



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

KKP

หุ้นมีข่าว

MAJOR GUNKUL SPALI SICT

TECHNICAL INSIGHT

SPRC THAI

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้น โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว 14.8 จุด ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐปรับตัวขึ้น ตามด้วยแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงานและขนส่ง เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐและอิหร่านอย่างใกล้ชิด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,570.95 จุด +17.59 จุด +1.13% มูลค่าการซื้อขาย 70,314.08 ลบ. Program Trading +2,026.79 ลบ. ต่างชาติ +2,597.39 ลบ. TFEX +16,417 สัญญาตราสารหนี้ +2,503.20 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 182.60 จุด หรือ +0.36% โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ขยับขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อหุ้นกลุ่มปัญญาประดิษฐ์ (AI) พร้อมกับจับตาการเจรจาสันติภาพในตะวันออกกลางอย่างระมัดระวัง

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 5.21 ดอลลาร์ หรือ 5.55% ปิดที่ 88.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงความตึงเครียดในการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ เพื่อประเมินแนวโน้มอุปสงค์ภายในประเทศ ก่อนราคาน้ำมันโลกติดตัวขึ้นราว 2% ในการซื้อขายช่วงเช้าวันพฤหัสบดี หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯเปิดปฏิบัติการโจมตีเป้าหมายทางทหารในอิหร่านรอบใหม่เมื่อคืนที่ผ่านมา ส่งผลให้ความตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุอีกครั้ง แม้ยังมีการเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้ง

+ นักวิเคราะห์ของโกลด์แมน แซคส์ ปรับเพิ่มคาดการณ์ดัชนี S&P500 ณ สิ้นปี 2569 ขึ้นสู่ระดับ 8,000 จุด จากเดิมที่ระดับ 7,600 จุด โดยระบุถึงปัจจัยบวกจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

+ รมว.ต่างประเทศสหรัฐฯ กล่าวว่า การเจรจากับอิหร่านมีความคืบหน้าบางส่วน และสหรัฐฯ จะพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้การเจรจาประสบความสำเร็จ พร้อมระบุว่าสหรัฐฯ ต้องการใช้นโยบายการทูตผ่านการเจรจา

+ สภาพัฒน์ รายงานเรื่องความตึงเครียดทางการค้าเน้นมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และความเสี่ยงต่อมาตรการภาษีภายใต้มาตรา 301 ระบุว่า เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569 ศาลฎีกาสหรัฐฯตัดสินให้ยกเลิกการเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ซึ่งไทยถูกเก็บภาษีนำเข้าอยู่ที่อัตราร้อยละ 19

ปัจจัยลบ-

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่าสหรัฐฯ และอิหร่านยังคงมีประเด็นที่ต้องแก้ไข ยังไม่พอใจกับเงื่อนไขที่กำลังเจรจากัน และยังคงพร้อมกลับมาใช้กำลังทางทหารหากข้อเรียกร้องของสหรัฐฯ ไม่ได้รับการตอบสนอง

- กระทรวงการต่างประเทศอิหร่านกล่าวหาสหรัฐฯ ว่า "ละเมิดข้อตกลงหยุดยิงอย่างโจ่งแจ้ง" หลังจากที่กองทัพสหรัฐฯ โจมตีดินแดนทางตอนใต้ของอิหร่าน

- อดีตประธาน FED สาขา นิวยอร์ก เตือนว่า FED มีความเสี่ยงที่จะสูญเสียความน่าเชื่อถือในฐานะองค์กรที่ต่อสู้กับเงินเฟ้อ หลังจากที่เฟดไม่สามารถบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% เป็นเวลานานกว่า 5 ปี และท้ายที่สุดแล้วอาจจะส่งผลให้การคาดการณ์เงินเฟ้อหลุดกรอบการควบคุม

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า อิหร่านจะไม่ได้รับการผ่อนปรนมาตรการคว่ำบาตร เพื่อแลกกับการยอมสละคลังยุเรเนียมเสริมสมรรถนะสูงของตน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีรายงานว่าสหรัฐเปิดปฏิบัติการโจมตีเป้าหมายทางทหารในอิหร่านรอบใหม่เมื่อคืนที่ผ่านมา ส่งผลให้ความตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุอีกครั้ง ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบยังแกว่งตัวผันผวน คาดกรอบดัชนีวันนี้ 1,560-1,580 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 AAI ITC



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

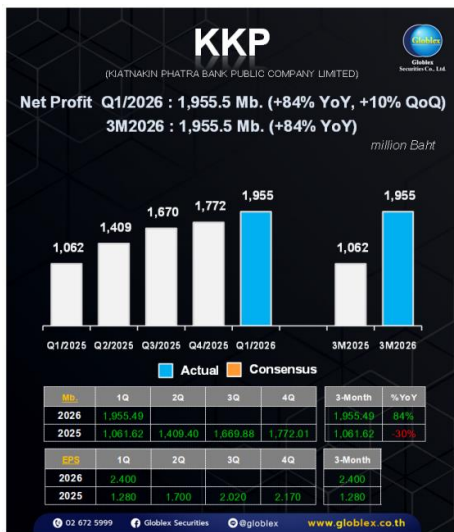
28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

KKP “ถือ” Bloomberg Consensus 81 บาท upside -3%



- งวด 1Q69 มีกำไรสุทธิ 1,956 ล้านบาท +84%YoY, +10%QoQ กำไรเบ็ดเสร็จรวม 1,906 ล้านบาท +46%YoY โดยมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเติบโตสูง 65%YoY จากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง บริการทางการเงินและการลงทุนแบบดิจิทัล ธุรกิจจัดการกองทุน รายได้ค่านายหน้าขายประกัน และกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง 5%YoY จากการชะลอตัวของสินเชื่อและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) ทรงตัวที่ระดับ 4.6% ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นลดลง 7%YoY จากการปรับลดลงอย่างแรงของผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ 52%YoY

- สินเชื่อรวม ณ สิ้นงวด 1Q69 ขยายตัว 1.5%YTD จากการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ทำให้คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี NPL ที่ลดลงต่อเนื่องส่งผลให้ %NPL ต่อสินเชื่อรวมลดลงเหลือ 4.1% จาก 4.3% ณ สิ้นปี 2568 จากการปรับตัวดีขึ้นในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ การตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 13%YoY

แต่เพิ่มขึ้น 36%QoQ จากการตั้งสำรองพิเศษส่งผลให้อัตราส่วนค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อสินเชื่อด้วยค่า (Coverage Ratio) ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 142.3% จาก 137.2% ณ สิ้นปี 2568

- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวเติบโตต่อเนื่อง ฐานะเงินกองทุนอยู่ในระดับสูงโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ 18.62% ทั้งนี้ Consensus คาดกำไรปี 69F เฉลี่ย 6,760 ล้านบาท +14%YoY และคาด yield 7.3% ต่อปี อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ปรับขึ้น 28%YTD ทำให้ไม่มี upside จากราคาเหมาะสม จึงแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MAJOR (Bloomberg consensus 9.72 บาท) ส่งซิกไตรมาส 2/69 ฟิ้นเด่น รับไฮซีชันโรงหนัง เต็มตัว ปิดเทอม วันหยุดยาวหนุนกราฟฟิคคนดูแน่น ดันรายได้โฆษณา โบว์ลิง คาราโอเกะ และยอดบ็อกคอร์นเร่งตัว พร้อมเดินเกมคุมต้นทุน เปลี่ยนบรรจุกัญท์สู่กระดาซรับฉิม Green Cinema หนุนมาร์จิ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) GUNKUL (ราคาเหมาะสม 3.40 บาท) เดินหน้าสู่ "Energy and Infrastructure Partner" รับการเติบโตเศรษฐกิจดิจิทัล แรงแหนุนดาต้าเซ็นเตอร์ AI คลาวด์ แห่เข้าลงทุน พร้อมรับอานิสงส์นโยบายรัฐหนุนพลังงานสะอาด ด้านยอดรับติดตั้งโซลาร์รูฟ-เทรคดิ่ง อุปกรณ์โตแรง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SPALI (Bloomberg consensus 16.60 บาท) เพชรธุรกิจผ่านช่วงต่ำสุดแล้วใน Q1/2569 เตรียมฟื้นตัวตั้งแต่ Q2/2569 จากยอดโอนที่สูงขึ้น หลังทุนแบ็กล็อก 1.8 หมื่นล้านบาท ย้ำปีนี้รายได้ตามเป้า 3.75 หมื่นล้านบาท เปิดโครงการใหม่ 28 โครงการ มูลค่า 3.5 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SICT (Bloomberg consensus - บาท) หุ้นพุ่งแรงรับธีมชิปไทย! ขานรับกระแสเซมิคอนดักเตอร์หลังบอร์ดเซมิคอนดักเตอร์เดินทางพิจารณาร่างยุทธศาสตร์อุตสาหกรรมชิปอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง คาดชัดเจนช่วงมิ.ย.-ก.ค.นี้ ฟากผลงานไตรมาส 1/69 ฟื้นเด่น รายได้รวม 170.9 ล้านบาท โต 23% จากไตรมาสก่อน พร้อมรักษา GPM สูง 41% กำไรสุทธิ 24.7 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

28 พ.ค. สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 29 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 สัปดาห์ที่ 4 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
 ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

28 พ.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค.
 สหรัฐฯ รายงาน GDP ไตรมาส 1/2569 (ประมาณการครั้งที่ 2)
 ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนเม.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนเม.ย.
 และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
 29 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนเม.ย. อัตราเงินเฟ้อของ
 กรุงโตเกียวเดือนพ.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. และ
 ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.
 สหรัฐฯ รายงานสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนเม.ย.
 31 พ.ค. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
 และบริการเดือนพ.ค.
 1 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายด้านทุนในไตรมาส 1/2569 และ
 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค.
 จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
 ขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค.
 อียู รายงานอัตราว่างงานเดือนเม.ย.
 สหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้น
 สุดท้ายเดือนพ.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ค. และการใช้จ่ายด้าน
 การก่อสร้างเดือนเม.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 รวีวิชัย จันทร์ศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.