



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สหรัฐประกาศ
เพิ่มซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล

หุ้นรายงานพิเศษ

PHAT

หุ้นมีข่าว

BGRIM CPAXT
XO INSET

TECHNICAL INSIGHT

JMART PTG

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว sideways ในแดนลบราว -10 จุดตลอดช่วงการซื้อขายจากแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และกลุ่มค้าปลีก ตลาดหุ้นปรับตัวลงเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูง หลังจากยังไม่มีข่าวความคืบหน้าในการเจรจาระหว่างสหรัฐและอิหร่าน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,609.76 จุด -11.86 จุด -0.73% มูลค่าการซื้อขาย 97,801 ลบ. Program Trading -1,951.64 ลบ. ต่างชาติ -8,699.80 ลบ. TFEX -52,417 สัญญา ตราสารหนี้ +1,090.80 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 119.65 จุด หรือ +0.22% โดยได้แรงหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังจากกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มขนาดการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล นอกจากนี้ ความแข็งแกร่งของหุ้น Moderna ผู้ผลิตวัคซีนรายใหญ่ ยังช่วยหนุนหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์พุ่งขึ้น
- + กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ออกแถลงการณ์ว่าจะซื้อคืนพันธบัตรในช่วงอายุ 10-20 ปี และ 20-30 ปีโดยจะเพิ่มขนาดวงเงินสูงสุดของการซื้อคืนพันธบัตรดังกล่าวอย่างน้อยเป็นสองเท่าจากเดิม 2 พันล้านดอลลาร์ เป็นอย่างน้อย 4 พันล้านดอลลาร์ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 9 ก.ย. และจะดำเนินต่อไปจนถึงวันที่ 4 พ.ย.
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ แสดงความหวังว่าจะได้จัดการประชุมแบบพบปะกันกับคิม จองอึน ผู้นำเกาหลีเหนือภายในสิ้นปีนี้
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า การเจรจากับอิหร่านอาจกลับมาเริ่มต้นอีกครั้งโดยอ้างว่าสถานการณ์เกี่ยวกับอิหร่านนั้น "ดีมาก"
- + ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนระดับโลกประจำเดือนสิงหาคมของ Bank of America (BofA) พบว่า ความเชื่อมั่นของนักลงทุนพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นอันดับ 3 นับตั้งแต่ปี 2565 โดยนักลงทุนลดระดับการถือครองเงินสด ขณะที่เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนเก็บภาษีศุลกากรจากแคนาดาในอัตรา 50% ออกไป 3 วัน จากเดิมมีกำหนดบังคับใช้ในวันนี้ (19 ส.ค.) ระบุว่าทั้งสองประเทศใกล้บรรลุข้อตกลงขณะนี้อยู่ในขั้นตอนของการสรุปเอกสารขั้นสุดท้าย
- + ส.อ.ท.เผยแรงหนุนดี ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรม ก.ค.69 เพิ่มขึ้น 90.0 จาก 88.2 รับตลาด EV-ส่งออกมาตราการลดต้นทุนน้ำมัน คาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้าขยับแตะ 96.1
- + สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เตรียมออกพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืน หรือ เอสแอลบี รุ่นที่ 2 อายุประมาณ 15 ปี วงเงินเบื้องต้น 15,000 ล้านบาท เพื่อระดมทุนเงินชดเชยการขาดดุลงบประมาณปี 69

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 89 เซนต์ หรือ 1.05% ปิดที่ 85.83 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะลุกลามบานปลาย หลังจากสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ตัดสินใจระงับธุรกรรมทางการเงินและเศรษฐกิจทั้งหมดกับอิหร่าน ขณะที่การสัญจรของเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงเป็นไปอย่างล่าช้า
- ยอดหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ พุ่งสูงทะลุ 40 ล้านล้านดอลลาร์ เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ ตามข้อมูลที่กระทรวงการคลังเปิดเผยเมื่อวันพุธ (19 ส.ค.)
- ชาวรัสเซียแห่ถอนเงินสดออกจากธนาคารในประเทศคิดเป็นมูลค่านับพันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากความวิตกกังวลว่า รัฐบาลอาจเริ่มยึดเงินฝากของประชาชนเพื่อนำไปใช้เงินทุนในการทำสงครามกับยูเครน
- รัฐบาลจีนยกระดับมาตรการควบคุมการเดินทางเข้าและออกนอกประเทศ เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลและเทคโนโลยีขั้นสูงต่าง ๆ โดยเฉพาะเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งกฎระเบียบดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 15 ก.ย.นี้ โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ
- แหล่งข่าวจากกระทรวงพลังงานเปิดเผยว่า สถานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงน่าเป็นห่วงอย่างมาก มีโอกาสกลับมาติดลบระดับแสนล้านบาทอีกครั้ง เนื่องจากทิศทางราคาน้ำมันยังมีความผันผวน กองทุนฯ ยังต้องแบกภาระชดเชยราคาน้ำมันในระดับสูง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงหนุนจากกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มขนาดการซื้อสินพันธบัตรรัฐบาล โดยจะเพิ่มขนาดวงเงินสูงสุดของการซื้อคืนจากเดิม 2 พันล้านดอลลาร์ เป็นอย่างน้อย 4 พันล้านดอลลาร์ มองกรอบดัชนี 1,600-1,620 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- หุ่นเด่น 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
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA



หุ้นรายงานพิเศษ

PHAT <mai/AGRO> ราคา IPO 2.00 บาท ราคาเหมาะสม Consensus 2.90-3.02 บาท

- บริษัท กลุ่มภัทร จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทคือน้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil หรือ “CPO”) เมล็ดในปาล์มอบแห้ง (Palm Kernel หรือ “PK”) และผลิตภัณฑ์พลอยได้ (“By-products”) ที่เกิดขึ้นจากกระบวนการผลิต เช่น กะลาปาล์ม ทะลายสับ เส้นใย และอื่นๆ โดยมีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอเขาพนม จังหวัดกระบี่
- ปี 67-68 และช่วง 1H69 บริษัทมีรายได้จำนวน 1,628 ลบ. 2,378 ลบ. และ 1,528 ลบ. ตามลำดับ ปี 68 รายได้เติบโต 46%YoY เนื่องจากปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบ +44%YoY และราคาขายเฉลี่ย +2%YoY และช่วง 1H69 รายได้ +52%YoY จากปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบ +53%YoY และราคาขายเฉลี่ย +6%YoY มีอัตรากำไรขั้นต้น (%GPM) 6.7% 8.1% และ 3.4% ตามลำดับ ช่วง 1H69 %GPM ลดลงจากระดับ 10.3% ในช่วง 1H68 มีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบผลปาล์มสดที่ปรับตัวสูงขึ้นจากผลกระทบของปัจจัยฤดูกาล เนื่องจากในปี 2569 ฝนแรกเริ่มล่าช้ากว่าปีก่อน ทำให้ปริมาณผลปาล์มสดออกสู่ตลาดในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 45 ลบ. 109 ลบ. และ 2.7 ลบ. ตามลำดับ (กำไรงวด 1Q69 3.5 ลบ. งวด 2Q69 มีผลขาดทุน 0.7 ลบ.)
- จำนวนหุ้น IPO ไม่เกิน 118.86 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 25.21% ของหุ้นทั้งหมด ราคา IPO คิดเป็น trailing P/E 7.4 เท่า ซึ่งต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ใน SET ในหมวดธุรกิจการเกษตร และบริษัทที่จดทะเบียนใน MAI ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัทมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 8.7 เท่า มีมาร์เก็ตแคป 942.86 ลบ. วัตถุประสงค์การใช้เงิน 1. ต่อยอดและขยายศักยภาพการผลิต ให้กับ By-product - โรงสกัดน้ำมันจากเมล็ดใน (CPKO) 44 ลบ. 2. ต่อยอดและขยายศักยภาพการผลิต ให้กับ By-product - ระบบผลิตก๊าซชีวภาพ 44 ลบ. และ 3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ 120 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BGRIM (ราคาเหมาะสม 20 บาท) รุกลงทุนรอบใหม่เดินหน้าประมูลโครงการโรงไฟฟ้าทั้ง IPP SPP และพลังงานหมุนเวียนลุย Direct PPA รองรับความต้องการไฟฟ้าสะอาดจาก AI และ Data Center เดินหน้าพัฒนา Smart Grid และ Smart Transmission ยกระดับ โครงสร้างพื้นฐานพลังงาน พร้อมตั้งเป้ากำลังผลิตหมื่นเมกะวัตต์แพลตฟอร์มต่อยอดดาต้าเซ็นเตอร์ (ที่มา ทันทู่น)

(+) CPAXT (ราคาเหมาะสม 17 บาท) เตรียมเปิดให้บริการโครงการ Happitat มูลค่ากว่า 1.5 หมื่นล้านบาท วันที่ 21 สิงหาคมนี้ ตั้งเป้าอัตราเช่าพื้นที่ 85% ในสิ้นปี 2569 แคมเปญหากโปรเจกต์ศูนย์แห่งแรกฉลุย เล็งปั้นศูนย์ใหม่หัวเมืองจังหวัดอื่นในอนาคตเพิ่มส่วนโซนออฟฟิศ กระแสตอบรับดี การจองแล้ว กว่า 70% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) XO (ราคาเหมาะสม 19.20 บาท) ส่งสัญญาณครึ่งปีหลัง "ติดเทอร์โบ" ตลาดยุโรปฟื้นแรง หนุน Q3 โตเด่นปึกธงรายได้ปี 2569 โต 10% เติบโตขยายจุดขายในเยอรมนีสู่ 8,000 สาขา พร้อมทุ่ม 1.3 พันล้านบาท สร้างโรงงานใหม่รองรับดีมานด์ต่างประเทศ แคมเปญใจผู้ถือหุ้นเคาะปันผลระหว่างกาล 0.378 บาทต่อหุ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) INSET (Bloomberg consensus 5.25 บาท) แนวโน้มผลงานในช่วงครึ่งปีหลัง 2569 คาดว่า จะเติบโตต่อเนื่องจากการรับรู้รายได้จาก Backlog ที่มีอยู่ราว 5,838 ล้านบาท รวมถึงได้เข้าประมูล งานใหม่ 7 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 5,000 ล้านบาท พร้อมเดินหน้าขยายทีมทั้งวิศวกรและพนักงาน เพื่อรองรับงานที่เพิ่มขึ้น โดยตั้งเป้าหมายภายในปี 2571 ตามแผน JUMP+ จะมี EBIT อยู่ที่ 468-522 ล้านบาท และมี EBIT Margin ประมาณ 12.5-14.7% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

20 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนรถยนต์

ก.พาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

26 ส.ค. กำหนดการประชุมกก. ครั้งที่ 4/69

28 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

20 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลการค้า ตัวเลขส่งออก-นำเข้า เดือนก.ค.
ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ
ดัชนีภาคการผลิตเดือนส.ค.

21 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการ
ผลิตและบริการขั้นต้นเดือนส.ค.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการขั้นต้นเดือนส.ค.

24 ส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศ
เดือนก.ค.

25 ส.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนราย
สัปดาห์ ราคาบ้านเดือนมิ.ย. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.
ยอดขายบ้านใหม่เดือนก.ค. และดัชนีการผลิตเดือนส.ค. จากเฟด
สาขาชิคาโก



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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.