



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway Up

หุ้นรายงานพิเศษ

TOP

หุ้นมีข่าว

BA FSMART DITTO BCH

TECHNICAL INSIGHT

CPALL OSP

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงเช้าดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นส่วนใหญ่ เนื่องจากมีแรงขายกดดันมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ตามแรงขายในหุ้นกลุ่มชิปสหรัฐ อย่างไรก็ตามในช่วงบ่ายดัชนีพลิกตัวขึ้นมายืนในแดนบวก โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นธนาคาร และพลังงาน ประกอบกับ Fund Flow ที่ยังคงไหลเข้ามา เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,646.00 จุด +6.96 จุด +0.42% มูลค่าการซื้อขาย 93,290 ลบ. Program Trading +50.01 ลบ. ต่างชาติ +1,819.03 ลบ. TFEX +4,879 สัญญา ดราสารหนี้ +1,930.52 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + รัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ ยืนยันว่า การเดินทางเยือนสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ของประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ยังคงเป็นไปตามกำหนดเดิม แม้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เพิ่งออกมากล่าวหาว่าจีนแทรกแซงการเลือกตั้งก็ตาม
- + ธนาคารกลางจีนมีมติคงอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำขั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี ไว้ที่ระดับ 3% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 3.5% ซึ่งเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นเดือนที่ 14 และสอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด
- + หุ่นกลุ่มธนาคารที่ส่งงบการเงินงวด 2Q69 และ 6M69 ส่วนใหญ่ ดีกว่าคาดการณ์

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 307.16 จุด หรือ -0.59% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึง Alphabet และ Intel
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 83.23 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากที่ปรับตัวผันผวนตลอดทั้งวัน โดยนักลงทุนประเมินสถานการณ์ในตะวันออกกลางหลังจากกลุ่มฮูตีในเยเมนได้ประกาศปิดล้อมทางทะเลต่อซาอุดีอาระเบีย ในขณะเดียวกันก็มีสัญญาณบ่งชี้ถึงการเปิดช่องทางการเจรจาระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ
- ผลสำรวจซึ่งธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ระบุว่า ธนาคารพาณิชย์ในเกาหลีใต้คาดว่าจะคุมเข้มมาตรฐานการปล่อยกู้ให้กับภาคครัวเรือนในไตรมาส 3/2569 ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านสินเชื่อ
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ลงนามในประกาศฝ่ายบริหาร 3 ฉบับเมื่อ เพื่อเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมอีก 50% สำหรับสินค้าบางประเภทจากแคนาดา โดยระบุว่าแคนาดาเลือกปฏิบัติต่อการค้าของสหรัฐฯ
- กลุ่มกบฏฮูตีในเยเมน ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากอิหร่าน ประกาศใช้มาตรการปิดล้อมทางทะเลต่อซาอุดีอาระเบีย หลังจากทั้งสองฝ่ายเปิดฉากโจมตีเมื่อสัปดาห์ที่แล้วเป็นครั้งแรกในรอบหลายปี



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นในลักษณะ Sideway Up โดยมีแรงหนุนมาจาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้ามาต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนยังวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,640-1,655 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

TOP (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 73 บาท) “คาดการณ์ 2Q26 เติบโต YoY แต่ลดลง QoQ”

- คาดผลประกอบการ 2Q26 จะมีกำไรสุทธิราว 1 หมื่นลบ. เติบโต 54%YoY แต่หดตัว 49%QoQ โดยได้แรงหนุนสำคัญจากค่าการกลั่น (Market GRM) ที่เพิ่มขึ้นเป็น 14-15 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และกำไรจากกลุ่มน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานที่เข้ามาช่วยชดเชยผลประกอบการกลุ่มอะโรเมติกส์ที่อ่อนตัวลง อย่างไรก็ตามมีปัจจัยกดดันจากอัตราการใช้กำลังการกลั่นลดลงเหลือ 105% จาก 110% ใน 1Q26 เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผน และคาดว่าจะมีผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน (Inventory Loss) ตามทิศทางราคาน้ำมันที่ลดลง
- แนวโน้มกำไร 3Q26 อาจอ่อนตัวลงจากค่าการกลั่น (GRM) ที่คาดว่าจะจาก 14-15 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลเหลือ 5-8 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จากการลงทุนใน PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (CAP) แต่ในภาพรวมระยะยาว ผลประกอบการของบริษัทจะถูกขับเคลื่อนอย่างแข็งแกร่งด้วยโครงการพลังงานสะอาด (CFP) ที่มีกำหนดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มรูปแบบในปี 28 ซึ่งจะช่วยเพิ่มกำลังการกลั่นเป็น 400,000 บาร์เรลต่อวัน จาก 275,000 บาร์เรลต่อวันในปัจจุบัน พร้อมยกระดับผลิตภัณฑ์มูลค่าต่ำให้เป็นน้ำมันมูลค่าสูงซึ่งผลผลิตและส่วนต่างกำไรที่เพิ่มขึ้นนี้จะช่วยชดเชยต้นทุนต่อหน่วยที่สูงขึ้นจากโครงการได้ และส่งผลให้กำไรสุทธิมีแนวโน้มเติบโตก้าวกระโดดจาก 14,584 ลบ.ในปี 2025 ไปสู่ 20,567 ลบ.ในปี 2028
- ความเห็น เราคงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเหมาะสม 73 บาท ซึ่งคิดเป็น 5 เท่าของ EV/EBITDA โดยในระยะสั้นถูกกดดันจากผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน แต่ในระยะยาวได้ปัจจัยหนุนจากโครงการ CFP



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BA (ราคาเหมาะสม 24.30 บาท) การ์นต์สมุยอิตหนัก เชื่อหลังคว่ำรางวัลเกาะดีที่สุดในโลก
ดันความต้องการเดินทางและตลาดพรีเมียม แยมยอดจองล่วงหน้า มกราคม-กันยายน โตต่อ 6%
แม้เที่ยวบินแน่น เร่งเดินทางเพิ่มเที่ยวบิน ภูเก็ต-สมุย พร้อมขยายสนามบินรองรับตลาดลักซ์ชัวรี
เดินทางรับมอบ ATR ใหม่ 12 ลำ เสริมศักยภาพเครือข่ายการบินระยะยาว (ที่มา ทันทู่น)

(+) FSMART (Bloomberg consensus - บาท) ปั่นอาณาจักรนวัตกรรม ดัน "กึ่งค่า EV" ขยายแตะ
1,000 จุด ภายในสิ้นปี 2569 พร้อมยกระดับ "บุญเติม" กว่าแสนตู้ สู่ฮับบริการการเงิน-ภาครัฐ ลุ้นรับ
อานิสงส์ "หอยเกี๊ยวน" ฟากสินเชื่อมือถือพอร์ตทะยาน 1.6-1.7 พันล้านบาท ขณะที่ "เต่าบิน" เกือบ
8,000 ตู้ เร่งปักธงตลาดโลกเกือบ 10 ประเทศ ชุมาร์จิ้นต่างแดนโดดเด่น (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) DITTO (Bloomberg consensus - บาท) จับโอกาสเศรษฐกิจดิจิทัลรุกเพิ่มสัดส่วนงานภาครัฐ
แย้ม Q3 นี้ยื่นประมูล พร้อมลั่นรู้ผลงานร่วม 1 พันล้านบาท ทั้งงานบริหาร จัดการข้อมูลเอกสาร
และงานทรัพยากรน้ำ ลั่นการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของไทยหนุน ขณะที่ Blu Green Token
เทรดวันแรก Bitkub เปิด 1.30 บาท เหนือจอง 8.33% ด้าน "ท็อป บิทคับ" ชูไทยที่แรกโทเคน
คาร์บอน ชื่อนาคตรูกิจดิจิทัลจะแรง (ที่มา ทันทูน)

(+) BCH (ราคาเหมาะสม 12.80 บาท) เผยอยู่ระหว่างทำ Due Diligence เพื่อเข้าลงทุน
"รพ.ราชเวช อุบลราชธานี" หวังขยายบริการไป จ.อุบลราชธานี รองรับผู้ป่วยจังหวัดใกล้เคียง-
สปป.ลาว คาดเสร็จ Q3/2569 (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

26 ส.ค. กำหนดการประชุมกกน. ครั้งที่ 4/69

ต่างประเทศ

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.

24 ก.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย. และดัชนีผู้จัดการ
ฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการต้นเดือนก.ค.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนก.ค. และยอดขายบ้านใหม่เดือนมิ.ย.

27 ก.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมิ.ย. และดัชนีการผลิต
เดือนก.ค.

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 บุนนาศูทร ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช 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.