือ 4.61% ปิดที่ 94.48 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางวิตกกังวลว่าสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลจะยืดเยื้อ หลังจากสหรัฐฯ และอิหร่านส่งสัญญาณที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับการยุติสงคราม
- รัฐสภาอิหร่านเตรียมผลักดันกฎหมายเรียกเก็บค่าผ่านทางจากเรือที่สัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซ โดยให้เหตุผลว่าใช้ดูแลความปลอดภัย
- เรือบรรทุกน้ำมันดิบ "อัลทูรา" (Altura) ของตุรกีที่กำลังลำเลียงน้ำมันจากรัสเซียจำนวน 140,000 ตัน ถูกโดรนโจมตีบริเวณทะเลดำนอกช่องแคบบอสฟอรัสของนครอิสตันบูล
- วลาดิเมียร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ระบุเตือนว่า สงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิสราเอลที่มุ่งเป้าโจมตีอิหร่าน มีความเสี่ยงที่จะก่อให้เกิดความปั่นป่วนต่อเศรษฐกิจโลกในระดับที่เทียบเท่ากับการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยสร้างความเสียหายต่อห่วงโซ่การผลิตและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ
- ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ออกรายงานระบุว่า ความขัดแย้งในตะวันออกกลางอาจทำให้การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนาในเอเชีย-แปซิฟิกลดลงมากถึง 1.3% ในช่วงปี 2569-70 และอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อพุ่งขึ้น 3.2% หากความปั่นป่วนในตลาดพลังงานยืดเยื้อนานกว่า 1 ปี
- ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2569 เหลือ 1.4% จากเดิม 1.8% จากผลกระทบของสงครามตะวันออกกลาง
- การลอยตัวราคาน้ำมันและปรับขึ้นลิตรละ 6 บาท การลอยตัวราคาน้ำมันและปรับขึ้นทันทีลิตรละ 6 บาท มีผลกลางดึกวันที่ 25 มี.ค.2569 ถือเป็นแรงกระแทกต้นทุนครั้งใหญ่ต่อผู้ประกอบการ SMEs โดยเฉพาะธุรกิจร้านอาหาร ซึ่งได้รับผลกระทบในลักษณะ "ซ็อกเช็งต้นทุน"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงหนุนจากการที่สหรัฐประกาศขยายเส้นตายสำหรับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไปอีก 10 วัน เป็นวันที่ 6 เม.ย. ขณะที่ต้นทุนพลังงานในภาคธุรกิจยังคงถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง มองกรอบดัชนี 1,433-1,450 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

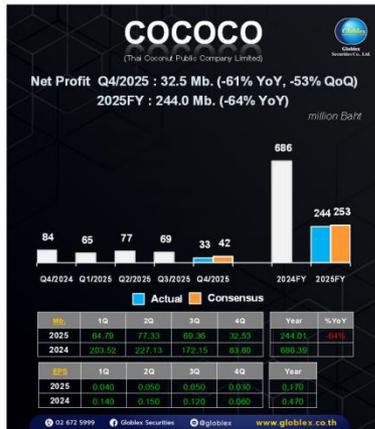
27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

COCOCO “ถือ” Bloomberg consensus 6.15 บาท “ผลประกอบการปี 69 มีแนวโน้มฟื้นตัว”



- งวด 4Q68 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,621 ลบ. หดตัว -8%QoQ และ -6%YoY โดยมีสาเหตุมาจากการเข้าสู่ช่วง Low season อากาศหนาวทำให้ความต้องการเครื่องดื่มลดลง ประกอบกับประเทศจีนชะลอคำสั่งซื้อจากชาวน้ำมะพร้าวปลอมไหลเข้าประเทศจีน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 20% เพิ่มขึ้นจาก 19% ในงวด 3Q68 และ 18% ในงวด 4Q67 เนื่องจากราคามะพร้าวซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวลงตั้งแต่ช่วง 3Q68 อย่างไรก็ตาม %SG&A/Sales เพิ่มขึ้นจาก 14% ในงวด 3Q68 และ 15% ในงวด 4Q67 สู่ระดับ 16% จากค่าใช้จ่ายในการทดลองเครื่องจักรใหม่และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 33 ลบ. หดตัว -53%QoQ และ -61%YOY ทั้งนี้ปี 68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 244 ลบ. หดตัว -64%YoY

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 69 ที่มีโอกาสฟื้นตัวจากยอดขายที่คาดว่าจะเติบโตจากผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าว กะทิ และอาหารสัตว์ ซึ่งยังมีความต้องการในตลาดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ราคามะพร้าวที่ปรับตัวลง อีกทั้งคาดการณ์ว่าโรงงานในฟิลิปปินส์ จะเริ่มดำเนินการได้ในช่วง 3Q69 จะช่วยลดความผันผวนของต้นทุนมะพร้าวลง หนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 599 ลบ. เติบโต +145%YoY ราคาเหมาะสม consensus 6.15 บาท มี Upside 10% อย่างไรก็ตาม เราแนะนำเพียง “ถือ” เนื่องจากต้องรอสัญญาณฟื้นตัวของคำสั่งซื้อน้ำมะพร้าวจากจีน ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 0.12 บาท/หุ้น คิดเป็น %Yield เท่ากับ 3% (XD วันที่ 5 พ.ค. 69 | จ่ายปันผลวันที่ 22 พ.ค. 69)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PTT (ราคาเหมาะสม 17.30 บาท) ลั่น กลุ่มปตท. เดินเครื่องโรงกลั่นเกิน 100% เหย่าน้ำมันสำรองออกมาใช้เพิ่ม ส่งผลเหลือ 330 ล้านลิตร จากปกติ 600 ล้านลิตร เร่งกระจายน้ำมันทั่วประเทศ เปิดเผยข้อมูล Supply Chain อย่างโปร่งใส ด้าน OR จำหน่ายน้ำมันเพิ่ม 14% ตะ 47.1 ล้านลิตร ต่อวัน พร้อมเดินหน้าจัดหาน้ำมันดิบทั่วโลกต่อเนื่องแม้ต้นทุนสูงขึ้น เพื่อให้ประเทศไทยมีพลังงานใช้เพียงพอ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NER (ราคาเหมาะสม 7.40 บาท) เผย เงินบาทอ่อนค่า ช่วยชดเชยต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น แต่หากสถานการณ์ยืดเยื้อจำเป็นต้องปรับเพิ่มค่าส่งเพิ่ม 3-4% แจงมีสต็อกสินค้าส่งมอบถึงเดือนพฤษภาคม พร้อมเดินหน้ารุกตลาดอินเดียตันสัดส่วนเพิ่มเป็น 5-10% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) ATLAS (Bloomberg consensus 3.70 บาท) เฮ! ขายก๊าซ มันใจยอดติดตั้งก๊าซจะพุ่งพรวด 100% หลังคนรากหญ้าสู้น้ำมันไม่ไหว ชี้ LPG ลดค่าครองชีพ ต้นทุนเชื้อเพลิงสูงกว่าอีวีไม่มาก แยมกลุ่มไฮบริดติดแก๊สประหยัดเกือบเท่าอีวี ขณะที่ Total Cost คุ่มค่า เร่งเดินหน้าแคมเปญ Auto Transform ติดแท็กชีจ่าย 1,999 บาท รถส่วนบุคคลจ่ายเริ่มต้น 5,999 บาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KGEN (Bloomberg consensus - บาท) ชี้อาจจะราคาน้ำมันพุ่งหนุนรถอีวีฮอต คนเร่งตัดสินใจซื้อรถยนต์ไฟฟ้าเพิ่ม ล่าสุดออกงานมอเตอร์โชว์วันที่ 25 มีนาคม - 5 เมษายน 2569 นี้ พร้อมผนึก Chery Group รุกหนัก เปิดโรงงาน OMODA & JAECOO ในไทยอย่างเป็นทางการวันที่ 20 เมษายน 2569 นี้ ปักหมุดไทยเป็นฮับ ยานยนต์พลังงานใหม่ครบวงจร (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

27 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

27 มี.ค. สศอ. แกลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

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

ต่างประเทศ

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.

1 เม.ย. สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.พ. ดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

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 รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.