



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 August 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## MARKET VIEW

# ผันผวน

## หุ้นรายงานพิเศษ

# KTB

## หุ้นมีข่าว

# BEM STECON PR9 GABLE

## TECHNICAL INSIGHT

# CPF CK

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากบอนด์ยีลด์สหรัฐปรับตัวลง หลังกระทรวงการคลังสหรัฐประกาศเตรียมเพิ่มขนาดวงเงินซื้อคืนพันธบัตรเป็นสองเท่า ทำให้มีแรงซื้อเข้ามานำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และอาหาร อย่างไรก็ตามมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และไอซีที เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้จำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,609.99 จุด -0.23 จุด -0.01% มูลค่าการซื้อขาย 82,362 ลบ. Program Trading -2,209.24 ลบ. ต่างชาติ +961.43 ลบ. TFEX +18,493 สัญญา ตราสารหนี้ -346.91 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 August 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

- + สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 6,000 ราย สู่ระดับ 206,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 210,000 ราย
- + สก็อตต์ เบสเซนต์ รมว.คลังสหรัฐฯ กล่าวว่า การที่รัฐบาลสหรัฐมีแผนทำลายเศรษฐกิจของอิหร่าน ทำให้มีแนวโน้มว่าสหรัฐฯ ไม่จำเป็นต้องใช้ปฏิบัติการทางทหารเพิ่มเติมต่ออิหร่าน
- + โครงการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อาจมีมูลค่าสูงกว่า 4 พันล้านดอลลาร์ที่ประกาศไว้
- + สหรัฐฯ เตรียมปรับลดภาษีนำเข้ารถยนต์จากแคนาดาลงเหลือ 15% จากเดิม 25% ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงการค้าที่อยู่ระหว่างการเจรจา โดยแคนาดาจะต้องยกเลิกมาตรการทางการค้าที่ออกมาเพื่อตอบโต้สหรัฐฯ
- + เกาหลีใต้ขอจีนช่วยฟื้นฟูการเจรจากับเกาหลีเหนือ หลังผู้นำสหรัฐฯ พยายามผลักดันให้เกิดการพบหารือกับคิม จอง อึน ผู้นำเกาหลีเหนือ แม้เกาหลีเหนือยืนยันว่า ผู้นำทั้งสองยังไม่มีติดต่อกันโดยตรง
- + ภาพรวมตลาดค้าปลีกในปี 70 คาดว่าจะมีมูลค่า 4.5 ล้านล้านบาท เติบโต 3-3.5% จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวเชิงคุณภาพ โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจากยุโรปและตะวันออกกลางที่มีระยะเวลาพำนักรยาวนานและมีกำลังซื้อการจับจ่ายสูง

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 703.84 จุด หรือ -1.32% เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ คืบตัวขึ้น ซึ่งบั่นทอนความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง นอกจากนี้ ผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่อย่าง Walmart ยังสร้างแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ขณะที่การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันได้กระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ
- สัญณาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 87.83 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดนิวยอร์กปิดบวกแต่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 1 เดือน หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศใช้มาตรการทางเศรษฐกิจกดดันอิหร่านอย่างหนัก และเชื่อว่า จะตอบโต้ประเทศที่ให้การสนับสนุนอิหร่าน
- กองเรือแปซิฟิกของรัสเซียดำเนินการทดสอบขีปนาวุธนอกชายฝั่งกลุ่มเกาะพิพาทที่อยู่ภายใต้การครอบครองของรัสเซีย แต่ญี่ปุ่นยังอ้างกรรมสิทธิ์ ท่ามกลางความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นจากข้อพิพาทเรื่องดินแดน หลังปธน.วลาดิมีร์ ปูติน เดินทางเยือนพื้นที่ดังกล่าวเป็นครั้งแรกเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
- อิหร่านกล่าวหาสหรัฐฯ ว่าเป็นผู้ก่อการร้ายทางเศรษฐกิจ และก่ออาชญากรรมต่อมนุษยชาติ หลังสหรัฐฯ ประกาศว่าจะเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรเพื่อกดดันเศรษฐกิจของอิหร่านอย่างหนัก



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 August 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นแรง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศใช้มาตรการทางเศรษฐกิจกดดันอิหร่านอย่างหนัก ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่หนุน มองกรอบดัชนี 1,600-1,615 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- หุ่นเด่น IAA : ADVANC AOT BH GULF KBANK
- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

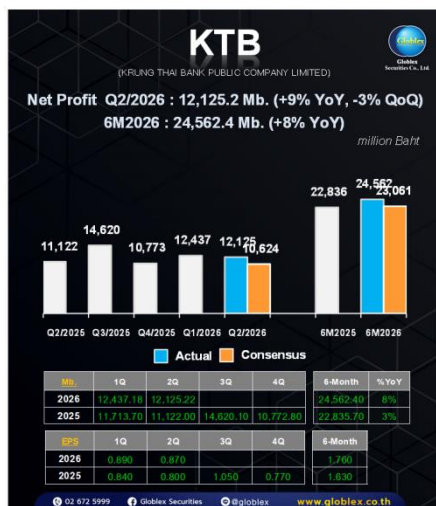
21 August 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นรายงานพิเศษ

### KTB “ถือ” Bloomberg Consensus 46.05 บาท upside 6% “กำไร 6M69 +8%YoY”



- 2Q69 มีกำไรสุทธิ 12,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9%YoY แต่ลดลง 3%QoQ 6M69 มีกำไร 24,562 ล้านบาท +8%YoY แม้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง และการปรับลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ แต่ได้รับชดเชยรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่เติบโตจากการขยายตัวของธุรกิจ Wealth Management และค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost to Income Ratio) ลดเหลือ 38.9% ( 42.3% ใน 2Q68 และ 41.3% ใน 1H68)
- สินเชื่อรวมปลายมิ.ย. 2569 ขยายตัว 3.6%YTD สูงกว่าเป้าที่ระดับ 0-2% จากการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ และสินเชื่อภาครัฐ ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง โดยมี %NPL 2.92% มี Credit Cost 0.95% รักษา Coverage Ratio ที่ระดับสูงที่ 205% โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุน (%CAR) ในระดับสูงที่ 20.7%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากการเป็นธนาคารภาครัฐที่จะได้รับประโยชน์จากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายและเดินทางโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานขนาดใหญ่ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 47,932 ล้านบาท -1%YoY และจะพลิกเติบโต 4% เป็น49,860 ล้านบาท ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV 1.3x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ระดับ 0.98x คาดการณ์ Yield 6% แนะนำถือ



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 August 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) BEM (ราคาเหมาะสม 8.50 บาท) เผยผู้โดยสาร MRT สายสีน้ำเงิน สิงหาคม 2569 เร่งตัว หนุนผลงาน Q3/2569 เติบโตต่อเนื่อง เดินหน้ารับมอบรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน 21 ขบวน ทดสอบระบบกลางปี 2570 ลุยเพิ่มความถี่เดินรถรองรับสายสีส้ม ชูพื้นที่เชิงพาณิชย์และโฆษณาดิจิทัลเพิ่มหมดภาระจ่าย รฟม. ปี 2572 ด้านทางด่วนถึงรอบปรับค่าผ่านทางสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก 15 ธันวาคมนี้ (ที่มา ทนหุ้น)

(+) STECON (ราคาเหมาะสม 21.50 บาท) มั่นใจผลดำเนินงานครึ่งหลังปี 2569 สูงกว่าครึ่งปีแรกที่ 1.75 หมื่นล้านบาท เหตุส่งมอบงานเพิ่มขึ้น หลังทุนแบ็กล็อก 1.16 แสนล้านบาท หนุนรายได้ทั้งปีตามเป้า 3.5 หมื่นล้านบาท พร้อมมั่นใจปีนี้คว่างานใหม่ 5 หมื่นล้านบาท แม้ 6 เดือนแรกทำได้เพียง 9.7 พันล้านบาท เหตุรัฐ-เอกชนจ่อเปิดประมูลงานเพียบ เล็งปิดดีลลงทุนธุรกิจใหม่หลายดีล (ที่มา ทนหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 August 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) PR9 (ราคาเหมาะสม 22 บาท) เผย แนวโน้มผลงานไตรมาส 3/2569 มีสัญญาณเติบโต YoY จากจำนวนผู้ป่วยต่างชาติ "ตะวันออกกลาง-เมียนมา" เพิ่ม-คนไทยเริ่มมีการเข้ามารักษามากขึ้นเปิดแผนครึ่งปีหลังยกระดับการรักษาโรคซับซ้อน มั่นใจรายได้ทั้งปีโตตามเป้าหมาย เกาะติตรัฐบาลศึกษาปรับเปลี่ยนระบบสวัสดิการมาใช้ประกันสุขภาพ หวังเป็นฐานลูกค้าใหม่ (ที่มา ทันทุน)

(+) GABLE (Bloomberg consensus 4.30 บาท) ทรานส์ฟอรั่ม AI ปั่นธุรกิจ ซูโมเดล "SI+Solution" เห็นผล รับโซลูชันบริษัท ฮอตลัดฟ้าเจาะตลาดนอกต้นมาร์จิ้น ชีรับผลดีกระแสย้าย "Cloud" เข้าไทย-ไซเบอร์ซีเคียวริตี้แรง ตุน Backlog สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 7,318 ล้านบาท เปิดวิธีอัตรากำไรธุรกิจรับมักพุ่งปลายปี (ที่มา ทันทุน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

21 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

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

26 ส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนก.ค. ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.ค.  
GDP ไตรมาส 2/69 (ประมาณการครั้งที่ 2) และสต็อกน้ำมันราย  
สัปดาห์

27 ส.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง 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.