



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ตะวันออกกลางตึงเครียด

หุ้นรายงานพิเศษ

SIS

หุ้นมีข่าว

KBANK PIS
INET ICHI

TECHNICAL INSIGHT

BH PTG

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหว Sideway โดยมีแรงกดดันจากความกังวลสถานการณ์ในตะวันออกกลาง
รุนแรงขึ้น หลังอิหร่านเตือนว่าจะกำหนดเขตหวงห้ามทางทะเลแห่งใหม่ในอ่าวเปอร์เซีย ทำให้มีแรงขายกดดัน
ในหุ้นกลุ่มใหญ่ นำโดย ไอซีที และ อิเล็กทรอนิกส์ อาทิ ADVANC และ DELTA ขณะที่มีความซื้อหนุนจากหุ้น
กลุ่มพลังงาน นำโดย PTT ประกอบกับ Fund Flow ไหลเข้า เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี
SET Index ปิดตลาดที่ 1,621.89 จุด +3.07 จุด +0.19% มูลค่าการซื้อขาย 66,138.02 ลบ. Program
Trading +496.22 ลบ. ต่างชาติ +652.87 ลบ. TFEX -5,517 สัญญา ตราสารหนี้ +1,047.06 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ประธานาธิบดีวลาดิเมียร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ สนทนากันทางโทรศัพท์ที่เป็นไปอย่างสร้างสรรค์และจริงใจ
- + สนพ.เปิดรับฟังความคิดเห็นร่าง PDP 2026 รับผิดชอบ EV-ดาต้าเซ็นเตอร์ ขอไฟฟ้ 3 หมื่นเมกะวัตต์ เพิ่มสัดส่วนพลังงานสะอาดมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero - SMR หวังคุมค่าไฟไม่เกิน 3.88 บาท คาด พ.ย.นี้เสนอ กพข.และ กรม.พิจารณาเห็นชอบ
- + รมว.พาณิชย์เปิดเผยความคืบหน้าการเจรจาภาษีสหรัฐฯ ว่าการเจรจาเป็นไปด้วยดีตาม เราสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ทุกประเด็น ขณะนี้เหลือรอขั้นตอนรายละเอียดเรื่องตัวอักษรและภาษา ซึ่งคาดว่าจะจบได้ภายในเร็ววันนี้
- + บอร์ดเอไอแห่งชาติเดินทางแผนปฏิบัติการด้าน เอไอแห่งชาติ ปี 70 และแผนปฏิบัติการปี 71-75 ผ่านความร่วมมือภาครัฐและเอกชน เพื่อสร้างระบบนิเวศ เอไอ ที่ยั่งยืน และการเติบโตเชิงเศรษฐกิจที่ก้าวกระโดด ผลักดันไทยสู่ประเทศผู้สร้างนวัตกรรม AI
- +10 ก.ย. นายกรัฐมนตรีจะเป็นประธานการประชุมบอร์ดอีวี เตรียมหารือนโยบายสนับสนุนรถ EV กลุ่มนำเข้า 100% และผลิตในไทย เพื่อรักษาฐานผลิตรถยนต์ญี่ปุ่นเดิม และดึงดูดการลงทุน EV จากจีนและต่างชาติ

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 628.18 จุด หรือ -1.18% โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อในสัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED)
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.55 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 93.03 ดอลลาร์/บาร์เรลหลังจากกลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนซึ่งได้รับการหนุนหลังโดยอิหร่านก่อเหตุโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในซาอุดีอาระเบียซึ่งเป็นพันธมิตรของสหรัฐฯ ทำให้เกิดความกังวลว่าสงครามในตะวันออกกลางอาจยืดเยื้อและส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลก
- กองกำลังสหรัฐฯ ทำลายเรือบรรทุกน้ำมันดิบของอิหร่าน 5 ลำ เพื่อตอบโต้การโจมตีเรือรบสหรัฐฯ โดยกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา
- กองกำลังผสมที่นำโดยซาอุดีอาระเบียระบุว่า การโจมตีล่าสุดของกลุ่มฮูตีจากเยเมนต่อซาอุดีอาระเบีย เป็นการยกระดับความตึงเครียดที่อาจเป็นอันตรายได้
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนในขณะนี้ 60% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 15-16 ก.ย.นี้
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ มีคำสั่งให้ถอดสินค้าจากแคนาดาออกจากรายชื่อสินค้าที่รัฐบาลสหรัฐฯ สามารถจัดซื้อได้ เพื่อตอบโต้มาตรการเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ของแคนาดา
- ตลท. คาดปีนี้มีบริษัทเข้า IPO ไม่เกิน 15 หลักทรัพย์ ต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ เพราะตลาดผันผวนทำให้หลายบริษัทเลื่อนไประดมทุนในปีหน้า ตลท.พร้อมจับมือ ก.ล.ต. และ BOI ปรับเกณฑ์ดึงดูดธุรกิจใหม่และนักลงทุนต่างชาติ หวังสร้าง Snowball Effect ผลักดันไทยเป็นศูนย์กลางระดมทุน



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรง กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,600– 1,625 จุด

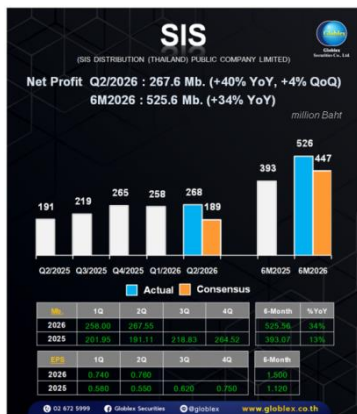
กลยุทธ์การลงทุน

- 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

SIS “ถือ” Bloomberg consensus 26.81 บาท “ยังมีความท้าทายในการผลักราคากระตุ้นทุน”



- งวด 2Q69 บริษัทมีรายได้จากส่วนงานขายและบริการเท่ากับ 8,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น+6.2%QoQ และ +17.4%YoY โดยปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโตมาจากปัญหาเรื่องการขาดแคลนชิปและราคาหน่วยความจำ (Memory) ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากผู้ผลิตชิปบางส่วนปรับกำลังการผลิตไปสู่ชิปสำหรับ AI และดาต้าเซ็นเตอร์ ซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่า ส่งผลให้ปริมาณชิป Memory ในตลาดลดลงและราคาปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับลูกค้าองค์กรเร่งตัดสินใจลงทุน เพราะคาดว่าราคาสินค้าไอทีจะยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง จึงเร่งจัดซื้อคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ไอทีที่ล่วงหน้า เพื่อควบคุมงบประมาณและลดความเสี่ยงจากต้นทุนที่อาจเพิ่มขึ้นในอนาคต ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 7.4% ลดลงจาก 7.6% ใน 1Q69 และ 8.8% ใน 2Q68 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มสินค้า Volume ซึ่งมีอัตรากำไรค่อนข้างต่ำ ประกอบกับบริษัทยังไม่สามารถผลักราคากระตุ้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังลูกค้าได้เต็มที่ ส่งผลให้ 2Q69 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 267.6 ล้านบาท เติบโต 4%QoQ และ +40%YoY ทั้งนี้ 1H69 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 525.6 ล้านบาท +34%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการช่วง 2H69 เนื่องจากปัญหา Chip shortage ที่เกิดขึ้นทั่วโลก ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนที่สูงขึ้น จึงยังมีความท้าทายในการผลักราคากระตุ้นทุนไปสู่ลูกค้าได้ทั้งหมด Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 ราว 912.3 ล้านบาท +4%YoY แม้ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 8.4 เท่า (ต่ำกว่ากลุ่ม ICT ในตลาด SET มีค่าเฉลี่ย P/E อยู่ในช่วงประมาณ 15 - 25 เท่า) แต่ราคาหุ้นในปัจจุบันใกล้เคียงราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus ที่ 26.81 บาท เราจึงแนะนำ “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) KBANK (Bloomberg consensus 265 บาท) เผยมีพอร์ตสินเชื่อบริการ 2.5 ล้านล้านบาท คาดปีนี้โตตามเป้าหมาย 0-2% จากสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ขยายตัวดี มองแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จาก "แผน PDP ฉบับใหม่-การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมจากภาครัฐ" ล่าสุดได้เปิดตัวธนาคารกสิกรไทย อินโดนีเซีย หวังเชื่อมต่อธุรกรรมการค้าในภูมิภาคเข้าด้วยกัน (ที่มา ทันทู่น)

(+) PIS (Bloomberg consensus - บาท) ตุนแบ็กล็อก 6.09 พันล้านบาท เดินหน้าชิงงานรัฐล็อตใหม่ มั่นใจรายได้ปี 2569 โตเข้าเป้า 10-15% ทางเกมรุกโซลูชันแห่งอนาคต Cloud-AI-ERP-Digital Banking-Smart Grid ปั่นชุมรายได้ใหม่ ล่าสุดคว้าหุ้น 50% "Energy Max" ต่อยอด Smart Meter-ระบบบริหารพลังงานอัจฉริยะ ปูทางสร้าง New S-Curve (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) INET (Bloomberg consensus 5.85 บาท) ผนึก Express เชี่ยวชาญตลาด Cloud ERP ไทย! ดัน "Express on Cloud by INET" ยกระดับ ระบบบัญชี บริหารธุรกิจขึ้น Cloud เจาะฐาน SMEs เพิ่มความคล่องตัวธุรกิจ ต่อยอด Ecosystem One Electronic Billing หลังครองส่วนแบ่งตลาดกว่า 50% รองรับธุรกรรมแล้วกว่า 1,000 ล้านรายการ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ICHI (Bloomberg consensus 16.30 บาท) เดินหน้าขยับครั้งใหญ่ เปิดเกม Joint Venture ธุรกิจใหม่นำเข้า ผลิต จำหน่ายปุ๋ย เคมีภัณฑ์ และอุปกรณ์การเกษตร ฟากบอส "ตัน" เตรียมแถลงข่าวในงาน "ขยับใหญ่ไปไกลกว่าเครื่องดื่ม" วันนี้ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

9 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

9 ก.ย. สภาผู้แทนราษฎรพิจารณาร่างพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2570 เป็นวันสุดท้าย

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลกผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอภืดสถานการณ์ลงทุน

กระทรวงพาณิชย์ แลกดัชนีเศรษฐกิจการค้า

ตลท. แลกสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลกดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลกภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ส.อ.ท. แลกยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

28 ก.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัยกรณีการใช้บาร์โค้ด และ QR Code บนบัตรเลือกตั้ง

30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลกดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้า, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

28 ต.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 5/69

ต่างประเทศ

9 ก.ย. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนส.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนส.ค.

10 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนส.ค. ยอดขายบ้านมือสองเดือนส.ค. สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนก.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

14 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.

จีน รายงานยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนส.ค.

15-16 ก.ย. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 6/69

15 ก.ย. จีน รายงานราคาบ้านเดือนส.ค. ยอดค้าปลีกเดือนส.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนส.ค. และอัตราว่างงานเดือนส.ค.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนก.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนก.ย.

18 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)



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.