



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway

หุ้นรายงานพิเศษ

KTB

หุ้นมีข่าว

OR CENTEL SJWD ITC

TECHNICAL INSIGHT

AMATA HMPRO

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวพักฐาน เนื่องจากตลาดภูมิภาคส่วนใหญ่ปิดทำการเนื่องในวันตรุษจีน มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มธนาคาร ค้าปลีก และขนส่ง เป็นปัจจัยหนุนดัชนี ขณะที่มีความขายมากในหุ้นกลุ่มไอซีที พลังงาน และอิเล็กทรอนิกส์ เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,466.67 จุด +6.99 จุด +0.48% มูลค่าการซื้อขาย 67,651.20 ลบ. ลบ. Program Trading +1,332.31 ลบ. ต่างชาติ +2,023.66 ลบ. TFEX -6,452 สัญญา ตราสารหนี้ +1,757.27 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

19 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 129.47 จุด หรือ +0.26% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนบวกเช่นกัน โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งรวมถึงหุ้น Nvidia และ Amazon หลังจากราคาหุ้นปรับตัวลงก่อนหน้านี้เนื่องมาจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 2.86 ดอลลาร์ หรือ 4.59% ปิดที่ 65.19 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากนักลงทุนประเมินว่าอุปทานน้ำมันอาจเผชิญภาวะชะงักงันอันเนื่องมาจากข้อพิพาทระหว่างสหรัฐอเมริกา กับอิหร่าน รวมทั้งการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่ปิดฉากลงโดยไม่มีควมคืบหน้า
- + เครื่องมือ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักประมาณ 50% ในการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 0.25% ในการประชุมเดือนมี.ย.
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเปิดตัวโครงการการลงทุนชุดแรกภายใต้แพ็คเกจมูลค่า 5.5 แสนล้านดอลลาร์ ซึ่งญี่ปุ่นได้ให้คำมั่นไว้เมื่อปีที่แล้ว หลังจากการเจรจาด้านภาษีศุลกากรที่ดำเนินมานานหลายเดือน
- + ตลท. เปิดเผยว่า หลังจากจบการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 8 ก.พ.69 ที่ผ่านมา และผลปรากฏว่าพรรคภูมิใจไทยนำโดย นายอนุทิน ชาญวีรกูล ชนะการเลือกตั้งนั้น ทางฝั่งตลาดหุ้นไทยตอบรับใน เรื่องดังกล่าวอย่างมาก ดัชนีหุ้นปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยที่ 8 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ 9 ก.พ. ถึง ณ เวลา 12.30 ของ วันที่ 18 ก.พ.69 ดัชนีหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้นมาแล้ว 110 จุด
- + รองนายกฯ และ รมว.คมนาคม หารือกับเบลซาฯ อีอีซีเดินหน้าโครงการเมืองใหม่ อัจฉริยะ EECiti บนพื้นที่กว่า 1.5 หมื่นไร่ ตั้งเป้าเป็นศูนย์กลางเศรษฐกิจ-ท่องเที่ยวระดับโลก พร้อมผูกอับเอ็นเตอร์เทนเมนต์ สวนสนุก สपोर्टคอมเพล็กซ์ และศูนย์แสดงสินค้า ขณะที่ บอร์ด รฟท.ขอสงวนมติสัญญาไฮสปีดเทรน 3 สนามบิน
- + ส.อ.ท. กล่าวว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือนมกราคม 2569 อยู่ที่ระดับ 88.7 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 88.2 ในเดือนธันวาคม 2568 สะท้อนถึงสัญญาณเชิงบวกจากหลายปัจจัย โดยภาคอุตสาหกรรมกลับมาดำเนินกิจกรรมการผลิตตามปกติภายหลังวันหยุดต่อเนื่องช่วงปีใหม่ พร้อมทั้งเร่งผลิตรองรับคำสั่งซื้อช่วงตรุษจีน

ปัจจัยลบ-

- กลุ่มติดอาวุธฮามาสออกมาเรียกร้องให้ "คณะกรรมการสันติภาพ (Board of Peace)" เข้าแทรกแซงและยุติความเคลื่อนไหวที่ทางกลุ่มระบุว่า เป็นการละเมิดข้อตกลงหยุดยิงอย่างต่อเนื่องของอิสราเอลในฉนวนกาซา พร้อมเตือนว่าอิสราเอลอาจใช้การประชุมที่กำลังจะจัดขึ้นเป็นฉากบังหน้าเพื่อดำเนินปฏิบัติการทางทหารต่อไป
- รมว.คลังของกลุ่มประเทศสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) ประกาศเพิ่มเวียดนามและหมู่เกาะเติกส์และเคคอส ในบัญชีรายชื่อกลุ่มประเทศ Tax Haven หรือแหล่งหลบเลี่ยงภาษี พร้อมทั้งถอดฟิลิปปินส์ ซามัว และตรินิแดดและโตเบโกออกจากรายชื่อดังกล่าว



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสพักแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนในหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้นแรงหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนี 1,460-1,470 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 TASC 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



หุ้นรายงานพิเศษ

KTB - “ถือ” (ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 33.25 บาท) “ความเสี่ยงต่ำจากสินเชื่อภาครัฐมีสัดส่วนสูง”

2026 Financial Guidance		
	2025 Actual	2026 Targets
Loan Growth (%YTD)	0.5%	0% - 2%
Net Interest Margin (%)	2.82%	2.35% - 2.5%
Fee Income Growth (%YoY)	3.0%	Low to Mid Single Digit
Cost to Income Ratio (%)	40.3%	Low to Mid 40s
NPL (%)	2.90%	< 3.10%
Credit Cost (bps)	114 bps	75-115 bps
Coverage Ratio (%)	203.6%	170% +/-

- KTB มีกำไรสุทธิปี 68 เท่ากับ 4.8 หมื่นล้านบาท +10%YoY มีสัดส่วนสินเชื่อภาครัฐสูง ทำให้มีความเสี่ยงต่ำกว่ากลุ่มอื่นในสถานะเศรษฐกิจผันผวน และการตั้งสำรองหนี้สูญ (Credit Cost) มีแนวโน้มลดลง
- ด้านคุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับดี %NPL ทรงตัวที่ระดับต่ำ 2.9% ลดลงจาก 2.99% ในปี 67 และมี Coverage Ratio สูงเป็นประวัติการณ์ที่ 204% ขณะที่ credit cost มีแผนลดลงจาก 114 bps ในปี 68 เหลือ 75-115 bps ในปี 69

Source: Company Data

- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานระยะยาว จากการเป็นธนาคารภาครัฐสัดส่วนสูง 20-21% ของสินเชื่อรวม สูงกว่าธนาคารอื่น (BBL ต่ำกว่า 2% KBANK ต่ำกว่า 1% SCB ต่ำกว่า 1%) ขณะที่เป้า ROE ยืนเหนือระดับ 10% ประกอบกับฐานะเงินกองทุนระดับสูงที่ 22% ทำให้คาดว่าธนาคารจะเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผลจะทำให้ yield มีโอกาสสูงขึ้นสู่ระดับ 7-8% ต่อปี จาก 5-6% ราคาหุ้นที่ปรับขึ้น 16%YTD ทำให้มี upside เหลือน้อยเราถึงแนะนำถือ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 February 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) OR (ราคาเหมาะสม 17.30 บาท) เบนเข็มรุกขยายธุรกิจในประเทศ เน้น "โมบิลิตี้-ไลฟ์สไตล์" หลังธุรกิจโกลบอลชะลอ แจงครึ่งปีแรก 2569 ชัดเจนจะถอนธุรกิจออกจากกัมพูชาหรือไม่ เหตุยอดขายลดฮวบ รายได้ปีนี้โตตามจีดีพี คาดปีนี้โต 1.5-2.5% เผยศึกษา M&A หลายดีล ส่วนใหญ่เป็นธุรกิจอาหาร-เครื่องดื่ม แยมปีนี้ก็มีธุรกิจใหม่เพิ่ม นอกเหนือจากโรงแรมราคาประหยัด หวังดึงดูดประชาชนใช้บริการในสถานบริการน้ำมันมากขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CENTEL (ราคาเหมาะสม 38.70 บาท) จับมือ OR ปั่นบัตเจ็ทไฮเทลดำพัน ลุยป้อนทั่วไทย ชูจุดแข็งอยู่ที่ทำเลใกล้สถานีบริการน้ำมัน และมาตรฐานบริหารแบบ CENTEL พร้อมต่อยอดฐานสมาชิก ทั้ง The 1 และ Blue Plus สะสม-ใช้คะแนน ช้ามแพลตฟอร์มเพิ่มแรงจูงใจ เฟสแรกปูพรม 6 จังหวัดศักยภาพ ททยอยเปิดครึ่งหลังปี 2570 ก่อนขยายแฟรนไชส์ทั่วประเทศ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SJWD (ราคาเหมาะสม 10.00 บาท) เร่งเครื่องเกมโลจิสติกส์ปี 2569 ยกกระต๊อบเครือข่าย "Carriers" สู่พาร์ทเนอร์ ภายใต้คอนเซ็ปต์ "WIN-WIN-WIN" พร้อมโชว์ขุมพลังพลีทรกว่า 14,000 คัน จากผู้รับเหมาขนส่ง 596 ราย ใหญ่สุดในไทย เดินหน้าปรับมาตรฐานใหม่ผ่านระบบ TMS ผสาน AI จับคู่งานขนส่ง ลดรถเปล่า เพิ่มเที่ยววิ่ง 10-20% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ITC (ราคาเหมาะสม 22.00 บาท) ปิดงบปี 2568 อย่างแข็งแกร่ง รายได้เติบโตหนุนจากกลุ่มขนมสัตว์เลียขง ซึ่งผลิตภัณฑ์ส่งออกยังคงดีมานด์โตโดยเฉพาะตลาดสหรัฐยอดขายปีที่ผ่านมาโตถึง 17% พร้อมประกาศข่าวดีอนุมัติจ่ายเงินปันผล 0.85 บาทต่อหุ้น (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 February 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

ต่างประเทศ

- 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) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนก.พ. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนธ.ค. GDP ไตรมาส 4/2568 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขึ้นต้นเดือนก.พ. ยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.พ.
- 23 ก.พ. สหรัฐ รายงาน ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนธ.ค. และม.ค. และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนธ.ค.
- 24 ก.พ. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ราคาบ้านเดือนธ.ค. 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 รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.