



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

MSCI Rebalance

หุ้นรายงานพิเศษ

TNP

หุ้นมีข่าว

MAJOR BTS SAPPE BAFS

TECHNICAL INSIGHT

GUNKUL BANPU

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจาก Fund Flow ที่ไหลออก และมีแรงขายกดดันจาก
หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และ ธนาकार นำโดย DELTA และ AOT ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาด้อยถ่วง
ของประธานเฟดในการประชุมประจำปี ของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่
1,588.22 จุด -12.48 จุด -0.78% มูลค่าการซื้อขาย 66,470.96 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี -25.56 จุด
-1.58%) Program Trading -2,145.61 ลบ. ต่างชาติ -1,420.58 ลบ. TFEX -13,565 สัญญา ตราสารหนี้
-2,470.36 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อเริ่มกระบวนการจัดตั้งสถาบันอวกาศแห่งชาติสหรัฐฯ แห่งแรก โดยลงนามที่ศูนย์อวกาศจอห์นสันขององค์การบริหารการบินและอวกาศแห่งชาติ (NASA) ในเมืองฮิวสตัน
- + สำนักข่าว Axios รายงานว่า รัฐบาลสหรัฐฯ ของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ อยู่ระหว่างเจรจาขั้นสุดท้ายกับรัฐบาลรักษาการเวเนซุเอลา เพื่อเข้าถึงหุ้นและสิทธิ์ในแหล่งน้ำมันดิบ ซึ่งหากสำเร็จจะกลายเป็นข้อตกลงครั้งประวัติศาสตร์ที่ช่วยเพิ่มปริมาณน้ำมันสำรองของสหรัฐฯ มากกว่าเท่าตัว จากประเทศเวเนซุเอลาที่มีน้ำมันดิบสำรองมากที่สุดในโลก
- + กระทรวงการคลังเร่งยกร่างมาตรการสกัดการฟอกเงินในตลาดทองคำ โดยเพิ่มการตรวจสอบการซื้อขาย การส่งมอบ ระบบภาษี และการไหลเข้าออกของเงินเพื่อพิสูจน์แหล่งที่มารายได้และสร้างความโปร่งใสในอุตสาหกรรม
- + ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดเผยว่าบริษัทจดทะเบียน (บจ.) 800 บริษัท คิดเป็น 95% จากทั้งหมด 839 บริษัท (รวม SET และ mai ที่มีกำหนดส่งงบการเงิน ณ สิ้นงวด 30 มิ.ย.69 และไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน) นำส่งผลการดำเนินงานครึ่งแรกของปี 69 พบว่ามี บจ.รายงานกำไรสุทธิ 592 บริษัท คิดเป็น 74% ของ บจ.ที่นำส่งงบการเงินทั้งหมด

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 9.45 จุด หรือ -0.02% หลังเควิน วอร์ช ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ย้ำจุดยืนในการควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการคาดการณ์ว่า เฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า
- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 13 เซนต์ หรือ 0.16% ปิดที่ 83.40 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวลงในรอบสัปดาห์นี้ โดยนักลงทุนประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังเควิน วอร์ช ประธาน FED ส่งสัญญาณว่าอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีหน้าเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ และมีข่าวลือเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่จะมีข้อตกลงเปิดเส้นทางขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ
- กองทัพสหรัฐฯ โจมตีฐานยิงจรวด 2 แห่งของอิหร่าน บนเกาะลาร์ค ใกล้ช่องแคบฮอร์มุซ เพื่อสกัด IRGC ที่เตรียมยิงจรวดบรรจุน้ำมันระเบิดทางน้ำ นับเป็นการโจมตีอิหร่านครั้งแรกตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย.
- ผู้นำสูงสุดอิหร่านส่งสารเรียกร้องให้ประเทศมุสลิม โดยเฉพาะกลุ่มชาติรอบอ่าวเปอร์เซีย ร่วมมือกันรับมือศัตรู พร้อมเตือนว่าความแตกแยกจะส่งผลติดต่อยาวตรงข้ามเท่านั้น
- รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังพิจารณามาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรรอบใหม่สำหรับเซมิคอนดักเตอร์ที่นำเข้ามาใช้ในประเทศ ขณะที่บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่เร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อแข่งขันกับจีน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผัวผวนระหว่างวัน หลังปรับตัวหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 1600 จุด ประกอบกับช่วงท้ายตลาดจะมีการปรับน้ำหนัก MSCI ขณะที่ประธานเฟด ย้ำจุดยืนในการควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการคาดการณ์ว่า เฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า มองกรอบดัชนีที่ 1,570-1,595 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
- MSCI Rebalance (ใช้ราคาปิด 31 ส.ค.69) : Global Standard **เข้า** – **ออก** - Global Small Cap **เข้า** GUNKUL HANA **ออก** CHG JTS



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

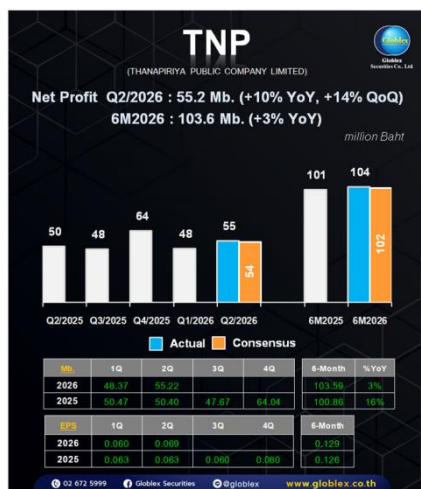
31 August 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TNP “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 3.58 บาท มีอ็อปไซด์ 24% “กำไร 2Q69 เติบโตดีตามคาด ส่วน 2H69 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากมาตรการภาครัฐช่วยหนุน และแผนขยายสาขาเชิงรุก”



- งวด 2Q69 มีกำไร 55 ลบ. +10%YoY +14%QoQ เติบโตดีเท่ากับที่คาดการณ์ โดยมีรายได้จากการขาย 854 ลบ. +15%YoY +11%QoQ จากปัจจัยสนับสนุนหลัก 2 ประการ คือ 1) การขยายสาขาใหม่ 1 แห่ง สู่ทั้งหมด 59 แห่ง (+7 แห่ง YoY +1 แห่ง QoQ) และ 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยได้รับผลประโยชน์ทางตรงจากมาตรการ “เพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ” จากวงเงินเดิม 300 บาทต่อเดือน เป็น 1,000 บาทต่อเดือน ในช่วงเดือน มิ.ย.-ก.ย.69 รวมระยะเวลาทั้งหมด 4 เดือน และผลประโยชน์ทางอ้อมจากกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นของมาตรการ “ไทยช่วยไทยพลัส” ทำให้ SSSG พลิกกลับมาเป็นบวก 4.9% ในช่วง 2Q69 จากช่วงเดือนเม.ย.ที่ติดลบ 1-2% ส่วน %GPM ลดลงเล็กน้อยสู่ 18.0% (2Q68 = 18.4%, 1Q69 = 18.2%) จากสัดส่วนการขายสินค้ากลุ่มมาร์จินต่ำเป็นส่วนใหญ่อย่างเครื่องดื่มและเบหมิที่ถึงสำเร็จรูปในช่วงมาตรการรัฐ ทั้งนี้ กำไร 1H69 ที่ 104 ลบ. +3%YoY คิดเป็น 45% ของประมาณการกำไรทั้งปี 69 ที่ 229 ลบ. +8%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกำไร 2Q69 ที่เติบโตดีตามคาด ส่วน 2H69 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากมาตรการภาครัฐช่วยหนุน และแผนขยายสาขาเชิงรุกอีก 5 แห่ง สู่ทั้งหมด 64 แห่ง ณ สิ้นปี 69 รวมทั้งแผนระยะ 3 ปีข้างหน้า (2569-2571) ที่ยังเดินหน้าขยายสาขาเชิงรุกต่อเนื่องอีกทั้งหมด 30 แห่ง หรือเปิดใหม่เฉลี่ยปีละ 10 แห่ง จากปกติเปิดใหม่เฉลี่ยปีละ 5-6 แห่ง โดยเราประเมินราคาเหมาะสมที่ 3.58 บาท มีอ็อปไซด์ 24% และจ่ายปันผลในอัตรา 4-5% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MAJOR (Bloomberg consensus 8.75 บาท) ครึ่งปีหลังหนังฟอร์มใหญ่หนุน หลังต้นไตรมาส 3 มีหนังทำรายได้เกิน 100 ล้านบาทแล้วอย่างน้อย 3 เรื่อง พร้อมมีหนังฟอร์มใหญ่และหนังไทย แม่เหล็กरोเข้าฉาย ด้านโบว์ลิง-คาราโอเกะและป๊อปคอร์นช่วยหนุนรายได้ คุณต้นทุน รักษามาร์จิ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BTS (Bloomberg consensus 2.65 บาท) รับผลดีภาครัฐเร่งอุ้ตะเภาหักรายจ่าย 2 เท่า บริษัท ร่วมทุน UTA ลุยโครงสร้างพื้นฐานเมืองการบิน พร้อมพัฒนามิกซ์ยูส ลั่นสายสีเขียวแตะพื้นดีแตะ 8.2 แสนรายต่อวัน สายสีชมพู-เหลือง รายได้เร่งตัวครอบคลุมรายจ่ายแล้ว ชูแม่ส้มปทานจะสิ้นสุดปี 2572 แต่มีสัญญาเดินรถและซ่อมบำรุงยาวถึงปี 2585 สร้างกระแสเงินสดสม่ำเสมอ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SAPPE (Bloomberg consensus 38.50 บาท) รัยยอดขายต่างแดนโตต่อ ใส่เกียร์ขยายฐานลูกค้าใหม่ ดันผลงานทั้งปีเข้าเป้ารายได้โต 10-15% จากปีก่อน 5.37 พันล้านบาท พร้อมเกาะเมกะเทรนด์สุขภาพ แดกไลน์ Zero Sugar ปั่นยอด เตรียมเปิดไลน์ใหม่ปี 2570 อัปกำลังผลิตอีก 25-30% รองรับดีมานด์ (ที่มา ทันทู่น)

(+) BAFS (Bloomberg consensus 14 บาท) รับผลงาน Q3/2569 พุ่งตัวจากปริมาณการเข้าสนามบินสุวรรณภูมิที่เพิ่มขึ้น โชว์ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งจากการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่าย เตรียมรับไฮซีซั่น Q4/2569 ทั้งวันชาติจีน-มาตรการรัฐกระตุ้นท่องเที่ยวดัน EBITDA เติบโตอย่างแข็งแกร่ง เดินหน้าขยายพอร์ตพลังงานสะอาด (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

28 ก.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัยกรณีการใช้บาร์โค้ด และ QR Code บนบัตรเลือกตั้ง

28 ต.ค. กำหนดการประชุมกนง. ครั้งที่ 5/69

ต่างประเทศ

31 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. และ ยอดค้าปลีกเดือนก.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนส.ค.

1 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนส.ค.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนส.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.ค. และดัชนีภาคการผลิตเดือนส.ค.

2 ก.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 3 ก.ย. ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book



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 วงศ์อักษรเดช 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.