



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Bond Yield กดตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

TCAP

หุ้นมีข่าว

BAM OSP BC PCE

TECHNICAL INSIGHT

GPSC GFPT

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหว Sideway โดยมีแรงซื้อหนุนในหุ้น กลุ่มปิโตรเคมี พลังงาน และไอซีที ประกอบกับ Fund Flow ไหลเข้าเป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม ขณะที่สถานการณ์ตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลาง ยังคงยืดเยื้อ ส่งผลให้เกิดความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ทำให้มีแรงขายกดดันในหุ้นกลุ่มใหญ่ อาทิ อิเล็กทรอนิกส์ และ ธนาคาร นำโดย DELTA ทั้งนี้นักลงทุนยังคงจับตาดัชนีเงินเฟ้อที่จะประกาศในคืนนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,617.89 จุด -4.00 จุด -0.25% มูลค่าการซื้อขาย 81,330.74 ลบ. Program Trading -1,536.37 ลบ. ต่างชาติ +3,136.62 ลบ. TFEX -9,023 สัญญา ตราสารหนี้ -2,640.37 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศจะซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลมูลค่า 6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีวงเงินมากกว่าการซื้อคืนตามปกติถึง 3 เท่า เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในตลาดพันธบัตร
- + รัฐบาลสหรัฐฯ อาจต้องเร่งจัดทำแผนลดการขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลกลางผ่านสภาองเกรส ให้เสร็จสิ้นภายในสิ้นปีนี้ หากพรรคเดโมแครตได้รับชัยชนะในศึกการเลือกตั้งกลางเทอมในเดือนพ.ย. นี้

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิด ลดลง 405.41 จุด หรือ -0.77% หลังจากราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นสร้างความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 3.02 ดอลลาร์ หรือ 3.25% ปิดที่ 96.05 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินพุ่งขึ้นทะลุระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนก.ค. หลังจากสหรัฐฯ เติบโตและอิหร่านปะทะกันรอบใหม่ สร้างความกังวลว่าสงครามอาจยืดเยื้อ และทำให้อุปทานน้ำมันเผชิญภาวะชะงักงัน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้นโดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2566 แม้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 - 20 ปี มูลค่า 6 พันล้านดอลลาร์ก็ตาม
- กองทัพสหรัฐฯ ทำลายเรือบรรทุกน้ำมันดิบของอิหร่าน 5 ลำ เพื่อตอบโต้กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) ยิงขีปนาวุธข้ามทวีปโจมตีเรือรบสหรัฐฯ 2 ครั้งในช่วง 2 วันที่ผ่านมา
- กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามแห่งอิหร่าน (IRGC) ประกาศว่า กองกำลังทางอากาศของกองทัพอิหร่านโจมตีฐานทัพอากาศสหรัฐฯ ในจอร์แดน เพื่อตอบโต้การที่สหรัฐฯ โจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของอิหร่าน
- หนังสือพิมพ์วอลล์สตรีทเจอร์นัลรายงานว่า ที่ปรึกษาคณะรัฐมนตรีของโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เดือนว่า สงครามอิหร่านอาจยืดเยื้อตลอดช่วงที่เหลือของวาระการดำรงตำแหน่งของทรัมป์
- สทน. เปิดเผยผลสำรวจ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวม เดือนส.ค.69 อยู่ที่ระดับ 49.5 ปรับลดลงจากระดับ 51.1 ในเดือนก่อนหน้า โดยอยู่ต่ำกว่าช่วงเชื่อมั่นที่ระดับ 50 แม้จะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยช่วยไทย พลัส และการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี ทำให้ต้นทุนการกู้ยืมสูงขึ้นและลดความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง 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



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

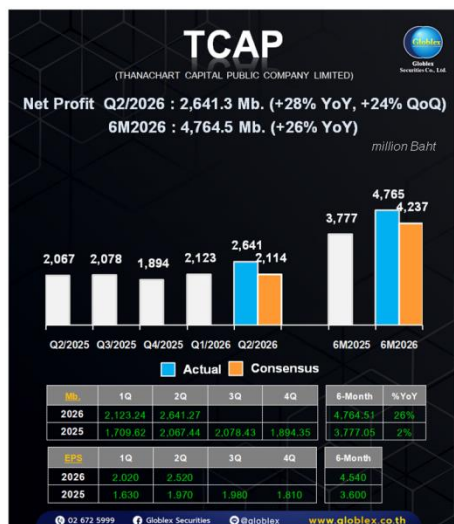
10 September 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TCAP “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 91 บาท “กำไร 6M69 +26%YoY”



- งวด 2Q69 มีกำไรสุทธิ 2,642 ล้านบาท +28%YoY +24%QoQ งวด 6M69 มีกำไรสุทธิ 4,765 ล้านบาท +26%YoY จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่เป็นเงินปันผลรับ ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมโดยเฉพาะบริษัทที่เติบโตสูง (กำไร 6M69 จากธนาคารประกันภัย +76%YoY ราชธานีลีสซิ่ง +32%YoY) และธุรกิจประกัน ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจากสินเชื่อเช่าซื้อชะลอตัว คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นส่งผลให้ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังจากการเติบโตของพอร์ตลงทุนและการขยายช่องทางการตลาด การฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยว Bloomberg Consensus คาดกำไร 3Q69F เฉลี่ย 2,171 ล้านบาท +4%YoY -18%QoQ และคาดการณ์กำไรปี 69F เฉลี่ย 8,905 ล้านบาท +15%YoY พร้อมคาดการณ์ yield 5% ต่อปี บริษัทมีโครงการซื้อหุ้นคืนวงเงินไม่เกิน 7,500 ล้านบาทเริ่ม 17 ส.ค. 2569 ระยะเวลา 6 เดือนเพื่อเพิ่มมูลค่าแก่ผู้ถือหุ้น ราคาหุ้นที่ปรับขึ้น 42%YTD ซื้อขายที่ระดับ P/E 10X ต่ำกว่า P/E กลุ่มที่ระดับ 11X และยังมี upside จึงแนะนำ “ซื้อ” บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1.50 บาทคิดเป็น yield 1.8% XD 11 ก.ย. วันจ่าย 30 ก.ย



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg consensus 7.10 บาท) ปรับโมเดลธุรกิจ จาก "ซื้อหนี้-เร่งเรียกเก็บ" สู่บริหารสินทรัพย์ โฟกัส "กำไรสุทธิ" คุมต้นทุน ต้นโมเดล Asset Light สินทรัพย์ 1-1.2 แสนล้านบาท - ยกกระตือรือร้นภาพพอร์ต เน้นลดอายุเฉลี่ยมูลหนี้ลง ลุ้นกำไรแตะ 2 พันล้านบาท จากกำไรปกติในส่วนของบริษัท 1.2 พันล้านบาท จากบริษัทลูก 1.5-2 ร้อยล้านบาท และ JV ใหม่อีกราว 500 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) OSP (ราคาเหมาะสม 21.60 บาท) เดินหน้าคุมต้นทุน-เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายสินค้า หลังมองกำลังซื้อทรงตัว คาดครึ่งปีหลัง 2569 ไกล่เคียงครึ่งปีแรกที่มีรายได้ 1.26 หมื่นล้านบาท ขี่สินค้าพรีเมียมโตเด่น คงเป้ารายได้ปีนี้โตระดับ Single Digit และวางงบลงทุนราว 1 พันล้านบาทต่อปี เน้นลุย Automation พัฒนาศักยภาพผลิต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BC (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณไตรมาส 3/2569 ขึ้น รับท่องเที่ยวไทย คีนซีพ นักท่องเที่ยวจีน-อินเดียไหลกลับ หนุนโรงแรมภูเก็ตคึกคัก พร้อมรับแรงส่ง "ไทยเที่ยวไทย พลัส" ดัน Room Rate ขยับ เตรียมเปิด 2 โรงแรมใหม่ "Movenpick Resort Kamala Beach Phuket - JonoX Sukhumvit 5" เพิ่มห้องพักอีก 370 ห้อง ปักหมุดปี 2570 เทิร์นอะราวด์ชัด (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PCE (Bloomberg consensus - บาท) คาดยอดขายไตรมาส 3 ทรงตัว QoQ แต่เร่งตัวขึ้นใน Q4/2569 เหตุไฮซีชัน หนุนปีนี้รายได้ปี 2569 โต 10-15% ดันกำไรจึ้นไม่ต่ำกว่า 10% ลุยขาย B100 ตามดีมานด์ หนุนมาร์จิ้นขาขึ้น พร้อมเร่งขยายตลาด "รินทิพย์" เจาะ Modern Trade-ร้านอาหารญี่ปุ่น คาดผลผลิตปาล์มปี 2570 ลด 10-15% เดินหน้าขยายจุดรับซื้อ-เพิ่มกำลังผลิต CPO ลดพึ่งพาวัตถุดิบภายนอก เตรียมยกระดับโรงกลั่นผลิต High-Quality RBDPO รองรับตลาดพรีเมียม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

10 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัปเดตสถานการณ์ลงทุน
กระทรวงพาณิชย์ แลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า
ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
28 ก.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัยกรณีการใช้บาร์โค้ด และ QR Code บนบัตรเลือกตั้ง
30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้า, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
28 ต.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 5/69

ต่างประเทศ

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 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.