



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## MARKET VIEW

# Good Friday

## หุ้นรายงานพิเศษ

# IVL

## หุ้นมีข่าว

# GULF GFPT SEAFCO KCG

## TECHNICAL INSIGHT

# BCH ERW

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway ในแดนลบเป็นหลัก ตามทิศทางตลาดภูมิภาค โดยมีแรงกดดันจากความกังวลสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่านอาจยืดเยื้อ หลัง ปธน.ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ เผยว่าสงครามจะดำเนินไปอีกประมาณ 2-3 สัปดาห์ ทำให้มีแรงขายในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงขายหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และขนส่ง ขณะที่ Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้ามา เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,465.72 จุด -5.27 จุด -0.36% มูลค่าการซื้อขาย 55,258.53 ลบ. Program Trading +1,755.36 ลบ. ต่างชาติ +2,060.42 ลบ. TFEX +12,081 สัญญา ตราสารหนี้ +172.72 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

3 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

- + ประเทศต่าง ๆ กว่า 40 ประเทศจัดการประชุมออนไลน์และจัดตั้งกลุ่มพันธมิตรเพื่อรับประกันเสถียรภาพในการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งพลังงานสำคัญของโลก อย่างไรก็ตาม สหรัฐฯ ไม่ได้เข้าร่วมการประชุม
- + อิหร่านและโอมานกำลังร่างข้อตกลงเพื่อกำกับดูแลการสัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งช่วยเพิ่มความหวังว่าเส้นทางเดินเรือสำคัญดังกล่าวอาจกลับมาเปิดใช้งานได้บางส่วน

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 61.07 จุด หรือ -0.13% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ติดตัวขึ้นปิดในแดนบวก หลังจากมีรายงานว่า นานาประเทศกำลังร่วมมือกันเพื่อแก้ไขภาวะชะงักงันในการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งช่วยลดความกังวลจากการที่ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูยกระดับการโจมตีอิหร่าน
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 11.42 ดอลลาร์ หรือ 11.41% ปิดที่ 111.54 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ชูว่าจะเพิ่มความรุนแรงในการโจมตีอิหร่าน ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าสงครามในตะวันออกกลางอาจยืดเยื้อ
- หนังสือพิมพ์วอชิงตันโพสต์รายงานว่า กองทัพสหรัฐฯ เสนอแผนต่อปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ เพื่อยึดยูเรเนียมเสริมสมรรถนะสูงปริมาณเกือบ 1,000 ปอนด์จากอิหร่าน โดยแผนดังกล่าวถูกจัดทำขึ้นตามคำสั่งของทรัมป์
- กองบัญชาการทหารหลักของอิหร่านแถลงยืนยันว่าจะทำสงครามต่อไปจนกว่าศัตรูจะยอมจำนน
- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตรา 100% จากยาที่มีสิทธิบัตรบางประเภท และวัตถุดิบทางเภสัชกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยอ้างว่าอาจเป็นภัยคุกคามต่อความมั่นคงแห่งชาติของสหรัฐฯ มีผลบังคับใช้ 31 ก.ค. 2569 เป็นต้นไป
- ธปท.รายงานว่าในงวด 4Q68 มีปริมาณเงินให้กู้ยืมแก่ครัวเรือนไทยทั้งหมดอยู่ที่ 16.44 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 110,000 ล้านบาท ส่งผลให้เงินให้กู้ยืมแก่ภาคครัวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) อยู่ที่ 86.7% จากไตรมาสก่อนหน้าที่อยู่ที่ 86.4%



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัว Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนนานาประเทศกำลังร่วมมือกันเพื่อแก้ไขภาวะชะงักงันในการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่วันนี้ตลาดหุ้นหลายประเทศปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday มองกรอบดัชนี 1,460-1,477 จุด

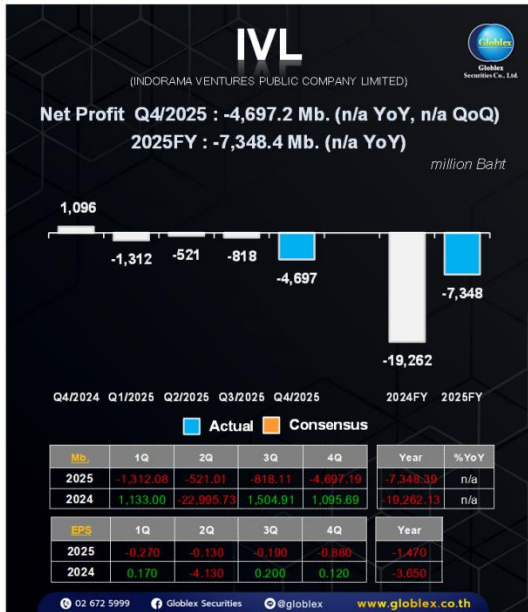
## กลยุทธ์การลงทุน

- 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

# IVL (ราคาเหมาะสม 28.00 บาท) “การเติบโตของส่วนต่างกำไรที่ชัดเจน”



- การหยุดชะงักของอุปทาน PET/Polyester จากภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ และ อิหร่าน เหตุการณ์นี้ได้ส่งผลให้ส่วนต่างกำไรของธุรกิจ PET-PTA แบบครบวงจร (IPPM) พุ่งสูงขึ้นกว่า 2 เท่า แล้วในช่วงเดือนมีนาคม 2026 และเราคาดว่า IVL จะได้รับประโยชน์อย่างมากจากการประกาศล่าสุดของรัฐบาลบราซิล ในการลด ภาษีนำเข้าลงสูงสุดถึง 60% โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ ในประเทศให้รับมือกับต้นทุนวัตถุดิบ (Feedstock) ที่พุ่งสูงขึ้นจากการนำเข้า จากตะวันออกกลาง กฎหมายฉบับนี้เพิ่งประกาศไปเมื่อวันศุกร์ที่ 20 มีนาคมที่ผ่านมา จะช่วยเพิ่มอัตราเครดิตภาษี (Credit Rate) สำหรับวัตถุดิบที่เข้าเงื่อนไข จากเดิม 0.73% ขึ้นเป็น 5.8% ในช่วงปี 2023-2025 ตลาดอเมริกาใต้ (ซึ่งส่วนใหญ่คือบราซิล) เป็นตลาดที่ทำกำไรได้ดีที่สุดของ IVL
- ความเห็น : ด้วยอานิสงส์จากทั้งฝั่งอเมริกาใต้ (ลดภาษี) และอเมริกาเหนือ (กำไรต่อหน่วยสูงขึ้น) ประกอบกับสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ต้นราคา ในตลาดโลก จะทำให้ผลประกอบการของ IVL โดดเด่นกว่าตลาดในช่วงนี้ เรายังคง แนะนำ "ซื้อ"



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 April 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) GULF (ราคาเหมาะสม 82.00 บาท) ขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Pak Lay 51% ให้พันธมิตร J-Power รับเงิน 144.78 ล้านดอลลาร์ หรือราว 4.7 พันล้านบาท จ่อบุกกำไรพิเศษ 1.9 พันล้านบาท ในไตรมาส 2/2569 เตรียมเงินดังกล่าวลงทุนต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+/-) GFPT (Bloomberg consensus 11.35 บาท) มุ่งรักษายอดขายต่างประเทศเฉลี่ย 8,000 ล้านต่อไตรมาสต่อเนื่องทั้งปี ควบคู่เจรจาปรับขึ้นราคาขายในยุโรป อังกฤษ และญี่ปุ่นบางส่วน ตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2569 รับต้นทุนขนส่งที่เร่งตัวขึ้นกดมาร์จิ้นเล็กน้อย อยู่ที่ 15-16% ด้านต้นทุนอาหารสัตว์ทรงตัวแต่ค่าขนส่งมีแนวโน้มสูงขึ้น (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 April 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) SEAFCO (Bloomberg consensus 2.65 บาท) หวังรัฐบาลใหม่เดินหน้าโครงการเมกะโปรเจกต์ เป็นโอกาสกว้างงานเพิ่ม จากปัจจุบันมีแบ็กล็อก 1.6 พันล้านบาท ทอยรับรู้ถึงสิ้นปีนี้ แจงวัสดุก่อสร้างราคาขึ้นไม่กระทบ จากส่วนใหญ่รับเฉพาะค่าจ้าง เฉพาะค่าแรง ส่วนซื้อที่ดินเขตสายไหม 18 ไร่ เพื่อรองรับดินจากการขุดเจาะ-ลดต้นทุน (ที่มา ทันหูน)

(+) KCG (Bloomberg consensus 11.65 บาท) ทิศทางผลงานไตรมาส 1/2569 ยังเติบโตตามแผน ซึ่งไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางทั้งราคาน้ำมัน ค่าระวางเรือ เม็ดพลาสติกและกล่องเหล็ก เพราะมีสัดส่วนที่น้อย ซึ่งบริษัทยังคงสามารถตั้งราคาสินค้าไว้ได้จนถึงสิ้นไตรมาส 2/2569 และรอประเมินสถานการณ์อีกครั้ง โดยได้ทำล็อกต้นทุนราคาวัตถุดิบไว้เรียบร้อยแล้ว ยังคงเป้าหมายการเติบโตทั้งปี 2569 แบบ High Single Digit (ที่มา ทันหูน)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

3 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

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. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนก.พ.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

เช้าวันที่ 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.