



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

มีโอกาสพักฐาน

หุ้นรายงานพิเศษ

OSP

หุ้นมีข่าว

AOT EA ITC BJC

TECHNICAL INSIGHT

AOT CENTEL

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐและอิหร่าน ทำให้มีแรงซื้อเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงซื้อหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดยอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,550.33 จุด +11.66 จุด +0.76% มูลค่าการซื้อขาย 63,485 ลบ. Program Trading -865.79 ลบ. ต่างชาติ -872.92 ลบ. TFEX +3,055 สัญญาตราสารหนี้ +1,103.79 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

26 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+/- ตลาดหุ้น น้ำมัน ทองคำ และตลาดเงินของสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวัน Memorial Day

+ ราคาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลง 5.72 ดอลลาร์สหรัฐ หรือ 5.92% และระดับ 90.88 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ โพสต์ข้อความบน Truth Social ระบุว่า การเจรจากับอิหร่านกำลังดำเนินไปด้วยดี ซึ่งจะเป็นข้อตกลงที่ยิ่งใหญ่สำหรับทุกฝ่าย ก่อนที่จะลดช่วงลบลงประมาณ 2% ในช่วงเช้าวันนี้ตามเวลาประเทศไทย หลังกองบัญชาการกลางสหรัฐเปิดเผยว่า ปฏิบัติการโจมตีดังกล่าวพุ่งเป้าไปยังเรือที่พยายามวางทุ่นระเบิด รวมถึงฐานยิงขีปนาวุธในภาคใต้ของอิหร่าน

+ ก.พาณิชย์ เผยส่งออกไทยเดือน เม.ย.69 โตเพิ่ม 23.1% ขยายตัวต่อเนื่อง 22 เดือนติดต่อกัน ภาพรวมทั้งปีนี้ยังเติบโตแรง หลังไทยรับมือวิกฤตได้เร็ว-รัฐเร่งหาตลาดเพิ่ม และระวางต้นทุนค่าขนส่งและภัยแล้ง ทั้งนี้ การส่งออก 4 เดือนแรกของปี 2569 ขยายตัว 18.9%

+ ก.ล.ต. เร่งดัน "คริปโทฟิวเจอร์-คริปโทอิตีเอพ" คาดชัดเจนไตรมาส 3 นี้ หวังเพิ่มทางเลือกลงทุนไทย ด้าน TFEX อยู่ระหว่างศึกษาโมเดลต่างชาติ หวังดันเป้าวอลุ่มปีนี้โต 10-20%

ปัจจัยลบ-

- สำนักข่าวทาสนิมของอิหร่านรายงาน ว่า สหรัฐฯ ยังคงปฏิเสธที่จะยอมรับเงื่อนไขบางข้อในร่างบันทึกความเข้าใจ (MoU) ร่วมกับอิหร่าน เพื่อยุติสงครามระหว่างสองประเทศ

- สนค. เปิดเผยว่าสถิติการค้าไทยในเดือน เม.ย.69 พบว่าไทยขาดดุลการค้าสูงเป็นประวัติการณ์มากถึง 10,021 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3.3 แสนล้านบาท ส่งผลให้ใน 4 เดือนแรก ไทยขาดดุลการค้าสะสม 19,497 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือ 6.2 แสนล้านบาท

- สศช.แถลงหนี้ครัวเรือนไตรมาส 4 ปี 2568 และ 16.44 ล้านล้านบาท คิดเป็น 86.7% ต่อ GDP ชี้นี้เสียพุ่ง 1.31 ล้านล้านบาท เผยหนี้คนรุ่นใหม่อายุต่ำกว่า 25 ปีโตสูงสุด

- ส.อ.ท.รายงานจำนวนรถยนต์ทั้งหมดที่ผลิตได้เดือนเม.ย. 2569 มี 103,794 คัน ลดลง0.44%YOY มาจากการผลิตเพื่อขายในประเทศ ลดลง 1.70%YoY เพราะการผลิตรถยนต์นั่งลดลง 16.77%YoY แต่รถยนต์ที่ผลิตได้เดือนม.ค.-เม.ย.2569 มี 473,545 คัน เพิ่มขึ้น 4%YoY อย่างไรก็ตามการผลิตรถกระบะเพื่อส่งออกที่ลดลงในตลาดตะวันออกกลาง อาจทำให้การผลิตเพื่อส่งออกไม่ถึงเป้าที่ตั้งไว้ หากสงครามยืดเยื้อนานกว่า 3 เดือน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสพักฐานหลังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยนักลงทุนยังจับตาดูการเจรจาระหว่างสหรัฐกับอิหร่านที่ยังไม่ได้ข้อสรุป ขณะที่ปัจจัยในประเทศมีแรงหนุนจากตัวเลขส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง 22 เดือนติด คาดกรอบดัชนีวันนี้ 1,540-1,555 จุด

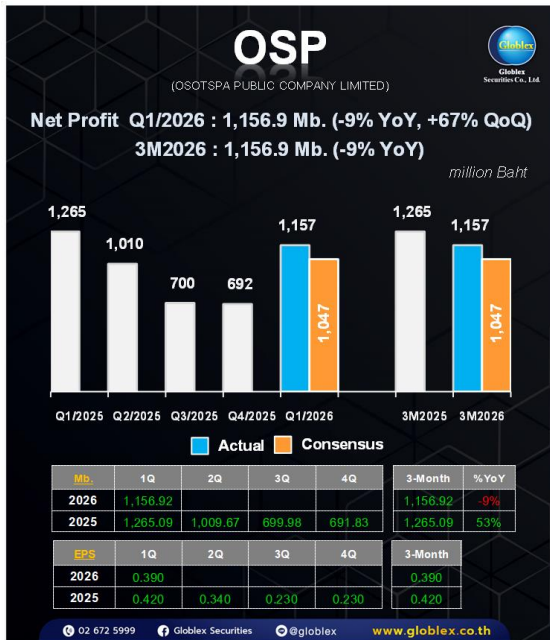
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- สินค้าส่งออกเดือน เม.ย. ที่ยังเติบโต : DELTA HANA KCE STA TRUBB NER AAI ITC



หุ้นรายงานพิเศษ

OSP (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 19.00 บาท) “กำไร 1Q69 เติบโต 67%QoQ แต่หดตัว 9%YoY”



- รายงานกำไร 1Q69 ที่ 1.16 พันลบ. +67%QoQ แต่หดตัว 9%YoY โดยรายได้รวมอยู่ที่ 6.35 พันลบ. +4%YoY และเติบโต 8%QoQ โดยถูกกดดันจากตลาดในต่างประเทศที่ชะลอตัว โดยเฉพาะเมียนมาที่มีปัญหาเรือขนส่งสินค้าขาดแคลนและข้อจำกัดใบอนุญาตนำเข้าในเมียนมา อย่างไรก็ตามตลาดในประเทศฟื้นตัวจากยอดขายในสินค้ากลุ่ม Premium ที่ราคาสูงกว่า 10 บาทต่อขวด ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจาก 39.5% ไตรมาสก่อนสู่ 42.5% จากการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น
- คาดรายได้ 2Q69 ทรงตัว YoY โดยได้แรงหนุนจากยอดขายในประเทศที่เติบโต แต่ยอดขายในต่างประเทศยังชะลอตัว อย่างไรก็ตามเราคาดว่าอัตรากำไร 2H69 ต้นทุนการผลิตจะปรับตัวขึ้นตามต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นจากผลกระทบของสงคราม
- ความเห็น เราคาดว่ารายได้ 2Q69 จะยังทรงตัว YoY แต่ 2H69 ต้นทุนการผลิตเริ่มได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นเป็นปัจจัยกดดันกำไร และตลาดต่างประเทศยังชะลอตัว แต่ราคาได้ตอบรับข่าวร้ายไปแล้วและมี Upside สูงถึง 30% เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AOT (ราคาเหมาะสม 63 บาท) ย้ำชัดขึ้นค่า PSC ตามแผน 20 มิถุนายนนี้ เพื่อรักษารายได้
องค์กร ซึ่งรวมกับค่าธรรมเนียมลงจอด สายการบิน กระทบค่าตัวเพียง 30-34 บาท หรือ ราว 0.2%
แต่ช่วยพันธมิตรชะลอเก็บเงิน 60 วัน ติดตามสถานการณ์ วางแผนลดต้นทุน-ชะลอหรือเร่งลงทุน
(ที่มา ทันทู่น)

(+) EA (Bloomberg consensus - บาท) เผย ได้เซ็นสัญญาผลิต-ประกอบรถโดยสารไฟฟ้า 1,520
คัน กับ "นครชัยแอร์" แล้ว คาดใน 1-2 เดือน เริ่มงาน เล็งส่งมอบล็อตแรก 500 คัน ราว Q2/2570
ด้านนโยบายรัฐหนุนใช้ B100 ส่งผลดีธุรกิจไบโอดีเซลบ้าง แต่ไม่ถึงกับโดดเด่นจากเป็นผู้รับจ้างผลิต
ขณะที่ภาพรวมผลงานยังเชื่อปีนี้ฟื้นตัวอย่างเต็มรูปแบบ (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) ITC (ราคาเหมาะสม 23 บาท) ล้นครึ่งหลังปี 2569 เข้าช่วงไฮซีซั่น หนุนดีมานด์พุ่ง ปีนี้รายได้โต 8-11% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว เดินหน้ารุกเจรจาลูกค้าขอปรับราคาสะท้อนต้นทุนพลังงานเพิ่ม แคมเปญงบ 1 พันล้านบาท ลุยระบบอัตโนมัติขั้น ปูทางลดต้นทุน เพิ่มความสามารถการผลิตเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BJC (Bloomberg consensus 16.15 บาท) คงเป้ายอดขาย ปี 2569 โตรระดับ Mid-Single-Digit หนุนจากโมเมนตัมธุรกิจระป้องกัน-แก้ว และการรวมโรงงานในเวียดนาม-มาเลเซีย คาดยอดขายสาขาเดิมพลิกบวกอ่อนๆ ในช่วงที่เหลือของปี เดินหน้ารักษากรอสมาร์จิ้นระดับสูงสุดต่อเนื่อง พร้อมเร่งเปิด Big C Mini ปีนี้ 200 สาขา และขยาย Ecosystem-ช่องทางออนไลน์รองรับการเติบโต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

26 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

29 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

ต่างประเทศ

26 พ.ค. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนมี.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค. และดัชนีการผลิตเดือนพ.ค.

27 พ.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และดัชนีการผลิตเดือนพ.ค.

28 พ.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค.

สหรัฐ รายงาน GDP ไตรมาส 1/2569 (ประมาณการครั้งที่ 2) ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนเม.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนเม.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

29 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนเม.ย. อัตราเงินเฟ้อของกรุงโตเกียวเดือนพ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. และยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนเม.ย.

31 พ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนพ.ค.

1 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนเม.ย.



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.