



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ดัชนี 1450

หุ้นรายงานพิเศษ

MGT

หุ้นมีข่าว

GULF BCP
BKGI PCE

TECHNICAL INSIGHT

TRUE KTB

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมา ภาคเช้าดัชนีปรับตัวบวกเล็กน้อย มีแรงซื้อแรงตัวในภาคบ่ายนำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร อิเล็กทรอนิกส์ และพลังงานที่นำตลาด ขณะที่ตลาดหุ้นประเทศเพื่อนบ้านส่วนใหญ่ปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,459.68 จุด +21.59 จุด +1.50% มูลค่าการซื้อขาย 65,248.95 ลบ. ลบ. Program Trading +1,778.53 ลบ. ต่างชาติ +3,305.36 ลบ. TFEX +3,435 สัญญาตราสารหนี้ -426.89 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 32.26 จุด หรือ +0.07% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตัวขึ้นเช่นกัน โดยได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งแรงซื้อที่ส่งเข้าหุ้นกลุ่มการเงิน
- + ออสแดน กูลส์บี ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาชิคาโกคาดว่า FED อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกหลายครั้งในปีนี้ หากเงินเฟ้อลดลงสู่เป้าหมาย 2% ขณะที่นักลงทุนคาดว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวในการประชุมวันที่ 17-18 มีนาคม
- + จีนเตรียมบังคับใช้มาตรการยกเว้นภาษีนำเข้าให้กับ 53 ประเทศในแอฟริกาที่มีความสัมพันธ์ทางการทูตกับจีน โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2569 เป็นต้นไป
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เปิดเผย ถึงโครงการลงทุนชุดแรกภายใต้แพ็คเกจมูลค่า 5.5 แสน ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ญี่ปุ่นให้คำมั่นไว้เมื่อปีที่แล้ว หลังการเจรจาด้านภาษีศุลกากรที่ยืดเยื้อหลายเดือน
- + ธปท. เปิดเผยว่า สภาพภาพรวมธนาคารพาณิชย์ ณ ปลายงวด 4Q68 และปี 68 ระบบธนาคารพาณิชย์มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ โดยมีเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ยอดสินเชื่อ ณ ปลายปี 68 หดตัว 1.1% จากสินเชื่อ SME-สินเชื่ออุปโภคบริโภคที่หดตัวต่อเนื่อง หนี้เสีย (NPL) ลดลงจากการชำระคืนหนี้ และการบริหารจัดการที่ดี
- + ครม. เห็นชอบตามที่กระทรวงคมนาคมเสนอขอแก้ไขสัญญาการให้เอกชนร่วมลงทุนในการดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองหมายเลข 6 สายบางปะอิน-นครราชสีมา (M6) ซึ่งเป็นโครงการทางหลวงพิเศษระยะทาง 196 กิโลเมตร โดยภาครัฐรับผิดชอบงานโยธา และภาคเอกชนร่วมลงทุนในงานระบบและการดำเนินงาน-บำรุงรักษา ภายใต้รูปแบบ PPP Gross Cost มีระยะเวลาร่วมลงทุนไม่เกิน 30 ปีนับแต่วันเปิดให้บริการ

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 56 เซนต์ หรือ 0.89% ปิดที่ 62.33 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่าอิหร่านและสหรัฐอเมริกาได้บรรลุข้อตกลงในหลักการที่จะนำไปสู่ความคืบหน้าในการเจรจามติเคลียร์ ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลายลง
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ระบุว่าญี่ปุ่นควรหลีกเลี่ยงการปรับลดภาษีการบริโภค โดยเตือนว่ามาตรการที่ไม่ได้มุ่งเป้าเฉพาะเจาะจงเช่นนี้เพื่อรับมือกับค่าครองชีพที่เพิ่มสูงขึ้นอาจทำให้สถานะทางการคลังของประเทศทรุดตัวลงมากขึ้น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสพักฐานระยะสั้นหลังปรับตัวขึ้นแรง โดยตลาดเอเชียส่วนมากยังปิดตลาดเนื่องในเทศกาลตรุษจีน ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการประกาศผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการ มองกรอบดัชนี 1,450-1,465 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นเข้าคำนวณ SET50-SET100 รอบ 1H26 : SET50 **เข้า** CENTEL SAWAD **ออก** BCP VGI SET100 **เข้า** GFPT PTG STECON **ออก** ITC MBK WHAUP
- หุ้นที่คาดว่าผลประกอบการ 4Q68 จะออกมาดี : TRUE TACC TASC0 STECON CK WHA
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- MSCI Rebalance (ใช้ราคาปิด 27 ก.พ.) : MSCI Thailand **เข้า** – **ออก** CPAXT MSCI Global Small Cap **เข้า** CRC IVL JTS **ออก** HANA JMT M PLANB
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเทศกาลตรุษจีน : GFPT TFG CPF CFARM



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

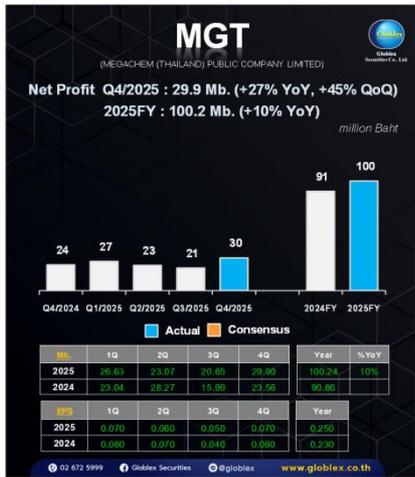
18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

MGT (“ซื้อ” ราคาเหมาะสม 2.50 บาท) “ผลประกอบการ 4Q25 ได้อานิสงส์จากเงินบาทแข็งค่า”



- บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานงวด 4Q25 เท่ากับ 290.8 ล้านบาท ลดลง -6.4%QoQ จากลูกค้าบางส่วนชะลอคำสั่งซื้อออกไป เพื่อรอดัดสินใจหลังการเลือกตั้งในเดือน ก.พ.26 แต่ยังคงเติบโต +10.2%YoY โดยบริษัทแสวงหาคู่ค้ารายใหม่ๆ เพิ่มขึ้น ทั้งลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม และ ผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล ด้านอัตรากำไรขั้นต้นทำได้ ที่ระดับ 30.9% (ดีกว่าที่เราคาดที่ 29.9%) จากการบริหารจัดการสต็อกสินค้าได้ค่อนข้างดี ประกอบกับได้อานิสงส์จากเงินบาทที่แข็งค่า ส่งผลให้ต้นทุนนำเข้าสารเคมีดีขึ้น ในส่วนของ %SG&A/Sales อยู่ที่ 17.4% ลดลงจาก 19.1% ในไตรมาสก่อน จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 4Q25 เท่ากับ 29.9 ล้านบาท +44.8%QoQ และ +26.9%YoY ทั้งนี้กำไรสุทธิ ปี 25 เท่ากับ 100.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +10.3%YoY (ดีกว่าประมาณการของเรา 5.9%)

- ความเห็น : เราคาดว่าแนวโน้มผลประกอบการปี 26 ยังเติบโตได้ดี แม้เศรษฐกิจในประเทศชะลอตัว โดยบริษัทมีแผนขยายฐานใหม่ ในประเทศที่มีประชากรจำนวนมากและมีฐานการผลิตขนาดใหญ่ เช่น รัสเซีย และอินเดีย และเตรียมต่อยอดสู่การให้บริการบริหารห้องแล็บสำหรับวิจัยผลิตภัณฑ์ สกินแคร์ รองรับแนวโน้มความต้องการผลิตภัณฑ์ ดูแลผิวที่เพิ่มขึ้น โดยคาดว่าจะเปิดให้บริการภายในปี 26 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 0.065 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผล 3.1% (XD :7/5/26)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GULF (ราคาเหมาะสม 67.00 บาท) เปิดงบปี 2568 ร่างใหม่หลังควบกิจการ กำไรสุทธิทะลุ 86,562 ล้านบาท โต 304.8% รั้งกำไรพิเศษควมรวม ส่วนกำไรหลักยังทำนิวไฮโต 33.4% ผู้บริหารลั่นปี 2569 รายได้โตต่อเนื่อง 10-15% COD เพิ่ม 695 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้า JACKSON ค่าไฟพุ่งอีก เดินหน้าลุยดาต้าเซ็นเตอร์ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) BCP (ราคาเหมาะสม 49.00 บาท) ปรับโครงสร้างธุรกิจอีกครั้ง ลั่นปีนี้เน้นธุรกิจเทรดตั้งน้ำมันมากขึ้น หลังจากซื้อเซฟรอน ฮ่องกง หนุนโตเด่น-พร้อมมองหาโอกาสลงทุนธุรกิจต้นน้ำในประเทศ แลกเพื่อนบ้าน มั่นใจอีปีทดาปีนี้แตะ 4.5 หมื่นล้านบาท เชื่อไม่มีขาดทุนสต็อกหนักเหมือนปีก่อน-ธุรกิจอื่นเติบโต-คาดรั้งอีปีทดาจากเซฟรอนปีนี้ พันล้านบาท แถมปริมาณขายเพิ่ม ดันรายได้โต 15-20% ยันปง.ส่งเรื่องถึงอัยการสั่งฟ้องผู้ถือหุ้น ไม่กระทบบริษัท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BKGI (Bloomberg consensus - บาท) ล้นปี 2569 รายได้ทะยาน 20-30% จากปีก่อน
 เดินหน้าวางระบบแล็บตรวจพันธุกรรมให้กับโรงพยาบาล เพื่อรับรายได้ประจำ จากการขายสินค้า
 เช่น น้ำยาพันธุกรรม แยมกำลังดีลเพิ่ม 5 โรงพยาบาล ทุ่มงบ 40 ล้านบาท ปั้นแล็บใหม่ต่อยอดธุรกิจ
 ร่วมพาร์ทเนอร์แตกไลน์อาหารเสริมสุขภาพเฉพาะบุคคล พร้อมทำวิจัยการแพทย์ขั้นสูง
 (ที่มา ทันทู่น)

(+) PCE (Bloomberg consensus 2.38 บาท) โซลฟอรัมแรง ผลงานปี 2568 "ออลไทม์ไฮ" รายได้
 30,550.7 ล้านบาท โต 10.7% พร้อมกวาดกำไรสุทธิ 310.3 ล้านบาท เคาะปันผลเงินสด 0.08 บาท
 ต่อหุ้น เล็ง XD 29 เมษายน 2569 พร้อมเปย์ 20 พฤษภาคมนี้ เดินหน้าขยายฐานลูกค้า ลุย B2C
 (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

18 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

- 18 ก.พ. ส.อ.ท. แอลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- 25 ก.พ. ประชุม กนง. ครั้งที่ 1/69
- 27 ก.พ. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แอลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- ส.อ.ท. แอลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
- สศอ. แอลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
- 2 มี.ค. ส่งงบการเงินงวด 4Q68 และปี 68 วันสุดท้าย

ต่างประเทศ

- 18 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค.
- สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ย.และธ.ค. ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนธ.ค. และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค.
- เช้าวันที่ 19 ก.พ. คณะกรรมการเฟด เปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันวันที่ 27-28 ม.ค.
- 19 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนธ.ค.
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนธ.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.พ. ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนม.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 20 ก.พ. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนม.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนก.พ.
- สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนธ.ค. GDP ไตรมาส 4/2568 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนก.พ. ยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937

วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชัย จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.