



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

KCG

หุ้นมีข่าว

EGCO COM7 TKN AAI

TECHNICAL INSIGHT

STA CCET

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยตลอดทั้งวันดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกเป็นหลัก จากแรงซื้อหนุนในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ซึ่งได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการรายงานงบของ Nvidia ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม นักลงทุนกังวลว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด อีกทั้งมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มใหญ่ นำโดย ธนาकर ขนส่ง พาณิชย และพลังงาน ทำให้ก่อนปิดตลาด ดัชนีปรับตัวลงมาอยู่ในแดนลบ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,600.70 จุด -1.22 จุด -0.08% มูลค่าการซื้อขาย 65,274 ลบ. Program Trading -3,493 ลบ. ต่างชาติ -5,452 ลบ. TFEX -13,443 สัญญา ตราสารหนี้ +156 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 105.56 จุด หรือ +0.20% ขณะที่ดัชนี Nasdaq พุ่งขึ้นกว่า 400 จุด หลังจากบริษัท Nvidia ผู้ผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ เปิดเผยผลประกอบการที่ตึงเครียด ซึ่งช่วยยืนยันถึงความแข็งแกร่งของอุปสงค์ AI และเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีพุ่งขึ้น

+ สนค. เปิดเผยว่าสถิติการค้าระหว่างประเทศของไทยเดือน ก.ค.69 มีการส่งออก 34,789.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 21.6%YoY ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 25 ขณะที่สถิติการส่งออกสะสมช่วง 7 เดือนของปีนี้ (ม.ค.-ก.ค.2569) มีมูลค่า 231,531 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 18.2%YoY

+ นักลงทุนต่างชาติที่เข้าร่วมงานไทยแลนด์โฟกัส 2026 มองว่าขณะนี้ดัชนี SET มีอัตราส่วนต่อกำไร (P/E) ที่ 12 เท่า ซึ่งต่ำกว่าภูมิภาคซึ่งอยู่ที่ 15 เท่า ทำให้มูลค่าหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจมาก

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.30 ดอลลาร์ หรือ 1.58% ปิดที่ 83.53 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการทำข้อตกลงระหว่างอิหร่านและโอมานเพื่อสร้างเส้นทางเดินเรือที่ปลอดภัยผ่านช่องแคบฮอร์มุซ อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันลดช่วงลบ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด

- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 2 สู่ระดับ 3% ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2568 เพื่อรับมือกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น

- สหรัฐฯ สกัดกั้นการบุกกรูเจาะระบบคอมพิวเตอร์โดยกลุ่มแฮกเกอร์ที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลจีน พร้อมระบุว่า องค์การบริหารการบินและอวกาศแห่งชาติ (NASA), ธนาคารกลางสหรัฐฯ และวุฒิสภาสหรัฐฯ เป็นหนึ่งในหน่วยงานที่ตกเป็นเป้าหมาย

- ผลการสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์พบว่า นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มปรับตัวลงต่ำกว่าช่วงต้นปี 2569 ภายในกลางปีหน้า ซึ่งถือเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกันที่นักวิเคราะห์ปรับลดมุมมองต่อตลาดหุ้นอินเดีย ขณะที่นักลงทุนต่างชาติหันไปลงทุนในตลาดอื่น ๆ ในเอเชีย

- เบธ แฮมแม็ก ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาคาลิฟอร์เนียสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยระบุว่าข้อมูลเงินเฟ้อยังคงอยู่ห่างไกลจากเป้าหมายมากเกินไป

- สศอ.ปรับลดประมาณการดัชนี MPI ปีนี้เหลือ 0.0-0.5% จาก GDP อุตสาหกรรมที่โตแค่ 0.75-1.75% ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ มาตรการการค้าสหรัฐฯ-ปัญหานี้คร่าเรือนกกำลังซื้อในประเทศ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยแรงหนุนจากการ Rebound ของหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐ ซึ่งส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่ม ETRON ใน SET ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นยังเป็นปัจจัยกดดัน มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,595-1,608 จุด

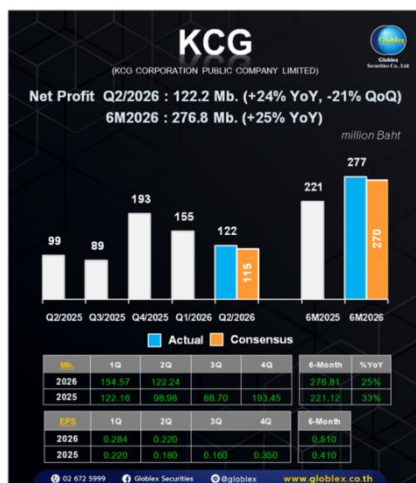
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- Apple จะเปิดตัว iPhone ใหม่ 3 รุ่น : COM7 SYNEX SPVI CPW ADVICE



หุ้นรายงานพิเศษ

KCG “ซื้อ” Bloomberg Consensus 12.75 บาท “กำไรงวด 2Q69 หดตัว QoQ แต่ยังเติบโต YoY”



- งวด 2Q69 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,902 ลบ. หดตัว -13%QoQ เนื่องจากเป็นช่วง Low season ของธุรกิจ ประกอบกับเศรษฐกิจที่ซบเซา ทำให้ยอดขายหดตัวในทุกผลิตภัณฑ์ แต่ยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนมยังคงเติบโตเมื่อเทียบกับ YoY ซึ่งช่วยชดเชยยอดขายในส่วนอื่น ทำให้รายได้จากการขายทรงตัวเมื่อเทียบกับ YoY ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) เท่ากับ 30.8% หดตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวด 1Q69 = 31.3% เนื่องจาก U-rate ที่ลดลงตามทิศทางยอดขาย แต่ภาพรวมต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยที่ปรับตัวลงเมื่อเทียบกับ YoY ทำให้ GPM ยังคงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวด 2Q68 = 30.5% ด้าน SG&A/Sales เพิ่มขึ้นจาก 22.9% ในงวด 1Q69 สู่ระดับ 23.5% จากต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมัน ส่งผลให้กำไรสุทธิเท่ากับ 122 ลบ. หดตัว -21%QoQ แต่ยังคงเติบโต +24%YoY ทั้งนี้งวด 1H69 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 277 ลบ. เติบโต +25%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการช่วง 2H69 เนื่องจากผ่านช่วง Low season ในไตรมาสที่ 2 ขณะที่ช่วง 2 เดือนแรกของงวด 3Q69 ยอดขายฟื้นตัวในระดับ 3-7% เมื่อเทียบกับ QoQ และคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องไปจนถึงงวด 4Q69 ซึ่งมักเป็นช่วง High season ของธุรกิจ โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 559 ลบ. เติบโต +11%YoY (ช่วง 1H69 คิดเป็น 49% ของประมาณการ) ราคาเหมาะสม consensus 12.75 บาท มี Upside ราว +20% อีกทั้งราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 10 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ระดับ 15 เท่า เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) EGCO (ราคาเหมาะสม 147 บาท) แยมอยู่ระหว่าง M&A โรงไฟฟ้าต่างประเทศ 2-3 ดีล คาดชัดเจนภายในปี 2569 หลังปีนี้เตรียมงบลงทุนไว้ราว 3 หมื่นล้านบาท เผยเจรจาต้าเซ็นเตอร์ ซื้อที่ดินในนิคมอุตสาหกรรม เอ็กโกระยอง-ร่วมลงทุน มั่นใจผลดำเนินงานครึ่งปีหลังโตกว่าครึ่งปีแรก เหตุบุรีรัมย์ได้ขายหุ้นโรงไฟฟ้า 2 แห่ง มูลค่า 3 พันล้านบาท - ไฮซีซั่นโรงไฟฟ้าน้ำในสปป.ลาว (ที่มา ทันทู่น)

(+) COM7 (ราคาเหมาะสม 35 บาท) จับตาเปิดตัว iPhone 18 กันยายน รับตลาดตื่นตัวกระแส iPhone จอพับ ด้านความต้องการเปลี่ยนเครื่องใหม่ในครึ่งปีหลัง ติดตามการรักษา การเติบโตเหมือน iPhone 17 รับคนแห่ซื้อ ดักทางสินค้าขึ้น พร้อมซื้อบริการเสริม ต้นครึ่งปีแรกเติบโตโดดเด่น คาดดีต่อเนื่องมาครึ่งปีหลังที่เป็นไฮซีซั่นและทำสถิติใหม่ อพเปารายได้-กำไรเพิ่ม (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TKN (Bloomberg consensus 3.70 บาท) สานต่อกลยุทธ์ 3GO เพิ่มประสิทธิภาพ มุ่งทำกำไร เดินหน้าขยายพอร์ตสู่ตลาดต่างประเทศ เร่งขยายจีน-อินโดนีเซีย พร้อมบุกตลาดสหรัฐที่เคยแข็งแกร่งได้อีกครั้ง หลังผ่านการตรวจโรงงาน COSTCO ตั้งเป้ากลับเข้าทำตลาด 3-4 ภูมิภาค (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AAI (ราคาเหมาะสม 4.30 บาท) มองครึ่งปีหลังคำสั่งซื้ออาหารสัตว์เลี้ยงฟาร์มต่อ รับไฮซีชัน-ตลาดอเมริกาเหนือหนุน พร้อมหวังอานิสงส์เงินบาทอ่อน เหตุรายได้ส่งออกกว่า 90% รับเป็นดอลลาร์ แต่ต้นทุนหลักเป็นเงินบาท หนุนมาร์จิ้นดีขึ้น ย้ำเป้าหมายได้ปี 2569 ที่ 7,600 ล้านบาท โต 8.1% พร้อมเปิดคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ในไตรมาส 3/2569 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

26-28 ส.ค. Thailand Focus 2026 : Reignite Thailand
 28 ส.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
 สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
 ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

27 - 29 ส.ค. การประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่
 เมืองแจ็กสัน โฮล
 28 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนก.ค. และดัชนีราคา
 ผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียวเดือนส.ค.
 อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.
 31 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. และ
 ยอดค้าปลีกเดือนก.ค.
 จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
 บริการเดือนส.ค.
 1 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต
 ขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.
 จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนส.ค.
 อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้น
 สุดท้ายเดือนส.ค.
 สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้น
 สุดท้ายเดือนส.ค. และดัชนีภาคการผลิตเดือนส.ค.
 2 ก.ย. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ค.



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.