



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

AMATA

หุ้นมีข่าว

IVL MBK WICE PACO

TECHNICAL INSIGHT

CPAXT ITC

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยระหว่างวันดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก จากความกังวลสถานการณ์ตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มทวีความรุนแรงขึ้น หลังกลุ่มฮูตีได้ทำการโจมตีอิสราเอลในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง และธนาคาร ขณะที่มีความซื้อเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงานไอซีที และปิโตรฯ ทำให้ช่วงท้ายตลาดดัชนีกลับมายืนในแดนบวก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,449.62 จุด +2.57 จุด +0.18% มูลค่าการซื้อขาย 57,708.29 ลบ. Program Trading -1,315.38 ลบ. ต่างชาติ -933.80 ลบ. TFEX +6,556 สัญญา ตราสารหนี้ -2,333.66 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

31 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 49.50 จุด หรือ +0.11% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลบ นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามตะวันออกกลางยืดเยื้อหลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูโจมตีอิหร่านหากทั้งสองฝ่ายคว้าน้ำเหลวในการบรรลุข้อตกลงหยุดยิง
- + เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) บรรยายที่มหาวิทยาลัยฮาร์วาร์ดระบุว่า FED ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น
- + BOI เปิดเผยว่า ผู้ประกอบการไทยมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและมีการลงทุนเติบโตอย่างต่อเนื่อง ปี 68 คำขอรับการส่งเสริมการลงทุนจากบริษัทไทยมีจำนวน 1,170 โครงการ คิดเป็นสัดส่วน 1 ใน 3 ของจำนวนโครงการที่ขอรับการส่งเสริมทั้งหมด มูลค่าเงินลงทุนรวมกว่า 676,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86%YoY
- + นายกฯ นำชื่อกรม.ขึ้นทูลเกล้าฯ แล้ว พร้อมแถลงนโยบายต่อรัฐสภาทันที (ราว 7-9 เม.ย.) หลังได้รับโปรดเกล้าฯเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 3.24 ดอลลาร์ หรือ 3.25% ปิดที่ 102.88 ดอลลาร์/บาร์เรล และปิดที่เหนือระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2565 หลังจากกลุ่มฮูตีในเยเมนซึ่งเป็นพันธมิตรของอิหร่านยิงขีปนาวุธถล่มอิสราเอล สร้างความกังวลว่าสงครามในตะวันออกกลางอาจลุกลามเป็นวงกว้างและส่งผลกระทบต่อเส้นทางเดินเรือรอบคาบสมุทรอาหรับและทะเลแดง
- ปธน.ทรัมป์โพสต์ข้อความบน Truth Social ระบุว่า การเจรจากับอิหร่านกำลังมีความคืบหน้าอย่างมาก แต่ก็ชี้ว่าจะถล่มโรงไฟฟ้า แหล่งน้ำมัน และเกาะคาร์กให้ย่อยยับหากสหรัฐฯ ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกับอิหร่านได้ในเร็ว ๆ นี้ และหากอิหร่านยังคงไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- FedWatch ของ CME Group ระบุว่า นักลงทุนคาดการณ์ว่า FED จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ เทียบกับช่วงก่อนเกิดสงครามอิหร่านที่คาดว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้
- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูว่าจะยึดน้ำมันในอิหร่านและเข้าควบคุมเกาะคาร์ก (Kharg Island) ซึ่งเป็นศูนย์กลางการส่งออกน้ำมันของอิหร่านได้ ขณะที่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางอย่างเข้าสู่สัปดาห์ที่ 5 แล้ว
- กระทรวงการต่างประเทศจีนระบุว่า เจ้าหน้าที่การทูตระดับสูงของจีนประจำฮ่องกงเข้าพบนักการทูตระดับอาวุโสของสหรัฐฯ ประจำฮ่องกง เพื่อประท้วงการออกประกาศเตือนประชาชนของสหรัฐฯ เกี่ยวกับกฎระเบียบด้านความมั่นคงฉบับใหม่ในฮ่องกง
- เชนี้ราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลขยับขึ้น 1.80 บาทต่อลิตร น้ำมันเบนซินปรับขึ้น 1 บาทต่อลิตร มีผลตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2569 เป็นต้นไป กดดันต้นทุนค่าขนส่ง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับความยืดหยุ่นของสงครามในตะวันออกกลาง ประกอบกับนักลงทุนยังกังวลเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง มองกรอบดัชนี 1,440-1,461 จุด

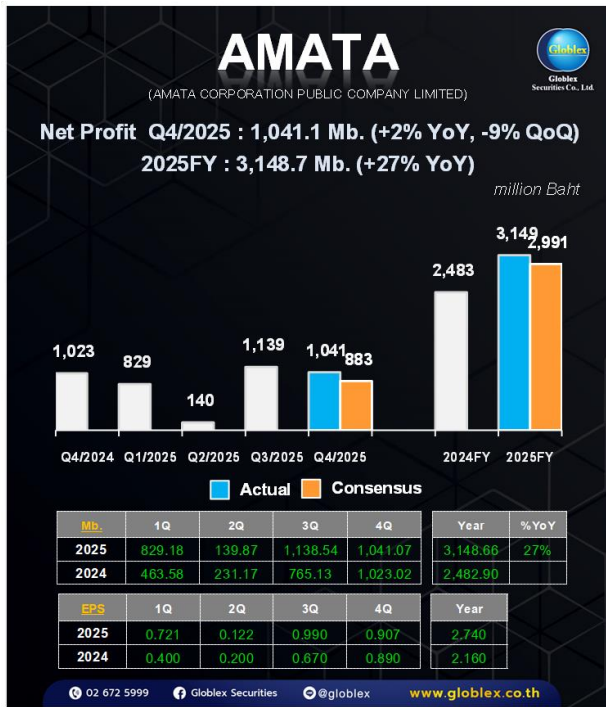
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ : STECON CK CPALL CPAXT CRC BJC
- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- Domestic Play+Yield Play : TRUE ADVANC TISCO BBL KBANK
- ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น : BANPU LANNA AGE BBGI PCE SMO
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก ก.พ. ปรับขึ้นค่า Ft : GULF BGRIM GPSC RATCH EGCO
- สินค้าส่งออกเดือน ก.พ. ที่ยังขยายตัว : AAI ITC GFPT CPF TVO



หุ้นรายงานพิเศษ

AMATA (“ซื้อ” Bloomberg Consensus 21.00 บาท) “รายงานกำไร 4Q68 เติบโต QoQ และ YoY”



- รายงานกำไร 4Q68 ที่ 1.04 พันลบ. หดตัว 9%QoQ แต่เติบโต 2%YoY ได้แรงหนุนจากยอดโอนที่ดิน 518 ไร่ใน 4Q68 ลดลง 23%QoQ ด้านยอดขายที่ดินใน 4Q68 อยู่ที่เพียง 244 ไร่ทรงตัวใกล้เคียง 3Q68 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้น 15.9% สู่ 63.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากมีการโอนที่ดินในประเทศไทยเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะพื้นที่นิคมฯ อมตะซิตี้ชลบุรีที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าเฉลี่ย และต้นทุนการพัฒนานิคมในเวียดนามต่ำกว่าที่บริษัทคาด 215 ลบ. เป็นปัจจัยหนุน ทั้งนี้ รายงานกำไรปี 68 ที่ 3.15 พันลบ. +27%YoY
- บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายที่ดินปี 69 ที่ 2,800 ไร่สูงกว่ายอดขายในปี 68 ที่ทำได้ 1,235 ไร่ โดยเน้นยอดขายในประเทศเวียดนามที่เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง ปัจจุบันบริษัทมี Backlog ที่ 2.1 หมื่นลบ. คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปี 69 ราว 50% เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม
- ความคิดเห็น ปี 69 ยอดขายที่ดินจะเติบโตจากปี 68 เกือบเท่าตัว และราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus อยู่ที่ 21.00 บาท ซึ่งมี upside อีก 11% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) IVL (ราคาเหมาะสม 28.00 บาท) อีโอสถาควบ Indovida-EPL มูลค่า 2.3 หมื่นล้านบาท สร้างโตกลุ่มบรรจุกัญชาในอินเดีย ผสมผสานบรรจุกัญช้ายืดหยุ่นและชนิดแข็ง ลุยตลาดเกิดใหม่ อินเดีย จีน อาเซียน และแอฟริกา ชี้บริษัทใหม่รายได้พุ่ง 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ EBITDA มากกว่า 20% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MBK (Bloomberg consensus - บาท) ปรับกลุ่มเป้าหมายรูกนักท่องเที่ยวยุโรปทั่วโลกทั้ง จีน อินเดีย โอเชียเนีย พร้อมขยายสหรัฐ ยุโรป ดันกราฟฟิก MBK Center ทรงตัว 8 หมื่นคนต่อวัน ด้านศูนย์พาราไดซ์ยังแข็งแกร่ง กราฟฟิกและยอดใช้จ่ายต่อบิลเดบิต หนุนภาพรวม 4 ศูนย์กราฟฟิกเพิ่ม 1% แม้นักท่องเที่ยวลดลง 3% เล็งอัดโปรเพิ่มจ่ายต่อหัวชัดเจนจำนวน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) WICE (Bloomberg consensus - บาท) ส่งสัญญาณผลงานไตรมาส 2/2569 โตต่อเนื่อง รับแรงหนุนค่าระวางขนส่งปรับขึ้นทุกโหมด ปรับกลยุทธ์ซัพพลายเชนร่วมลูกค้า เพิ่มทางเลือกขนส่งเร่งด่วน-มัลติโมดอล พร้อมแผนบริหารต้นทุน-กระจายความเสี่ยงผ่าน EV และเชื้อเพลิงทางเลือก (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PACO (Bloomberg consensus - บาท) แก้ววิกฤติสถานการณ์ตะวันออกกลาง ปรับเส้นทางส่งออกผ่านโอมาน ซีตลาดออาฟเตอร์มาร์เก็ตยังมีความต้องการสูง ฟากผู้บริหารมั่นใจไตรมาส 2/2569 ออเดอร์ทะลัก รับไฮซีซั่นช่วงเดือนมีนาคม-พฤษภาคม (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

31 March 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
29 เม.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 2/69

ต่างประเทศ

31 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนก.พ. และอัตราเงินเฟ้อของกรุงโตเกียวเดือนมี.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนมี.ค.

อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเบื้องต้นเดือนมี.ค.

สหรัฐฯ รายงานราคาบ้านเดือนม.ค. ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน และอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.พ. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.

1 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค.

สหรัฐฯ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.พ. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

2 เม.ย. สหรัฐฯ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.พ.

3 เม.ย. สหรัฐฯ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค.

28-29 เม.ย. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งที่ 3/69



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.