



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

KJL

หุ้นมีข่าว

GULF WHA APP SKY

TECHNICAL INSIGHT

BDMS DITTO

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยมีแรงขายกดดันจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ตามแรงขายในหุ้นกลุ่มชิปของสหรัฐ อย่างไรก็ตาม มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน ประกอบกับ Fund Flow ที่ยังคงไหลเข้าต่อเนื่อง เป็นปัจจัยหนุนดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,639.04 จุด +3.75 จุด +0.23% มูลค่าการซื้อขาย 91,803.80 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +17.49 จุด +1.08) Program Trading +5,201.70 ลบ. ต่างชาติ +5,152.86 ลบ. TFEX -6,971 สัญญา ตราสารหนี้ +648.31 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ นักวิเคราะห์คาดว่ากำไรของบริษัทในดัชนี S&P500 จะเติบโต 26.0%YoY เพิ่มขึ้นจากที่เคยคาดไว้ที่ 19.2% ณ วันที่ 1 เม.ย. ตามข้อมูลของ LSEG

+ กรมเจ้าท่ากำลังเร่งโครงการพัฒนาท่าเรือในแม่น้ำเจ้าพระยาเป็นสถานีเรือโดยสารอัจฉริยะ (Smart Pier) ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล 29 แห่ง งบประมาณกว่า 800 ล้านบาทตั้งแต่ปี 2562

+ รมว.คลังรายงานว่าการเดินทางไปโรดโชว์ดึงดูดการลงทุน ณ เมืองเฉิงตู สาธารณรัฐประชาชนจีน ของนายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี และรมว.มหาดไทย และทีมประเทศไทยเปิดโต๊ะเจรจาแบบตัวต่อตัวกับ 4 บริษัท ยักษ์ใหญ่ของจีนในกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และเทคโนโลยีขั้นสูง คาดว่าจะกวาดเม็ดเงินลงทุนเข้าไทยได้สูงถึง 70,000 ล้านบาท

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 406.55 จุด หรือ -0.77% หลังนักลงทุนเทขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของตลาดในปี ก่อนที่แรงขายจะขยายไปยังหุ้นกลุ่มอื่น ๆ และกดดันให้นักลงทุนลดความเสี่ยงในการลงทุน

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 3.54 ดอลลาร์ หรือ 4.48% ปิดที่ 82.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสถานการณ์สู้รบระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ตลาดกังวลว่าการขนส่งน้ำมันอาจได้รับผลกระทบ หากเส้นทางเดินเรือในทะเลแดงถูกปิดเพิ่มเติม ขณะที่การเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซก็เผชิญข้อจำกัดอยู่แล้ว

- ดัชนี Philadelphia SE Semiconductor ดิ่งลงมากที่สุดในรอบกว่า 1 ปีเมื่อเทียบรายสัปดาห์ และร่วงลงแล้วกว่า 18% ในเดือนก.ค. อย่างไรก็ตาม ดัชนียังคงปรับตัวขึ้นเกือบ 65% นับตั้งแต่ต้นปี เทียบกับดัชนี S&P 500 ที่เพิ่มขึ้นเกือบ 9% ในช่วงเวลาเดียวกัน

- กองกำลังสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีอิหร่านระลอกที่ 9 ตามเวลาสหรัฐฯ ขณะที่อิหร่านโจมตีตอบโต้สหรัฐฯ เช่นกัน ส่งผลให้สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางทวีความรุนแรงและยังไม่มีแนวโน้มสิ้นสุดลงในระยะใกล้

- สื่อต่างชาติรายงานว่า อิหร่านร้องขอให้กลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนเตรียมความพร้อมสำหรับสถานการณ์การปิดช่องแคบบับเอลมันเดบ (Bab el-Mandeb Strait) ในกรณีที่สหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีโรงไฟฟ้าของอิหร่าน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยสถานการณ์สู้รบระหว่างสหรัฐ-อิหร่านทวีความรุนแรงขึ้น ขณะที่แรงหนุนมาจาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ยังไหลเข้าต่อเนื่อง มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,635-1,645 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- สินค้าส่งออกเดือน พ.ค. ที่ยังเติบโต : KCE HANA CPF GFPT AAI ITC
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AOT BH GULF KBANK
- พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาท ไม่ขัดรัฐธรรมนูญ : CK STECON WHAUP CPALL CPAXT
- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL



หุ้นรายงานพิเศษ

KJL “ซื้อเก็งกำไร” ปัจจุบัน PE 13.6x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 14x “มุมมองบวกต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 69

จากงาน Data Center-Solar Cell และ Q2-Q3 เข้าสู่ช่วง High Season”

- KJL เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายตู้ไฟฟ้า รางเดินสายไฟ อุปกรณ์ Wiring และงานโลหะแผ่นแปรรูปพิเศษ (Make-to-Order) แบรินด์ KJL ที่ครองส่วนแบ่งตลาดในประเทศอันดับ 1 และมีกำลังผลิตสูงสุดอันดับ 1 ของไทยและจุดแข็งด้านความเร็วส่งมอบ
- งวด 1Q69 มีกำไร 26 ลบ. -17%YoY +203%QoQ โดยมีรายได้ 308 ลบ. +16%YoY +18%QoQ โดยหลักมาจากสินค้ากลุ่ม Make-to-Order ที่เติบโตดี ตามงานโครงสร้างพื้นฐาน ประกอบกับการส่งเสริมการขาย อย่างไรก็ตาม %GPM ปรับลดลงสู่ 26.13% (1Q68 = 30.8%, 4Q68 = 20.2%) จากต้นทุนเหล็กและพลาสติกที่ปรับสูงขึ้น แต่ปรับดีขึ้นจากไตรมาสก่อนที่มีค่าใช้จ่ายพิเศษ
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มช่วงที่เหลือของปี 69 และ Q2-Q3 เข้าสู่ช่วง High Season โดยแม้กำไร 1Q69 อ่อนแอ YoY แต่เกิดจากปัจจัยด้านต้นทุนชั่วคราว ขณะที่รายได้ยังเติบโตดีตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ คาดแนวโน้ม %GPM ในช่วงที่เหลือของปีนี้ มีโอกาสพัฒนาดีขึ้นสู่ระดับ 28-32% จากการปรับราคาขาย และการขายสินค้ากลุ่ม High Value-Added อาทิ สินค้าตู้ไฟฟ้าแบบ Make-to-Order สินค้ากลุ่มงาน Data Center และ Solar Cell เบื้องต้นคาดว่าจะมีโอกาสทำได้ตามกรอบเป้าหมาย JUMP+ ในปี 69 ที่ 165-195 ลบ. เติบโต 30-54%YoY (กำไร 1Q69 คิดเป็นเพียง 15-16% ของประมาณการดังกล่าว) ปัจจุบัน PE 13.6x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 14x รวมถึงยังมีโอกาสเร่งเติบโตในช่วงที่เหลือของปี จึงแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GULF (ราคาเหมาะสม 82 บาท) แยมอยู่ระหว่างพิจารณาลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนใน อังกฤษ-ยุโรปหลายโครงการ แยมเป็นโครงการที่มี Potential ปลายปีนี้อาจขายหุ้นกู้อีก 2 หมื่นล้านบาท เพื่อนำมาใช้พัฒนาโครงการในประเทศ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) WHA (Bloomberg consensus 5.20 บาท) มองรัฐบาลเยือนจีนดึงดูดการลงทุนกลุ่ม AI ดาต้าเซ็นเตอร์ รับผลบวกต่อบริษัท หนุนยอดขายที่นิคมเพิ่ม ส่งสัญญาณครึ่งหลังปี 2569 รับแรงหนุนจ่อโอนที่ดินเพียบ ปีกรงปี 2569 รายได้และส่วนแบ่งกำไร 2 หมื่นล้านบาท รับธุรกิจนิคม-โลจิสติกส์สดใส ลั่นยกระดับพร้อมรองรับธุรกิจแห่งอนาคต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) APP (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณครึ่งปีหลัง 2569 สตไอ เแรงรับรู้รายได้ Backlog ต่อเนื่อง พร้อมรับอานิสงส์โมเดลรถยนต์ใหม่ทยอยเข้าไลน์ผลิตไตรมาส 3-4 พร้อมเร่งต่อยอด 3D Metal Printing รุกตลาดอุปกรณ์การแพทย์เฉพาะบุคคล ผนึกโรงพยาบาลเลิดสิน พัฒนาชิ้นงานไทเทเนียมความแม่นยำสูง (ที่มา ทันทุ้น)

(+) SKY (Bloomberg consensus 17.30 บาท) ขี้อุตสาหกรรมการบินเข้าสู่ช่วงขาขึ้น ภาพฟื้นจากสงครามขัด มองผู้โดยสารปีนี้เร่งตัว ลุยธุรกิจเทคโนโลยีการบินต่อยอด New S-Curve ดันแพลตฟอร์มบริหารสนามบิน และ AI Humanoid เจาะตลาดโลก ขี้อการขยายตัวของ AOT ดันความต้องการเทคโนโลยีบริหารจัดการสนามบินเพิ่ม (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

16-20 ก.ค. นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี มีกำหนดการเยือนประเทศจีน ตามคำเชิญของนายหลี่ เฉียง นายกรัฐมนตรีจีน สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

26 ส.ค. กำหนดการประชุมกกน. ครั้งที่ 4/69

ต่างประเทศ

20 ก.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำขั้นดี (LPR) สหรัฐ รายงานดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

21 ก.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์

22 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า เดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

23 ก.ค. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนมิ.ย.

28-29 ก.ค. กำหนดการประชุมเฟด ครั้งที่ 5/69



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.