



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## MARKET VIEW

# กังวลเงินเฟ้อ

## หุ้นรายงานพิเศษ

# CBG

## หุ้นมีข่าว

# LEO ATLAS EGCO SFLEX

## TECHNICAL INSIGHT

# CPALL KTB

## สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหว Sideway โดยมีแรงกดดันจาก Bond Yield สหรัฐปรับตัวขึ้น ขณะที่วานนี้สภาพัฒน์เผยตัวเลข GDP ไตรมาส 1/69 ขยายตัวมากกว่าตลาดคาดการณ์ เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน และธนาคาร มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,517.74 จุด -0.21 จุด -0.01% มูลค่าการซื้อขาย 56,223.58 ลบ. Program Trading +657.40 ลบ. ต่างชาติ +1,149.44 ลบ. TFEX +499 สัญญา ตราสารหนี้ -165.90 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

19 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 159.95 จุด หรือ +0.32% แต่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้การพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและราคาน้ำมันยังทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าเงินเฟ้อและต้นทุนการกู้ยืมอาจจะอยู่ในระดับสูงต่อไปอีก
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เลื่อนการโจมตีอิหร่านที่มีกำหนดไว้ก่อนหน้านี้
- + สหรัฐฯ เปิดเผยว่าเงินตกลงซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ มูลค่าอย่างน้อย 1.7 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อปี ไปจนถึงปี 2571 ภายหลังจากหารือระหว่าง ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กับ ปธน.ลี จิ้นผิง ผู้นำจีน ณ กรุงปักกิ่ง เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
- + กพพ.หนุนรัฐบาลซื้อสัญญาไฟฟ้า ปรับปรุงราคาซื้อไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าในกลุ่ม Adder และ FIT จากที่ประชาชน ต้องแบกรับประมาณหน่วยละ 13-17 สตางค์ช่วยให้ราคาลดค่าไฟอย่างเป็นธรรม ลดภาระผู้ใช้
- + สศช. เปิดเผยว่า GDP 1Q69 ขยายตัว 2.8% เร่งขึ้นจากการขยายตัว 2.5% ใน 4Q68 โดยปัจจัยด้านการใช้จ่ายยังขยายตัวดี โดยเฉพาะการลงทุนรวมขยายตัวสูง 9.9% เป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 44 ไตรมาส นับตั้งแต่ 1Q58 โดยคาดว่า GDP ปี 69 ขยายตัวช่วง 1.5-2.5% หรือค่ากลาง 2% คงเดิม

## ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 3.24 ดอลลาร์ หรือ 3.07% ปิดที่ 108.66 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าสงครามอิหร่านที่ยืดเยื้อจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันยังคงเผชิญภาวะชะงักงัน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงบวก หลังจากมีรายงานว่าสหรัฐฯ ได้ตกลงที่จะยกเว้นการคว่ำบาตรน้ำมันดิบของอิหร่าน แต่เข้านี้ราคาน้ำมันลดลงหลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เลื่อนการโจมตีอิหร่านที่มีกำหนดไว้ก่อนหน้านี้
- พาติห์ บิโรล ผู้อำนวยการทบทวนการพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) เตือนว่าปริมาณน้ำมันสำรองเชิงพาณิชย์กำลังลดลงในอัตราที่รวดเร็วมากขึ้นซึ่งอาจผลักดันให้ราคาอาหารและตัวเลขเงินเฟ้อพุ่งสูงขึ้น
- นายกรัฐมนตรีเบนจามิน เนทันยาฮู แห่งอิสราเอล และปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทหารร่วมกันทางโทรศัพท์ เพื่อหารือถึงความเป็นไปได้ในการกลับมาเปิดฉากสู้รบกับอิหร่านอีกครั้ง
- Axios สื่อออนไลน์ของสหรัฐฯ รายงานโดยอ้างเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐฯ ในทำเนียบขาวระบุว่า ข้อเสนอฉบับปรับปรุงล่าสุดจากอิหร่านยังไม่เพียงพอสำหรับการบรรลุข้อตกลงสันติภาพ
- FedWatch ของ CME บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 36.7% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ภายในสิ้นปีนี้ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดในสัปดาห์ที่แล้ว
- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน เปิดเผยว่าจีนมีปริมาณการกลั่นน้ำมันอยู่ที่ 54.65 ล้านตันในเดือนเม.ย. ลดลง 11% จากเดือนมี.ค. และลดลง 5.8%YoY



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนยังกังวลว่าเงินเฟ้อและต้นทุนการกู้ยืมอาจจะอยู่ในระดับสูงต่อไปอีก หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปี สูงขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยในประเทศมีแรงหนุนจาก GDP งวด 1Q69 ยังขยายตัวต่อเนื่อง กรอบดัชนีวันนี้ 1,510-1,525 จุด

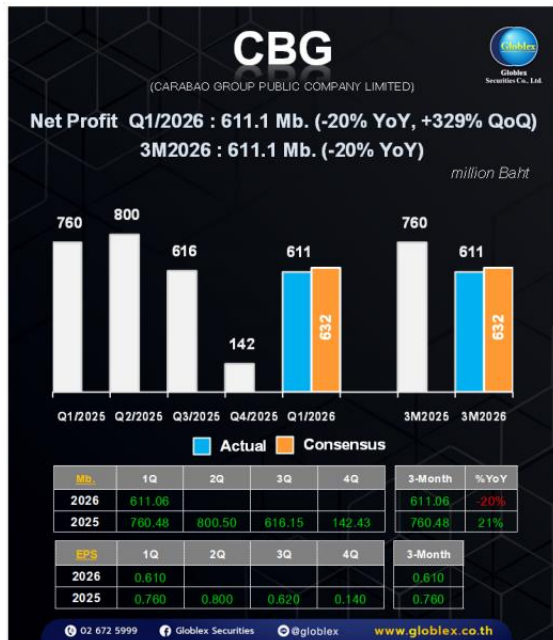
## กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AMATA BDMS GULF KTB TRUE
- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- ราคาขายพาราตรงตัวในระดับสูง : STA NER TRUBB TEGH
- MSCI Rebalance (29 พ.ค. 69) : MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** - MSCI Global Small Cap **เข้า** MRDIYT TFG **ออก** TOA



## หุ้นรายงานพิเศษ

# CBG “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 48.00 บาท “รายงานกำไร 1Q69 หดตัว 20%YoY แต่เติบโต 329%QoQ”



- รายงานกำไร 1Q69 ที่ 611 ลบ. หดตัว 20% YoY แต่เติบโต 329%QoQ โดยการเติบโต QoQ เนื่องจากไม่มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมในบริษัท คาราบาว โฮลดิ้งส์ (ฮ่องกง) 518 ลบ.เหมือนใน 4Q68 โดยรายได้รวมอยู่ที่ 5.32 พันลบ. ทรงตัว YoY แต่อ่อนตัวลง 6%QoQ เนื่องจากรายได้ในต่างประเทศยังได้รับผลกระทบจากยอดขายที่ลดลงในกัมพูชา อัตรากำไรขั้นต้นทรงตัวที่ระดับ 26% ลดลง 1% จาก 1Q68 แต่ทรงตัวเมื่อเทียบกับ 4Q68 อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 39%YoY สู่ 317 ลบ. จากการบันทึกต้นทุนส่วนเกินออกจากต้นทุนการผลิตปกติเนื่องจากคำสั่งซื้อจากกัมพูชาที่ชะลอตัว นอกจากนี้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 20% เป็น 24% จากการขายวัตถุดิบและบรรจุกัญญาให้บริษัทย่อยในต่างประเทศ
- ความเห็น: เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 2569 ซึ่งผู้บริหารตั้งเป้าหมายยอดขายเติบโต 20%YoY แม้ว่า 1Q69 รายได้จะทรงYoY หมายถึงอีก 3 ไตรมาสที่เหลือจะต้องเติบโตสูงกว่าไตรมาสละ 20% ซึ่งเรามองว่ายอดขายในกัมพูชาได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและมีโอกาสฟื้นตัว ขณะที่โรงงานในเมียนมาเริ่มผลิตเต็มกำลังการผลิตตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2568 เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบันมี upside รว 17% ที่ 48 บาท



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) LEO (Bloomberg consensus - บาท) ล้นปีนี้เดินหน้าตามแผนยุทธศาสตร์ 3 ด้าน 6 มิติ และ Jump+ หนุนอู่บิตต้าเติบโตตามเป้า 50-55 ล้านบาท พุ่ง 45% ภายในปี 71 หลังผลงานไตรมาส 1/69 มีรายได้ 313.9 ล้านบาท กำไรสุทธิ 7.5 ล้านบาท โช่วอู่บิตต้าโต 33.5 ล้านบาท จากผลักดันให้ธุรกิจ Non-Freight และ Non-Logistics โตต่อเนื่อง (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) ATLAS (ราคาเหมาะสม 3.70 บาท) คาดไตรมาส Q2/69 โตต่อเนื่อง รับแรงหนุนจากธุรกิจ LPG-ธุรกิจสื่อโฆษณา มั่นใจยอดขายก๊าซ LPG ปีนี้เติบโต 10-12% ชูคนใช้รถยนต์ติดตั้งระบบเชื้อเพลิง LPG เพิ่ม หนีปัญหาราคาน้ำมันแพง ตั้งเป้ายอดติดตั้งระบบเชื้อเพลิง LPG เพิ่ม 1,000คัน/เดือน ขณะที่งบลงทุนตั้งไว้ 1,000-1,500 ล้านบาท ขยายสถานีบริการ-ร้านจำหน่ายก๊าซหุงต้ม (ที่มา ข่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) EGCO (ราคาเหมาะสม 124 บาท) มุ่งบริหารพอร์ตโฟลิโอเชิงรุก แสวงหาโอกาสการลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าและพลังงานที่เกี่ยวข้อง หลังโชว์ฟอร์มแกร่ง! กำไรไตรมาสแรกปีนี้ 875 ล้านบาท ชูโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ และเกาหลีใต้ผลงานโดดเด่น พร้อมโชว์เงินสดในมือ 2.9 หมื่นล้านบาท (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) SFLEX (Bloomberg consensus 3.70 บาท) วางแผนปี 69 มุ่งเน้นสร้างแบรนด์ดั้ง ควบคู่จับมือพันธมิตรแบบ Co-development ร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมใหม่ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เพิ่มความโดดเด่นและสร้างความแตกต่างให้กับสินค้า ขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ มั่นใจahunยอดขายโต 2,200 ล้านบาท (ที่มา ข่าวหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แกลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์  
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

29 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แกลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ  
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,  
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แกลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

### ต่างประเทศ

19 พ.ค. ประธานาธิบดีวลาดิเมียร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย เตรียมเดินทาง  
เยือนจีน เพื่อพบประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน

ญี่ปุ่น รายงาน GDP ไตรมาส 1/69(ประมาณการเบื้องต้น) และ  
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และ  
ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือนเม.ย.

20 พ.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำขั้นดี (LPR)

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 21 พ.ค. ธนาคารกลางสหรัฐเปิดเผยรายงานการประชุม  
ประจำวันที่ 28-29 เม.ย.

21 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า  
เดือนเม.ย. ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนมี.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่าย  
จัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนพ.ค. จาก S&P  
Global

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ  
ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ค.



# 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.