



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd

MARKET VIEW

อ่อนตัวตามต่างประเทศ

หุ้นมีข่าว

MFEC FM TMILL TRP

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC

TECHNICAL INSIGHT

CPALL OSP

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวพักฐาน โดยนักลงทุนยังคงจับตาดูการเลือกตั้งอย่างใกล้ชิด ขณะที่ Fund Flow นักลงทุนต่างชาติไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนี มีแรงขายมากนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และพลังงาน เป็นปัจจัยกดดันดัชนี อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,325.62 จุด -5.45 จุด -0.41% มูลค่าการซื้อขาย 46,896.78 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +11.23 จุด +0.85% และเดือนที่ผ่านมาดัชนี +65.95 จุด +5.24%) Program Trading -1,704.36 ลบ. ต่างชาติ -877.73 ลบ. TFEX +128 สัญญา ตราสารหนี้ -2,449.85 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + สมาชิกวุฒิสภาจากเดโมแครตบรรลุข้อตกลงกับสมาชิกพรรครีพับลิกันและทำเนียบขาว ในการผลักดันร่างกฎหมายงบประมาณรายจ่าย 5 ฉบับ เพื่อจัดสรรงบประมาณให้แก่หน่วยงานรัฐบาลบางส่วนในช่วงที่เหลือของปีงบประมาณ ซึ่งครอบคลุมถึงร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวที่จัดสรรเงินให้กับกระทรวงความมั่นคงแห่งมาตุภูมิ (DHS)
- + ประธานาธิบดีโวลโด้ดีมิเยร์ เซเลนสกี แห่งยูเครนคาดหวังว่ารัสเซียจะปฏิบัติตามข้อตกลงที่ได้ทำกับสหรัฐฯ ในการยุติการโจมตีเมืองต่าง ๆ ในยูเครน เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของประชาชนในช่วงสภาพอากาศหนาวจัด

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 179.09 จุด หรือ -0.36% หลังนักลงทุนประเมินว่าการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เสนอชื่อ เควิน วอร์ซ อดีตผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ขึ้นเป็นประธาน FED คนใหม่แทน เจอโรม พาวเวล เป็นการเลือกบุคคลที่มีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินแบบคุมเข้ม นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 21 เซนต์ หรือ 0.32% ปิดที่ 65.21 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังราคาปรับขึ้นต่อเนื่องก่อนหน้านี้ ขณะที่ยังคงเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือนท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านที่เป็นปัจจัยหนุนราคา
- จีนรายงานฯ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนม.ค. อยู่ที่ระดับ 49.3 ลดลง 0.8 จุดเปอร์เซ็นต์จากเดือนธ.ค.
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ยื่นฟ้องกรมสรรพากร (IRS) และกระทรวงการคลังสหรัฐฯ เรียกค่าเสียหาย 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากกรณีข้อมูลการยื่นภาษีของเขาถูกเปิดเผยโดยมิชอบ
- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ เปิดเผยรายงานรอบครึ่งปี ระบุว่า ประเทศไทยมีรายชื่ออยู่ในบัญชีเฝ้าระวังคู่ค้ารายใหญ่ที่ต้องจับตาพฤติกรรมการแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจไม่เป็นธรรม
- รัฐบาลสหรัฐฯ เริ่มเข้าสู่ภาวะชัตดาวน์บางส่วนในวันที่ 31 ม.ค. หลังสภาองเกรสไม่สามารถอนุมัติงบประมาณปี 2569 ได้ทันเส้นตายเที่ยงคืนวันที่ 30 ม.ค.
- กระทรวงคลังรายงานยอดจัดเก็บรายได้ไตรมาสแรก ปีงบประมาณ 69 อยู่ที่ 6.33 แสนล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมาย 1.3 หมื่นล้านบาท หลังสรรพากรเร่งเครื่องคืนภาษีนิติบุคคล



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสอ่อนตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยนักลงทุนยังประเมินนโยบายของเฟด หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เสนอชื่อ เควิน วอร์ช ขึ้นเป็นประธานเฟดคนใหม่แทน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่อ่อนตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มพลังงานมองกรอบดัชนี 1,315-1,335 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 เข้า CENTEL SAWAD ออก BCP VGI SET100 เข้า GFPT PTG STECON ออก ITC MBK WHAUP
- เงินบาทแข็งค่า : ADVICE COM7 SYNEX SIS GULF BGRIM GPSC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงเลือกตั้ง : PLANB VGI BEC TKS CPALL
- หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 4Q68 จะออกมาดี : TRUE TACC TASCO STECON CK WHA



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.70 บาท มี Upside 25% “คาด 4Q68 เติบโต YoY QoQ เข้าสู่ High Season ส่วนปี 69 ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง”

(+) คาดแนวโน้มกำไร 4Q68 รวบรวม 94 ลบ. +67%YoY +5%QoQ เติบโตต่อเนื่อง QoQ จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ และเติบโตแรง YoY จากเหตุผล 2 ประการ คือ 1) เติบโตจากฐานต่ำ เพราะ 2H67 เป็นช่วงเริ่มต้นที่ราคาต้นทุนกาแฟ มีการปรับตัวขึ้นแรง และบริษัทยังไม่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆได้ในช่วงเวลาดังกล่าว และ 2) รายได้หลักยังคงเติบโตดี จากทั้งกลุ่ม 7-Eleven และร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่มีแผนการเร่งขยายสาขาใหม่ ประกอบกับเครื่องดื่มชาไทย ชาเขียว และมัทฉะ ยังคงได้กระแสตอบรับดีต่อเนื่อง รวมทั้งเครื่องดื่มโลกดเย็นรสชาตอเมริกาโน่ (7-Eleven) ที่ขายดีมากในช่วง 3Q68 ยังคงนำมาวางจำหน่ายต่อเนื่องในช่วง 4Q68 ทั้งนี้ เราปรับประมาณการกำไรปี 68 เพิ่มขึ้น 10% สู่ 337 ลบ. +36%YoY และ 9M68 มีกำไร 242 ลบ. +27%YoY คิดเป็น 72% ของประมาณการดังกล่าว

(+) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 4Q68 ต่อเนื่องไปยังปี 69 ที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องอีกราว 10%YoY ทั้งจากกลุ่มธุรกิจหลักตามแผนขยายสาขาของร้าน 7-Eleven ปีละราว 700 สาขา และร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่มีเป้าหมายขยายให้ครบภายในปี 70 ที่ 5,000 สาขา จากปลายปี 68 คาดมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 1,947 สาขา โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PE เพียง 10x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 16x จ่ายปันผลในอัตรา 8-9% ต่อปี และราคาเหมาะสม 6.70 บาท มี Upside 25% แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MFEC (Bloomberg consensus - บาท) ได้เดินหน้าขยายให้บริการ AI อย่างเต็มตัว หลังเข้าลงทุนใน "เคลฟเวิร์ส คอร์ปอเรชั่น" ตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าที่มีความกังวล เกี่ยวกับการใช้ AI ในองค์กร- มีเนื้ตมาร์จิ้นสูง พร้อมเดินหน้าขยายฐานลูกค้าใหม่ จ่อรับรู้รายได้ 50% จากเบ็กบล็อกที่มี 6 พันล้าน บาท หนุนกำไรปีนี้เติบโตเด่น (ที่มา ทันหุ่่น)

(+) FM (Bloomberg consensus 4.30 บาท) มองราคาไ้ทรงตัวสูง และปรับขึ้นอย่างน้อย 6 เดือน ส่วนตรุษจีนปีนี้มั่นใจคึกคักยอดขายเพียบ ผู้บริโภคซื้อไก่ทดแทนหมู บาทแข็งไม่กระทบ เหตุปรับราคาขายได้ พร้อมบุกเอเชียเข้มข้น เดินหน้าเพิ่มกำลังผลิตปีกเป่ารายได้ในปี 2569 ขยายตัว 10% (ที่มา ทันหุ่่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) TMILL (Bloomberg consensus - บาท) ดีมานด์แป้งสาลีพุ่ง ลูกค้าเร่งเพิ่มออเดอร์ ฟากผู้บริหารตั้งเป้ายอดขายโต 10% จัดแผนต้นทุนผันผวน พร้อมเล่นเกมบริหารความเสี่ยงเต็มระบบ สต็อกวัตุถุคibl่องหน้า 6 เดือน (ที่มา ทันทุ้น)

(+) TRP (Bloomberg consensus 5.05 บาท) ลุขขยยฐานลูกค้าต่างชาติ หนุภาพ Medical Hub ชัด ชูจุดแข็งมาตรฐาน ทีมแพทย์เฉพาะทางด้านใบหน้า แยมหลังปรับจากคลินิกสู่โรงพยาบาล หนุความเชื่อมั่นเพิ่ม พร้อมแตกไลน์ใหม่กลุ่ม Wellness คลอดแพ็กเกจดูแลน้ำหนักรั้พรายได้ (ที่มา ทันทุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

8 ก.พ. วันเลือกตั้ง

25 ก.พ. ประชุม กนง. ครั้งที่ 1/69

ต่างประเทศ

2 ก.พ. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions

ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนม.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนม.ค. จาก RatingDog

สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนม.ค. และดัชนีภาคการผลิตเดือนม.ค.

3 ก.พ. สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนธ.ค.

4 ก.พ. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนม.ค. ดัชนีภาคบริการเดือนม.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

5 ก.พ. ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์



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 จันทรศิริ

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.