



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

PCE สหรัฐต่ำคาด

หุ้นมีข่าว

AAV IP
SCL XO

หุ้นรายงานพิเศษ

KBANK

TECHNICAL INSIGHT

CFRESH RJH

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวลงมากกว่า 30 จุด โดยมีแรงกดดันจากความกังวลเรื่องเฟดมีโอกาสรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีี้ ประกอบกับ Fund Flow ที่ไหลออกต่อเนื่อง ทำให้มีแรงขายกระจายในทุกกลุ่ม นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ธนาคาร พลังงาน ขนส่ง และไอซีที ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,559.01 จุด -35.29 จุด -2.21% มูลค่าการซื้อขาย 120,622.10 ลบ. (ในเดือนที่ผ่านมามีดัชนี -36.15 จุด -2.27% และในไตรมาส 3/69 ที่ผ่านมามีดัชนี -32.23 จุด -2.02%) Program Trading -10,627.25 ลบ. ต่างชาติ -10,735.22 ลบ. TFEX -1,644 สัญญา ตราสารหนี้ -1,107.05 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 37% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนต.ค. ซึ่งลดลงจาก 51% ในวันอังคาร และ 71% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
- + ดัชนี PCE ทัวไปซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน (Headline PCE) เพิ่มขึ้น 3.4%YoY ในเดือนส.ค. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 3.7%YoY จาก 3.4%YoY ในเดือนก.ค.
- + สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 3 สำหรับ GDP 2Q69 ขยายตัว 2.2% สูงกว่าตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ที่ระดับ 1.5% โดยได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งและการลงทุนในภาคเอกชนเพิ่มขึ้น
- + สหรัฐฯ เตรียมประกาศแผนการลงทุนจากเกาหลีใต้ในสหรัฐฯ มูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์ โดยมีค่าน้ำมันลงทุน 5.4 หมื่นล้านดอลลาร์สำหรับโครงการก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ในรัฐอะแลสกา ซึ่งล่าช้ามานาน เป็นส่วนสำคัญของแผน
- + สศอ.รายงานดัชนี MPI เดือนส.ค.ขยายตัว 4.44%YoY, 0.11%MoM ปรับคาดการณ์ทั้งปีขยายตัว 2.75-3.75% รวมทั้งปรับปรุงการคำนวณดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ใหม่จากฐานเดิมที่ใช้ตั้งแต่ปี 64 โดยเพิ่ม 3 ผลิตภัณฑ์ไฮเทคใหม่ได้แก่อุปกรณ์รับส่งสัญญาณแบบออปติคอลเพื่อสะท้อนโครงสร้างภาคอุตสาหกรรมไทยในปัจจุบัน
- + สภาพัฒน์เปิดวิสัยทัศน์ "แผนฯ 14" มุ่งปฏิรูปโครงสร้างประเทศครั้งใหญ่ ดัน GDP โตต่อเนื่อง 3% Plus และพุ่งเป้าติด Top 20 ชีตความสามารถแข่งขันของโลกภายในปี 72

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 443.87 จุด หรือ -0.86% จากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ แม้ทางการสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่ออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ก็ตาม
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.04 ดอลลาร์ หรือ 1.16% ปิดที่ 90.42 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสัญญาณบ่งชี้ว่าการเจรจาเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านยังไม่มีความคืบหน้า ซึ่งอาจทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกอยู่ในภาวะชะงักงัน
- กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) เรียกร้องให้ชาวอเมริกันลงมติไม่เลือกบรรดาพันธมิตรของปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ในการเลือกตั้งสภาองเกรส ขณะที่รัฐบาลอิหร่านมีความยินดีต่อการที่กองทัพสหรัฐฯ จะถอนกำลังออกจากฐานทัพที่เหลืออยู่ในอิรัก
- จีนเตือนว่าจะตอบโต้อย่างหนักหากสหภาพยุโรป (EU) ออกมาตรการจำกัดธุรกิจหรือสินค้าจีน ก่อนการเจรจาที่คาดว่าจะมีขึ้นในกรุงปักกิ่งสัปดาห์หน้า
- ธปท.ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไปมีแนวโน้มฟื้นตัวแต่ยังไม่ทั่วถึง เป็นห่วงว่าสถานการณ์น้ำท่วมกรุงเทพฯ อาจซ้ำเติมภาคครัวเรือน SME เพิ่ม



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวน โดยมีแรงหนุนจากดัชนี PCE ทั่วไป ของสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า เฟด จะไม่รีบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์อุทกภัยในประเทศ คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,550–1,570 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
- ต่ออายุ ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER KK
- ช่อมแซมหลังน้ำลด : GLOBAL DOHOME HMPRO TASCOC DCC DRT
- สินค้าส่งออกเดือน ส.ค. เด็บโต : STA TEGH NER AAI ITC TU CCET HANA KCE DELTA



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026

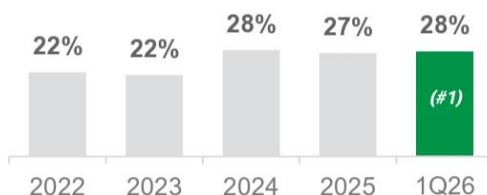


Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

KBANK “ทยอยซื้อ” Bloomberg Consensus 265 บาท upside 13% “แนวโน้มกำไร 3Q69F ลดลง YoY, QoQ”

#1 in Market Share
by SME loan outstanding



Note: From 2024 onwards, data reflects the BOT's revised reporting basis, including the new SME series and updated Regulatory Data Transformation (RDT) definition.

Source: Investor Presentation: Quarter 2/2026

- เงินให้สินเชื่อสุทธิปลายเดือนส.ค.เท่ากับ 2.3 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 3%YTD, ลดลง 0.24% เมื่อเทียบกับเดือนมิ.ย. 69 แต่พลิกเพิ่มขึ้น 0.2%MoM เมื่อเทียบกับเดือนก.ค. 69 จากการปล่อยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ซึ่งเป็นไปตามนโยบายมุ่งเน้นขยายสินเชื่อที่มีคุณภาพ
- แนวโน้มกำไรงวด 3Q69F ลดลง YoY, QoQ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไร 3Q69F เหลือ 12,060 ล้านบาท -7%YoY, -9%QoQ จากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เป็นผลจาก NIM ลดลง สำหรับคาดการณ์กำไรปี 69F เหลือ 50,945 ล้านบาท +3%YoY
- ความเห็น การที่ KBANK มีสัดส่วนสินเชื่อ SME สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ (สัดส่วนสินเชื่อ SME ในงวด 1H69 : KBANK 23%, SCB 15%, KTB 9%, BBL 11%) จึงเป็น sentiment เชิงลบด้านจิตวิทยาในสถานการณ์น้ำท่วมล่าสุดที่มีโอกาสเกิด NPL เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม SME ที่มีความเปราะบาง สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาหุ้นลดลง 8% แต่ยังเพิ่มขึ้น 20%YTD โดยซื้อขายที่ระดับ PBV 0.95x ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.94x และมี upside กว่า 13% ขณะที่ IAA Consensus คาด yield เฉลี่ยน่าสนใจที่ระดับ 5.8% แนะนำ “ทยอยซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AAV (ราคาเหมาะสม 1.03 บาท) แสดงศักยภาพการบริหารการбинตรงเวลา ไร้ปัญหาในวิกฤติน้ำท่วม ผู้บริหารชี้เป็นเรื่องปกติ รับเป็นค่านิยมพนักงานร่วมใจ อยากให้บริการ ขณะที่บริษัทเร่งจัดโรงแรม รถรับส่ง รับมีย้ายไฟล์ตเข้ามาบ้างแต่ไม่ถึงขั้นเต็มเหตุเป็นโลว์ซีชัน หวังความเชื่อมั่นดันนักลงทุนต้องการซื้อหุ้นกู้ พร้อมเตรียมแผนรองรับเพิ่ม ไฮซีชันโดดเด่น (ที่มา ทันทู่น)

(+) IP (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณผลงานครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง รับานิสงส์ฤดูกาลความต้องการยาพุ่งหลังน้ำท่วม หนุนยอดขายเพิ่ม พร้อมเร่งบริหารสต็อกรองรับ จับมือพันธมิตรญี่ปุ่นวิจัยยาตัวใหม่ เตรียมเปิดตัวยาหายอดตาเพิ่มอีก 1 ตัว (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SCL (Bloomberg consensus - บาท) รับอานิสงส์ดีมานด์อะไหล่รถยนต์พุ่ง! น้ำท่วมหนุนความต้องการซ่อมแซม เปลี่ยนอะไหล่เพิ่ม ด้านบอสใหญ่ "สกล ตั้งก่อสกุล" ส่งชิกภาพรวมธุรกิจปีนี้ดีกว่าปีก่อน ชูฐานรถยนต์บนท้องถนนอายุใช้งานพุ่ง หนุนตลาด Aftermarket โตต่อ พร้อมเล่นเกมเพิ่มแบรนด์ใหม่เข้าพอร์ต (ที่มา ทันหุ้น)

(+) XO (ราคาเหมาะสม 19.20 บาท) ส่งชิกครึ่งปีหลังติดเทอร์โบ! หนุนทั้งปีโตตามเป้า 10% รับตลาดยุโรปฟื้นแรง มั่นใจมาร์จิ้นแกร่ง วางแผนลงทุนจัดเต็ม 1.3 พันล้านบาท ผุดโรงงานใหม่ จ่อเดินเครื่องปี 2571 รองรับยอดขาย 4.2 พันล้านบาท ปักธงดัน "ซอสศรีราชาฝีมือคนไทย" ผงาดตลาดโลก (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

ต่างประเทศ

1 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ (ทั้งกัน) ไตรมาส 3/69 และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนส.ค.

2 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนส.ค. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียวเดือนก.ย.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อขั้นต้นเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ย. อัตราว่างงานเดือนก.ย. และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนส.ค.

5 ต.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. และดัชนีภาคบริการเดือนก.ย.

27-28 ต.ค. กำหนดการประชุมเฟด ครั้งที่ 7/69



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.