



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

หุ้นกลุ่ม ETRON หนุนตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

MSFT

หุ้นมีข่าว

CENTEL SCGP
RBF CFARM

TECHNICAL INSIGHT

TRUE JMT

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนบวกเป็นหลัก โดยมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ตามแรงซื้อหุ้นกลุ่มชิปสหรัฐ และมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน เป็นปัจจัยหนุนดัชนี ขณะที่มีแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคาร เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,652.97 จุด +6.97 จุด +0.42% มูลค่าการซื้อขาย 97,960.99 ลบ. Program Trading -674.56 ลบ. ต่างชาติ -472.02 ลบ. TFEX -3,613 สัญญา ตราสารหนี้ -654.73 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 385.38 จุด หรือ +0.74% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปตบตบปัจจัยลบจากสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลางและข้อพิพาทเรื่องภาษีศุลกากร ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่
- + ดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ที่ตลาดหุ้นฟิลาเดลเฟีย (PHLX Semiconductor Index) พุ่งขึ้น 5.2% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันวันที่สอง หลังจากปิดตลาดร่วงลงอย่างหนักเมื่อวันศุกร์ (17 ก.ค.) เนื่องจากกังวลเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นที่อยู่ในระดับสูงและการลงทุนมหาศาลในปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- + ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ กล่าวว่า กลุ่มสตาร์ทอัพ ซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธที่มีฐานอยู่ในเยเมนและได้รับการสนับสนุนจากอิหร่าน ยังไม่ได้ก่อให้เกิดภัยคุกคามใด ๆ ในทะเลแดง
- + ตลท. กล่าวว่า ตลาดทุนไทยได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่องจากความเชื่อมั่นต่อพื้นฐานเศรษฐกิจไทยและเสถียรภาพทางการเมือง ส่งผลให้กระแสเงินทุนต่างชาติเริ่มทยอยไหลกลับเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ
- + รมว.อุตสาหกรรมเปิดเผยว่าบริษัทยักษ์ใหญ่ของจีนจำนวนมากสนใจขยายฐานการผลิตมาในประเทศไทยในฐานะที่เป็นฐานการผลิตสำคัญของภูมิภาคและเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่มูลค่าระดับโลก
- + รัฐบาลเตรียมผลักดันโครงการ BOI to IPO เพื่อจูงใจบริษัทเทคโนโลยีต่างชาติที่เข้ามาลงทุนในไทยให้เข้ามาระดมทุนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับตลาดทุนไทยในระยะยาว
- + หุ้นกลุ่มธนาคารรายงานกำไรสุทธิงวด 2Q69 รวม 6.6 หมื่นล้านบาท ทรงตัว YoY +0.7%QoQ งวด 6M69 รายงานกำไรสุทธิ 1.35 แสนล้านบาท ทรงตัว YoY

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.68 ดอลลาร์ หรือ 2.02% ปิดที่ 84.91 ดอลลาร์/บาร์เรล กังวลว่าภาวะชะงักงันของอุปทานพลังงานในตะวันออกกลางอาจทวีความรุนแรงขึ้น หลังจากสหรัฐฯ และอิหร่านยังคงโจมตีตอบโต้กัน
- กองทัพสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีอิหร่านระลอกใหม่ ซึ่งนับเป็นการโจมตีอย่างต่อเนื่องเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน
- ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ยืนยันว่าสหรัฐฯ จะไม่เจรจากับอิหร่านจนกว่าอิหร่านจะตั้งใจจริง พร้อมเตือนว่าเตรียมถล่มโรงงานนิวเคลียร์ใต้ดินของอิหร่านเร็ว ๆ นี้
- เจมีสัน เกรียร์ ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) กล่าวว่า ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ เตรียมประกาศมาตรการภาษีนำเข้ารอบใหม่ในเร็ว ๆ นี้
- ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ เจพีมอร์แกน เชส ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯ เตือนว่านักลงทุนกำลังประเมินความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกต่ำเกินไป พร้อมระบุว่าจะยังไม่ซื้อหุ้นหรือพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวในราคาปัจจุบัน
- กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงขาดสภาพคล่องอีกครั้ง สถานะล่าสุดวันที่ 19 ก.ค.69 ติดลบเพิ่มขึ้น 7% เป็น 61,500 ล้านบาทเมื่อเทียบกับวันที่ 5 ก.ค. และการที่ราคาน้ำมันตลาดโลกยังปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้อีกไม่นานราคาน้ำมันในประเทศมีโอกาสจะปรับขึ้นอีกครั้ง
- เครดิตบูโรห่วงหนี้เสียพุ่งแตะ 1.33 ล้านล้านบาท ส่วนหนี้กำลังจะเสียขยับเพิ่มตามข้อมูลเริ่ม 'เลี้ยวจุด' ไม่ไหว สะท้อนยอดค้างชำระปะทุ หนุนหน่วยงานเร่งออกมาตรการช่วยเหลือ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นในลักษณะ Sideway Up โดยมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น คาดจะช่วยส่งผลให้มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่ม ETRON กลับเข้ามา ขณะที่สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางและข้อพิพาทเรื่องภาษีศุลกากรยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดมองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,645-1,660 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

MSFT (ราคาเหมาะสม Bloomberg consensus \$559.56) “การเปลี่ยนผ่านสู่ AI”

- ผลประกอบการงวด 3Q26 เติบโตแข็งแกร่งเกินคาดจากกระแส Cloud และ AI โดยมีรายได้รวม 82.9 พันล้านดอลลาร์ (+18% YoY) กำไรสุทธิ 31.8 พันล้านดอลลาร์ (+23% YoY) และกำไรต่อหุ้น 4.27 ดอลลาร์ (สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.05 ดอลลาร์) มีปัจจัยขับเคลื่อนจาก Azure ที่รายได้โต 40%YoY รายได้ประจำปี (Run Rate) ของธุรกิจ AI ทะลุ 37 พันล้านดอลลาร์ และยอดสัญญาในอนาคต (cRPO) โตเกือบเท่าตัวเป็น 627 พันล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ Microsoft ต้องอัดงบลงทุน (Capex) สูงถึง 30.9 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสเดียวเพื่อขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI ส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระลดลง 22%YoY ขณะที่ธุรกิจซอฟต์แวร์สำนักงาน (M365 Copilot) เติบโตดี แต่ฮาร์ดแวร์และเกมหดตัวเล็กน้อย สำหรับแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นของ Azure AI คาดว่าอยู่ในระดับ 20% กลางถึงสูงในปี 26 และจะเติบโตสู่ระดับ 30% ต้นๆ ในปี 27 จากการเพิ่มประสิทธิภาพการประมวลผล ความสามารถในการกำหนดราคา การยกเลิกส่วนแบ่งรายได้ 20% ที่ต้องจ่ายให้ OpenAI ตามข้อตกลงใหม่เมื่อเดือนเมษายน และการปรับราคา GitHub Copilot ตามการใช้งานจริงตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายนที่ผ่านมา
- **ความเห็น :** แม้ตลาดจะกังวลเรื่องการเพิ่มขึ้นของงบลงทุน (CapEx) และอัตรากำไรที่ถูกกดดันจากการขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI แต่การวิเคราะห์เชิงลึกชี้ให้เห็นว่า ธุรกิจ AI ของ Microsoft สร้างมูลค่าส่วนเพิ่ม (Value Creative) และมีพื้นฐานทางการค้าที่ยั่งยืน ความเห็นของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" (Strong Buy/Buy) โดยมีราคาเป้าหมายเฉลี่ย (Median Price Target) อยู่ที่ประมาณ \$545 - \$560 ปัจจุบันไมโครซอฟท์ซื้อขายอยู่ที่ P/E Ratio (Trailing Twelve Months) ประมาณ 23-25 เท่า ซึ่งถือเป็นระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่มักเทรดกันสูงกว่า 30 เท่า



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) CENTEL (ราคาเหมาะสม 42.30 บาท) คุ่มต้นทุนรับความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ เพื่อยอดจองล่วงหน้าไตรมาส 3/69 ไทย-ญี่ปุ่นเติบโต ขณะที่ดูไบทยอยฟื้นตัว คาด OCCแตะ 50-60% มัลดีฟส์ได้อานิสงส์ต้นทุนน้ำมันลด หนุนอัตรากำไรครึ่งปีหลัง แย้มพอร์ตโรงแรมไทย-มัลดีฟส์แกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 33 บาท) ลั่นไตรมาส 3/2569 ผลงานแรงต่อเนื่อง ดีมานด์ทะลัก-ราคาขายใหม่ มั่นใจทั้งปีอีพิทดา 1.83 หมื่นล้านบาท หลังครึ่งแรกเกินครึ่ง ควั่งบ 7.61 พันล้านบาท ขยายกำลังผลิตโรงงานเวียดนาม-เดินหน้า M&P (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) RBF (Bloomberg consensus 5.10 บาท) มองเงินบาทอ่อนค่า หนุนออเดอร์เพิ่ม เหตุฐานลูกค้าเป็นผู้ประกอบการส่งออก แคม "ไทยช่วยไทยพลัส" หนุน พร้อมเดินหน้าขยายกำลังผลิตในจีน คาดเริ่มผลิตได้ปี 2570 ลุยขยายตลาดต่างประเทศต่อเนื่อง หนุนผลดำเนินงานปี 2569 โตจากปี 2568 ยันไม่มีผลกระทบวัตถุดิบ เหตุจัดหาสำรองไว้แล้ว (ที่มา ทันทูน)

(+) CFARM (Bloomberg consensus - บาท) ปิดเกมรุกครึ่งปีหลัง 2569 ลุยก่อสร้างฟาร์มไก่ไข่ ขนาด 2 แสนตัว ปลายเดือนนี้ หวังปั่นรายได้ใหม่เสริมฐานแกร่ง ฟากธุรกิจไก่เนื้อฟอร์มดี ประสิทธิภาพการเลี้ยงพุ่ง หนุนโอกาสเพิ่มรอบเลี้ยง พร้อมอัดฉีดลงทุนโรงเรือนระบบปิด คุ่มต้นทุนปูทางเติบโตแข็งแกร่ง (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 July 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

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

31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

26 ส.ค. กำหนดการประชุมกก. ครั้งที่ 4/69

ต่างประเทศ

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 วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.