



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## MARKET VIEW

# ยังผันผวน

## หุ้นรายงานพิเศษ

# KTC

## หุ้นมีข่าว

# BBL SPALI BDMS SISB

## TECHNICAL INSIGHT

# AAV KTB

## สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่านใกล้ยุติ หลังสหรัฐส่งสัญญาณพร้อมที่จะยุติการโจมตีอิหร่าน ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงซื้อหนุนหลักมาจากหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +13.8 จุด ตามด้วยหุ้นกลุ่มขนส่ง ธนาคาร และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,470.99 จุด +22.85 จุด +1.58% มูลค่าการซื้อขาย 82,878.01 ลบ. Program Trading +4,333.57 ลบ. ต่างชาติ +4,009.57 ลบ. TFEX +21,080 สัญญา ตราสารหนี้ -3,107.93 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

2 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 224.23 จุด หรือ +0.48% หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าการทำสงครามกับอิหร่านจะยุติลงไม่ช้านี้ ทำให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.26 ดอลลาร์ หรือ -1.24% ปิดที่ 100.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีข่าวว่าสหรัฐฯ จะยุติการทำสงครามกับอิหร่านไม่ช้านี้ นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว
- + ปธน.ทรัมป์กล่าวว่า กองทัพสหรัฐฯ จะถอนตัวจากอิหร่านภายในเวลา 2-3 สัปดาห์และอาจกลับไปเพื่อโจมตีแค่เฉพาะจุด หากจำเป็น
- + ดัชนี CBOE Volatility Index (VIX) ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นนิวยอร์ก ร่วงลง 2.8% สู่ระดับ 24.54 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 สัปดาห์
- + ISM เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 52.7 ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค.2565 จากระดับ 52.4 ในเดือนก.พ. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 52.5
- + วอลล์สตรีท เจอร์นัล (WSJ) รายงานว่า สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) กำลังเตรียมพร้อมช่วยสหรัฐฯ และพันธมิตรในการเปิดช่องแคบฮอร์มุซด้วยการใช้กำลังทหาร
- + อังกฤษจะเป็นเจ้าภาพจัดการประชุมสุดยอดระหว่างประเทศในสัปดาห์นี้ เพื่อฟื้นฟูเสรีภาพในการเดินเรือในช่องแคบฮอร์มุซ

## ปัจจัยลบ-

- ปธน.ทรัมป์โพสต์ข้อความบน Truth Social ระบุว่า ประธานาธิบดีอิหร่านได้ร้องขอให้สหรัฐฯ ทำการหยุดยิง แต่สหรัฐฯ จะหยุดยิงก็ต่อเมื่อมีการเปิดช่องแคบฮอร์มุซก่อน มิฉะนั้น สหรัฐฯ จะยังคงเดินหน้าโจมตีอิหร่านต่อไป
- อิหร่านปฏิเสธคำกล่าวของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ที่ระบุว่า ปธน.อิหร่านทำการเรียกร้องต่อสหรัฐฯ ขอให้มีการหยุดยิง โดยระบุว่าเป็นข่าวเท็จและไม่มีมูลความจริง
- รัฐบาลมาเลเซียประกาศว่าเข้าสู่ "โหมดวิกฤต" แล้ว เพื่อรับมือกับการหยุดชะงักของอุปทานพลังงานทั่วโลกที่ยังคงยืดเยื้อ
- ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ วิจัยรณรงค์การสนธิสัญญาแอตแลนติกเหนือ (นาโต) อย่างดุเดือดอีกครั้ง โดยส่งสัญญาณว่าอาจนำสหรัฐฯ ถอนตัวจากนาโตเนื่องจากไม่พอใจที่นาโตปฏิเสธเข้าร่วมทำสงครามกับอิหร่าน
- กรร.ลดเป้า GDP ปี 2569 โตเหลือ 1.2-1.6% จาก 1.6-2% เหตุสงครามยืดเยื้อหลังราคาน้ำมันพุ่ง กดดันเงินเฟ้อโต 2-3% ต้นทุนเพิ่ม นักท่องเที่ยวต่างชาติหาย 1 ล้านคน ด้าน IAA มองเศรษฐกิจปีนี้โต 1.72%
- กบณ.เคาะลดเงินชดเชย ต้นราคาดีเซล พุง 3.50 บาท/ลิตร ค่าไฟ-ค่าโดยสาร देंงพรวด กกพ.เคาะค่าไฟงวด พ.ค.-ส.ค.3.95 บาท/หน่วย



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวน โดยยังไม่มีมีความชัดเจนว่าจะยุติได้อย่างเป็นทางการเมื่อไหร่ ขณะที่ราคาพลังงานในประเทศยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ค่าครองชีพในภาพรวมทยอยปรับตัวสูงขึ้น มองกรอบดัชนี 1,450-1,477 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 กกพ. ปรับขึ้นค่า Ft : GULF BGRIM GPSC RATCH EGCO
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AMATA BDMS GULF KTB TRUE



## หุ้นรายงานพิเศษ

# KTC “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 36 บาท “คาดการณ์กำไรปี 69 มีแนวโน้มเติบโต 5%YoY”

- เป้าหมายปี 2569 ตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อรวมเติบโต 1-2% และตั้งเป้ายอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต 5% ตั้งเป้า NPL ปี 2569 ที่ระดับไม่เกิน 2% จาก 1.79% ในปี 2568
- ปี 2568 KTC มีกำไรสุทธิ 7,782 ล้านบาท +5%YoY โดยเฉพาะ 4Q68 ทำกำไร new high รายไตรมาสที่ 2,075 ล้านบาท +10%YoY +6%QoQ ทั้งปีมีรายได้รวมอยู่ที่ 27,695 ล้านบาท +1%YoY ค่าใช้จ่ายรวมที่ลดลงถึง 5%YoY เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการตั้งสำรองที่ลดลงตามคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ทั้งนี้มีรายได้ใหม่จากการเริ่มรับรู้รายได้จากการเป็นนายหน้าขายประกันภัย (Insurance Brokerage) ซึ่งเป็น New S-Curve ของบริษัท ฐานะการเงินยังแข็งแกร่งจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) อยู่ที่ 1.51 เท่าลดลงจาก 1.78 เท่า ณ ปลายปี 67
- พอร์ตสินเชื่อรวมปี 2568 อยู่ที่ 111,585 ล้านบาท เติบโตขึ้นเล็กน้อย 0.4% YoY แม้สินเชื่อบัตรเครดิตลดลงเล็กน้อย 0.1% แต่มียอดการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต 3.6% โดยมีสินเชื่อบุคคลที่เติบโตเด่นกว่ากลุ่มอื่นที่ 3.2% คุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง ปลายงวดปี 2568 %NPL เท่ากับ 1.79% ลดลงจากระดับ 1.95% ในปี 2567 และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Credit Cost ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 5.3% จาก 6.1% ในปี 2567 Coverage Ratio สูงถึง 425%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวจากผลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไร 1Q69 เฉลี่ย 2,006 ล้านบาท +8%YoY -3%QoQ และคาดการณ์กำไรปี 69 เฉลี่ย 8,177 ล้านบาท +5%YoY ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น +17% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาซื้อขายที่ P/E 10 เท่าและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 11.5 เท่าและยังมี upside บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 1.77 บาท yield 5.8% XD 10 เม.ย. วันจ่าย 30 เม.ย. แนะนำ “ซื้อ”



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) BBL (Bloomberg consensus 180.00 บาท) มีแผนรับมือสำหรับสถานการณ์ฉุกเฉินไว้เรียบร้อยแล้ว ตอนนี้มุ่งดูแลลูกค้ามีสภาพคล่องเพียงพอในการเพิ่มสภาพคล่อง ยืนยันฐานเงินที่แข็งแกร่ง-เงินสำรองที่สูง ยังไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองเพิ่ม ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มสูงขึ้นทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างพลังงาน ด้านวิกฤติระดับโลกยังไม่คลี่คลายไทยควรใช้โอกาสนี้ ดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศให้มากขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SPALI (Bloomberg consensus 18.15 บาท) เผยกำลังศึกษาปรับราคาขายขึ้น หลังต้นทุนเพิ่ม คาดชัดเจนหลังสงกรานต์นี้ ส่วนปี 2569 ย้ำเป้ารายได้ 3.75 หมื่นล้านบาท คงเดินหน้าเปิดโครงการใหม่ 28 โครงการ ล่าสุดเปิดตัว 2 โครงการใหม่ "ศุภาลัย พรีเมา วิลล่า รังสิต คลอง 3" "ศุภาลัย ปาล์มสปริงส์ รังสิต คลอง 3" ปessimist ขายเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) BDMS (Bloomberg consensus 28.20 บาท) BDMS Wellness รับลูกค้าอาหรับชะลอตัวระยะสั้น แต่พบติมาณด์ยังสูงขอยุ่ไทยยาวเป็นเดือน ซึ่ปลอดภัย เป็นบ้านแห่งที่สอง ขณะที่กลุ่มเงินมาแรงกำลังซื้อเร่งตัว 33% ยุโรป อเมริกา และออสเตรเลียโต มั่นใจผลงานทั้งปียังโตไม่ต่ำกว่า 2 หลัก เสนอมาตรการวีซ่าระยะยาว ดึงนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพและ Second Home เข้าไทย พร้อมฝึก Lancome ขยายธุรกิจ (ที่มา ทันทู่น)

(+) SISB (Bloomberg consensus 13.65 บาท) เป้าปี 2569 รายได้โต 3-5% จากปีก่อน รับฐานนักเรียนขยายตัว แคมเปญควักงบ 400 ล้านบาท บั้่นโรงเรียนแห่งที่ 7 ปูทางต่อยอดธุรกิจเพิ่ม มองปัญหาตะวันออกกลางกระทบน้อย ระบุฐานส่วนใหญ่เป็นนักเรียนคนไทย (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

2 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

6 เม.ย. นายกฯ และครม. เข้าเฝ้าถวายสัตย์ฯ

9-10 เม.ย. ครม. แลงนโยบายรัฐบาลต่อที่ประชุมรัฐสภา

10 เม.ย. ตลท. แลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 2 กระทรวงพาณิชย์ แลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

และอสังหาริมทรัพย์

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี

ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ

ชิ้นส่วนยานยนต์

29 เม.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 2/69

30 เม.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการค้า, ภาวะเศรษฐกิจ

ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

### ต่างประเทศ

2 เม.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย

สัปดาห์ และยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.พ.

3 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ

ขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค. และดัชนี

ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนมี.ค.

6 เม.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีภาคบริการเดือนมี.ค.

7 เม.ย. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนก.พ.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้าย

เดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.พ.

8 เม.ย. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เข้าวันที่ 9 เม.ย. คณะกรรมการเฟด เปิดเผยรายงานการประชุม

เฟดประจำวันที่ 17-18 มี.ค.

28-29 เม.ย. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ 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.