



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

มีโอกาสหลุด 1600

หุ้นมีข่าว

BDMS RATCH
SCGP KGEN

หุ้นรายงานพิเศษ

CK

TECHNICAL INSIGHT

BH BCP

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับสหรัฐที่ยังไม่มีแนวโน้มคลี่คลาย นักลงทุนกังวลมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐ ทำให้มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มใหญ่ นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ธนาकार ขนส่ง พลังงานและไอซีที ทั้งนี้ นักลงทุนจับตาการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล เพื่อติดตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,601.05 จุด -12.73 จุด -0.79% มูลค่าการซื้อขาย 59,929.84 ลบ. Program Trading -4,433.63 ลบ. ต่างชาติ -3,680.51 ลบ. TFEX -36,980 สัญญา ตราสารหนี้ -707.74 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 140.15 จุด หรือ +0.26% โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มการเงิน แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลบเนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนประเมินข่าวสหรัฐฯ ประกาศใช้มาตรการกีดกันทางเศรษฐกิจครั้งใหม่ต่ออิหร่าน รวมทั้งจับตาผลประกอบการของบริษัท Nvidia, ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และการกล่าวสุนทรพจน์ของ เควิน วอร์ซ ประธาน FED ในการประชุมแจ็คสัน โฮล อย่างใกล้ชิด
- + สัญณาน้ำมันดิบลดลง 2.05 ดอลลาร์ หรือ 2.35% ปิดที่ 85.01 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคาปรับตัวสูงขึ้นก่อนหน้านี้ ขณะเดียวกันนักลงทุนไม่ได้ให้น้ำหนักต่อรายงานที่ว่ารัฐบาลสหรัฐฯ ได้ออกมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจรอบใหม่ต่ออิหร่าน
- + กระทรวงการคลังสหรัฐฯอาจใช้เงินในบัญชี Treasury General Account (TGA) ซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคาปรับตัวสูงขึ้นก่อนหน้านี้ ขณะเดียวกันนักลงทุนไม่ได้ให้น้ำหนักต่อรายงานที่ว่ารัฐบาลสหรัฐฯ ออกมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจรอบใหม่ต่ออิหร่าน
- + สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เปิดภาพรวมหนี้ครัวเรือนไทยไตรมาส 1Q69 ลดลงมาอยู่ที่ 85.9% ต่ำที่สุดในรอบ 6 ปี โดยมีมูลค่าหนี้รวม 16.4 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 0.5% จากปีก่อน
- + ส.อ.ท. กล่าวถึงเศรษฐกิจ 2Q69 ที่ขยายตัว 1.9 %YoY ว่าสะท้อนว่าเศรษฐกิจไทยยังประกอบการขยายตัวได้ ท่ามกลางแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงาน
- + ททท.เปิดเผยแผนการตลาดประจำปี 2570 ภายใต้แนวคิด "The Year of Transformation" ยุกระดับอุตสาหกรรมท่องเที่ยวพร้อมตั้งเป้าหมายแห่งชัยชนะ "The Winning Goal 2027" ดัชนีรายได้ทะยานเติบโตไม่ต่ำกว่า 5% จากปี 2569

ปัจจัยลบ-

- สหรัฐจะเพิ่มการเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ รถบรรทุก และชิ้นส่วนยานยนต์จากแคนาดา เป็น 50% โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.ปีหน้า หลังการเจรจาการค้าประสบความสำเร็จล้มเหลว
- สำนักงานบริหารช่องแคบเปอร์เซียของอิหร่าน (PGSA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่รับผิดชอบการจราจรทางเรือในช่องแคบฮอร์มุซ ประกาศว่า เรือที่ละเมิดข้อบังคับของอิหร่านในการเดินทางผ่านเส้นทางน้ำดังกล่าว จะต้องเผชิญกับมาตรการจำกัดการสัญจรในอนาคต
- สหรัฐฯ เตือนว่า จีนและประเทศอื่น ๆ ทั่วโลกกำลังเผชิญความเสี่ยงเพิ่มขึ้นที่จะถูกคว่ำบาตร หากดำเนินธุรกิจกับอิหร่าน ขณะที่รัฐบาลสหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการครั้งใหม่เพื่อมุ่งตัดเส้นทางสำคัญที่หล่อเลี้ยงเศรษฐกิจของอิหร่าน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

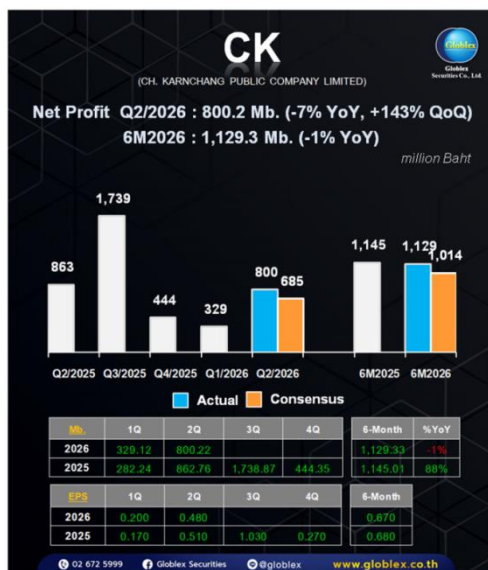
คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดภูมิภาค โดยมีแรงกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐ ซึ่งอาจกดดันหุ้นกลุ่ม ETRON ให้อ่อนตัวลง ประกอบกับแรงกดดันจากข่าวสหรัฐประกาศใช้มาตรการกดดันทางเศรษฐกิจครั้งใหม่ต่ออิหร่าน มองกรอบดัชนี 1,590-1,610 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- High Season กลุ่มโรงพยาบาล 3Q69 : BDMS PR9 BH
- FTSE Rebalance ใช้ราคาปิด (19 ก.ย. 69) : Large Cap **เข้า** – **ออก** CPN Mid Cap **เข้า** CPN **ออก** BTS LH SCCC TU Small Cap **เข้า** BTS FTREIT LH SCCC THAI TU **ออก** BLAND SPCG TPIPP
- ลุ้นมาตรการไทยเที่ยวไทยพลัส : ERW CENTEL AWC

หุ้นรายงานพิเศษ

CK “ซื้อ” Bloomberg consensus 23.05 บาท
“รายงานกำไร 2Q69 หดตัว 7%YoY แต่เติบโต 143%QoQ”



- รายงานกำไร 2Q69 ที่ 800 ลบ. -7%YoY แต่เติบโต 143%QoQ โดยรายได้จากการก่อสร้างอยู่ที่ 1.17 หมื่นลบ. -4%QoQ แต่เติบโต 9%YoY จากการรับรู้รายได้โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ สายสีส้ม รถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย-เชียงราย และโครงการหลวงพระบาง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจาก 7.42% ใน 1Q69 สู่ 8.15% ใน 2Q69 จากการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นของ CKP และ BEM ตามปัจจัยฤดูกาล ทั้งนี้รายงานกำไร 1H69 ที่ 1.13 พันลบ -1%YoY
- ผู้บริหารคงเป้ารายได้ที่ 4.0 หมื่นลบ. ที่อัตรากำไรขั้นต้น 7-8% (รายได้และอัตรากำไรขั้นต้น 1H69 อยู่ที่ 2.35 หมื่นลบ. และ 7.8%) โดยคาดว่า 2H69-2570 จะมีงานประมูลภาครัฐออกมาราว 6 แสนลบ. ทั้งงานก่อสร้างมอเตอร์เวย์ สนามบิน และรถไฟความเร็วสูง
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อรายได้ 2H69 เนื่องจากบริษัทมี Backlog สูงถึง 1.46 แสนลบ. ทำให้มีโอกาสสร้างรายได้สูงกว่าเป้าของผู้บริหารที่ 4.0 หมื่นลบ. อีกทั้งการประมูลงานภาครัฐที่จะออกมาในครึ่งปีหลังจะเป็น Catalyst ต่อหุ้น CK เราจึงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคา Bloomberg Consensus 23.05 บาท



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BDMS (ราคาเหมาะสม 27.10 บาท) แนวโน้มผลงานไตรมาส 3/2569 พุ่งตัวขึ้น โดยรายได้โรงพยาบาลในเดือนกรกฎาคม 2569 เพิ่มขึ้น 10% จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทย-ต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราการครองเตียงเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 65% จากระดับ 57% ในครึ่งปีแรก มั่นใจ EBITD ปี 2569 เติบโตที่ระดับ 24% นอกจากนี้ยังเดินหน้าลงทุนต่อเนื่อง (ที่มา ทันทุ้น)

(+) RATCH (ราคาเหมาะสม 42 บาท) ส่งซิกครึ่งหลังปี 2569 แจ่ม เหตุ COD โรงไฟฟ้าเพิ่ม - ลุ้นปิดดีล M&A ในอินโดนีเซีย 2 โครงการ กำลังผลิต 340 เมกะวัตต์ คาดชัดเจนธันวาคม ดันอืบทดาปีนี้ตามเป้า 1.5 หมื่นล้านบาท เดินหน้าขยายการลงทุนใหม่ หลังตั้งงบลงทุน "หมื่นล้านบาท" ด้านแผน PDP ฉบับใหม่ชัด พร้อมเข้าประมูล (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SCGP (ราคาเหมาะสม 33 บาท) ควัค 9.84 พันล้านบาท ขยายกำลังการผลิตกระดาษสำหรับผลิตแผ่นยิปซัม "Plasterboard Liner" โรงงานในไทย เสริมแกร่งผู้นำตลาดกลุ่มสินค้ามูลค่าสูง รองรับการค้าเติบโตเชิงกลยุทธ์พร้อมกับลูกค้า รับดีมานด์เติบโตในทุกภูมิภาคทั่วโลก (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KGEN (Bloomberg consensus - บาท) เล็งเปิดตัว Chery V27 เดือนกันยายน ชู Full SUV ฟากรถเชิงพาณิชย์แรงไม่แพ้กัน ตุนออเดอร์ B2B แล้วราวพันคัน ด้านฐานผลิตไทยติดสปีด ล่าสุดผลิตเกือบ 5,000 คัน พร้อมลุยเพิ่มอีก 20,000 คันช่วงที่เหลือของปี ก่อนดันโรงงานสู่ Full Capacity ราว 80,000 คันต่อปี หนุนพอร์ต EV โตแรงรับดีมานด์ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

25 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

25 ส.ค. ส.อ.ท. แลงยอตผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์

26-28 ส.ค. Thailand Focus 2026 : Reignite Thailand

26 ส.ค. กำหนดการประชุมกก. ครั้งที่ 4/69

28 ส.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

25 ส.ค. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ราคาบ้านเดือนมิ.ย. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค. ยอดขายบ้านใหม่เดือนก.ค. และดัชนีการผลิตเดือนส.ค. จากเฟดสาขาชิคาโก

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

27 - 29 ส.ค. การประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่เมืองแจ็กสัน โฮล

27 ส.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

28 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนก.ค. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียวเดือนส.ค.

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.



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.