



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

การเจรจาอิหร่าน-สหรัฐไม่คืบหน้า

หุ้นรายงานพิเศษ

STECON

หุ้นมีข่าว

THCOM EKH
BRI PRAPAT

TECHNICAL INSIGHT

COM7 PSL

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยระหว่างวันดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกเป็นหลัก จากข่าวสหรัฐและอิหร่านขยายเวลาหยุดยิง ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงซื้อหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA อย่างไรก็ตามการเจรจาข้อตกลงยังมีความไม่แน่นอน ประกอบกับมีประเด็นการปรับน้ำหนัก MSCI Rebalance ทำให้มีแรงขายในช่วงท้ายตลาด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,568.37 จุด -0.60 จุด -0.04% มูลค่าการซื้อขาย 89,345 ลบ. (สัปดาห์ที่ผ่านมามีดัชนี +29.70 จุด +1.93% และเดือนที่ผ่านมามีดัชนี +74.68 จุด +5.00%) Program Trading -2,312.47 ลบ. ต่างชาติ -1,579.38 ลบ. TFEX -31,696 สัญญา ตราสารหนี้ +4,339.31 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 46.42 จุด หรือ +0.09% สัปดาห์และเดือนพ.ค.ที่ผ่านมาดัชนีดาวโจนส์ +0.9% และ +2.78% S&P500 +1.43% และ +5.15% ส่วน NASDAQ +2.39% และ +8.36% ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐากับอิหร่าน และรอดูตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ ที่จะเปิดเผยในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มตลาดแรงงานและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ
- + ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดี ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตปรับตัวสูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และมีค่าสูงกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ภาวะขยายตัวของภาคการผลิตสหรัฐ ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 10 โดยได้แรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน การติดตัวขึ้นของความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ รวมทั้งการใช้จ่ายในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยคำสั่งซื้อใหม่ติดตัวขึ้นสวนทางการจ้างงานที่ลดลง ส่วนตัวเลขการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเพิ่มขึ้น 0.4%MoM 0.9%YoY ในเดือนเม.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
- + กระทรวงการคลังรายงานว่าการจัดเก็บรายได้ 7 เดือน ทะลุ 1.5 ล้านล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 3.13 หมื่นล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 4.80 ดอลลาร์ หรือ 5.49% ปิดที่ 92.16 ดอลลาร์/บาร์เรลหลังจากมีสัญญาณบ่งชี้ว่าการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านอาจยุติลง สัปดาห์ที่ผ่านมาน้ำมัน WTI ร่วงกว่า 9% ส่วนน้ำมันดิบเบรนท์ร่วงราว 11% ทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อสูง และความเป็นไปได้ที่ FED และธนาคารกลางอื่น ๆ จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น หรืออาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- กระทรวงพลังงานสหรัฐ รายงานว่าปริมาณน้ำมันดิบในคลังสำรองปิโตรเลียมเชิงยุทธศาสตร์ของสหรัฐ ลดลงประมาณ 8 ล้านบาร์เรล เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า สู่ระดับ 357.1 ล้านบาร์เรล ณ วันที่ 29 พ.ค. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2567
- อิหร่านระงับการเจรจาทางอ้อมกับสหรัฐ เพื่อประท้วงการโจมตีของอิสราเอลในเลบานอนและกำลังวางแผนปิดช่องแคบฮอร์มุซอย่างสมบูรณ์และเปิดแนวรบอื่น ๆ เพิ่มเติม รวมทั้งบริเวณช่องแคบบับ เอล-มันเดบ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเส้นทางเดินเรืออื่น ๆ ที่สำคัญด้วย
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักประมาณ 54% ในการคาดการณ์ว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งภายในสิ้นปีนี้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้เคลื่อนไหว Sideway โดยถูกกดดันจากความกังวลเรื่องการเจรจาระหว่างอิหร่านและสหรัฐ ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป อย่างไรก็ตามในวันนี้คาดว่าจะมีการนำเรื่องตัวร่วม 40 บาทและทบทวนสิทธิบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ เข้าครม.ช่วยเป็นปัจจัยหนุน และราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,557-1,578 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- ราคาขายพาราตรงตัวในระดับสูง : STA NER TRUBB TEGH
- สินค้าส่งออกเดือน เม.ย. ที่ยังเติบโต : DELTA HANA KCE AAI ITC
- คาดการณ์หุ้นเข้าคำนวณ SET50/SET100 รอบ 2H2026 SET50 เข้า BCP, MRDIYT, TFG, THAI ออก BTS, CBG, CENTEL, SAWAD SET 100 เข้า MRDIYT, PSL, THAI, THCOM, WHAUP ออก JAS, JMART, MOSHI, SISB, SJWD



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

STECON (“ถือ” ราคาเหมาะสม 15.80 บาท) “รายงานกำไร 1Q69 อ่อนตัวลง QoQ แต่เติบโต YoY”

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q69 351 ลบ. หดตัว 62%QoQ แต่เติบโต 3%QoQ และต่ำกว่าที่เราคาด 13% โดยมีการรับรู้รายได้จากการกลับรายการ UJV ที่ก่อสร้างให้ TOP 196 ลบ. เป็นแรงหนุน โดยรายได้อ่อนตัวลงสู่ 7.3 พันลบ. หดตัวราว 31%QoQ (เนื่องจาก 4Q68 มีการเร่งส่งมอบงานทั้งโครงการหมอชิตคอมเพล็กซ์ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์) แต่เติบโต 8%YoY เนื่องจากบริษัทมี Backlog ที่แข็งแกร่งกว่า 1.2 แสนลบ. และมีโครงการก่อสร้างหลัก อาทิ รถไฟฟ้าสายสีส้ม สายสีม่วงใต้ และรถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงราย ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอ่อนตัวจาก 8.0% ใน 1Q68 เหลือ 6.8% เนื่องจากต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจะเพิ่มขึ้นจาก 2.7% ในไตรมาสก่อนสู่ 4.0% เนื่องจากรายได้ที่ปรับตัวลง
- คาดกำไร 2Q69 จะสูงที่สุดในปี 69 จากการรับรู้รายได้เงินปันผลจาก GULF ราว 736 ลบ. และคาดว่ารายได้จากการก่อสร้างจะทรงตัวใกล้เคียง 1Q69 อย่างไรก็ตามหลัง ครม. ผ่าน พรก.กู้เงินวงเงิน 4 แสนลบ. ทำให้เราคาดว่าจะมีงานภาครัฐออกมาอย่างต่อเนื่อง อาทิ รถไฟฟ้าทางคู่ มอเตอร์เวย์ และการก่อสร้างส่วนต่อขยายสนามบินมูลค่ารวมราว 3.6 แสนลบ. จะสามารถประมูลได้ภายในปีนี้
- ความเห็น เราประเมินราคาเหมาะสม STECON โดยอิง Prospective PBV Ratio ที่ 1.2x ซึ่งเพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่ 1.0x เนื่องจากรายได้และผลประกอบการมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากงานประมูลใหม่ๆ และการรับรู้รายได้เงินปันผลจาก GULF โดยเราคาดการณ์มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นปี 69 ที่ 13.2 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 69 เพิ่มขึ้นจาก 12.6 บาทเป็น 15.80 บาทต่อหุ้น แต่มี Upside เหลือเพียง 1% เราจึงคงคำแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) THCOM (Bloomberg consensus 12.74 บาท) ประกาศความพร้อม ประมูล USO3 ขึ้นแทนผู้รับเหมาหลัก Prime Contractor เต็มตัว ต้นรายได้กำไรเต็มสูบ ชี้รัฐบวม ESG ผ่าน พ.ร.บ.โลกร้อน ปลุกป่ารับคาร์บอนเครดิต หนุนบริการสำรวจคาร์บอน รับกระแส AI หนุนการใช้งาน เดินหน้าเกมใหญ่อินฟราเทค กางโรดแมป "ไทยคม 10" ดาวเทียมอัจฉริยะ ใช้ AI เพิ่มขีดความสามารถทำกำไร ชูอนาคตผลิตไฟฟ้าจากอวกาศ (ที่มา ทันทู่น)

(+) EKH (Bloomberg consensus 5.53 บาท) ส่งชิกไตรมาส 2/69 ฟิ้นตัวเด่น หลังฟื้นช่วงโลว์ซีชัน รับแรงหนุนศูนย์หัวใจผลตอบรับดีเกินคาด ดึงผู้ใช้บริการเฉลี่ย 70-90 รายต่อเดือน ขณะที่ IVF ได้แรงหนุนลูกค้าเงินคัมแบ็ก พร้อมเดินหน้าปรับพอร์ตสู่บริการมาร์จิ้นสูง มั่นใจรายได้ปี 69 โตเลขสองหลัก หรือราว 10% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BRI (Bloomberg consensus 1.37 บาท) รุกคืบทำเลราชพฤกษ์ ลุยตลาดบ้านครอบคลุมทุก เซ็กเมนต์ พิสูจน์ความสำเร็จ 8 โครงการคุณภาพ มูลค่ากว่าหมื่นล้านบาท ตอกย้ำหนึ่งในผู้นำตลาด บ้านแนวราบโซนศักยภาพ กรุงเทพฯฝั่งตะวันตก คาดเป้ายอดขาย 5 พันล้านบาท ยอดโอนกรรมสิทธิ์ 4 พันล้านบาท รายได้รวม 3,400 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PRAPAT (Bloomberg consensus - บาท) โซว์ฟอร์มไตรมาสแรกสดใส กำไรสุทธิพุ่งแรง 55.98% และ 10.72 ล้านบาท หลังรายได้ขายขยับแตะ 286.03 ล้านบาท รับแรงหนุนธุรกิจค่าเช่า บริการโตเด่น พร้อมเดินเกมรุก ครึ่งปีหลัง 69 ปล่อยสินค้าแบรนด์ตัวเอง "PEERAPAT" และ "STEWART" เสริมพอร์ตเพิ่มมูลค่า (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

24 มิ.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 3/69

ต่างประเทศ

2 มิ.ย. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. (ประมาณการเบื้องต้น)

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนเม.ย.

3 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนพ.ค.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค.

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค. ดัชนีภาคบริการเดือนพ.ค. ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนเม.ย. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 4 มิ.ย. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book

4 มิ.ย. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.

สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

16-17 มิ.ย. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งที่ 4/69



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.