



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

14 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ประชุมสหรัฐ-จีน

หุ้นมีข่าว

CPALL PSL BCPG MOTHER

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมดัชนีปรับตัวขึ้นสูงสุดราว 37 จุด โดยได้แรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และ ไอซีที โดยเฉพาะ DELTA หนุนดัชนีราว 30 จุด หลังประกาศ MSCI ไม่มีการปรับหุ้นกลุ่มใหญ่ อีกทั้งได้แรงหนุนเพิ่มเติมจาก Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามา ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,517.26 จุด +33.70 จุด +2.27% มูลค่าการซื้อขาย 67,660.51 ลบ. Program Trading +2,191.46 ลบ. ต่างชาติ +3,307.63 ลบ. TFEX +31,454 สัญญา ตราสารหนี้ -4,124.57 ลบ.

หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR

TECHNICAL INSIGHT

MEGA KCE



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.16 ดอลลาร์ หรือ 1.14% ปิดที่ 101.02 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากความกังวลว่า FED อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการประชุมสุดยอดระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงปักกิ่งในวันที่ 14-15 พ.ค.นี้
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เดินทางเยือนจีนครั้งแรกในรอบเกือบ 10 ปีทั่วโลกจับตาดูการหารือกับ ปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ว่าจะมีความคืบหน้าเรื่องสงครามอิหร่านและประเด็นไต้หวันหรือไม่ ซึ่งอาจมีประเด็นทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ตั้งแต่ข้อจำกัดทางการค้าไปจนถึงปัญหาการผลิตสินค้าของภาคอุตสาหกรรมในจีน
- + กลุ่มโอเปกเปิดเผยรายงานภาวะตลาดน้ำมันประจำเดือนพ.ค. โดยคาดว่าอุปสงค์น้ำมันโลกจะมีการขยายตัว 1.2 ล้านบาร์เรล/วันในปีนี้ ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนเม.ย.ซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.4 ล้านบาร์เรล/วัน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 67.36 จุด หรือ -0.14% แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ตีตัวปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งช่วยบรรเทาปัจจัยลบจากข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดและความเป็นไปได้ที่ FED จะเดินหน้าใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงิน
- สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 6.0%YoY ในเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2565 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.6%YoY
- ธปท.เปิดเผยในงาน “Monetary Policy Forum ครั้งที่ 1/2569” ว่า เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีถ้าไม่มีสงครามตะวันออกกลาง คาด GDP 2.3% แต่จากผลกระทบของสงครามทำให้ กนง.ปรับลด GDP ปี 69 เหลือ 1.5% และประเมินว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มพุ่งสูงขึ้นเรื่อยๆ คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 4-5% ในปีนี้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยนักลงทุนยังจับตาดูการประชุมสุดยอดระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงปักกิ่งในวันที่ 14-15 อย่างใกล้ชิด ขณะที่ยังมีความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 10 เดือน หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนี PPI พุ่งสูงสุดในรอบกว่า 3 ปี มองกรอบดัชนีวันนี้ 1,510-1,525 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์ศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ : KCE HANA DELTA CCET TU ASIAN STA NER
- หุ้นเด่น IAA : ADVANC AMATA BDMS GULF KTB TRUE
- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- ราคาขายพาราตรงตัวในระดับสูง : STA NER TRUBB TEGH
- MSCI Rebalance (29 พ.ค. 69) : MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** - MSCI Global Small Cap **เข้า** MRDIYT TFG **ออก** TOA



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

14 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

TIDLOR “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg consensus 22 บาท “กำไร 1Q69 ทำสถิติ new high consensus คาดกำไรปี 69 +12%YoY”



- งวด 1Q69 มีกำไรสุทธิ 1,614 ล้านบาท ดีกว่าคาดการณ์ของ consensus 15% +35%YoY +64%QoQ ทำสถิติสูงสุดใหม่รายไตรมาส จากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับ +7%YoY ตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อทะเบียนรถ และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ +8%YoY จากเบี้ยประกันวินาศภัยผ่าน 3 แปรนต์หลักคือ ประกันติดโล่, Areegator และ heygoody เติบโต 12%YoY มีการส่งมอบบัตรติดล้อแล้วกว่า 780,000 ใบ และมีการเบิกถอนเงินออนไลน์ 79% ของวงเงินทั้งหมด
- คุณภาพหนี้ดีขึ้นเห็นได้จาก %NPL ลดเหลือ 1.47% จาก 1.54% ในไตรมาสก่อนหน้า ทำให้การตั้งสำรองฯลดลงโดยมี Credit Cost ลดลงเหลือ 1.7% จาก 3% ในปี 68 ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายเฉลี่ยทั้งปีที่ 2.5-2.8% และ NPL Coverage Ratio แข็งแกร่งที่ 340.5%

■ ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคตที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยมีตัวขับเคลื่อนหลักจากธุรกิจประกันวินาศภัยที่มีแนวโน้มเติบโตดี การลดลงของดอกเบี้ยช่วยให้ต้นทุนการเงินลดลง ขณะที่คุณภาพหนี้มีแนวโน้มทรงตัวจาก credit cost ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน และฐานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 5,540 ล้านบาท +12%YoY ราคาหุ้นที่ปรับลงราว 20% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาได้ปรับตัวขึ้น 11% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา แต่ยังมีข้อขายที่ P/E ระดับ 7.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 10.7x และยังมี upside ทั้งนี้ IAA consensus คาด yield เฉลี่ย 3.5% ต่อปี แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) CPALL (ราคาเหมาะสม 65 บาท) ไชว์กำไร Q1/2569 โต 20% แต่ 9.11 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ 7.55 พันล้านบาท เหตุทุกธุรกิจเติบโตโดยเฉพาะร้านสะดวกซื้อ เดินหน้าดันอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จากมุ่งขายสินค้ามาร์จิ้นสูง พร้อมขยายสาขาทั้งในไทย-ต่างประเทศต่อเนื่อง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PSL (Bloomberg consensus 7.15 บาท) มองธุรกิจเรือเทกองเข้าสู่รอบขาขึ้นใหม่ หลังอุปทานเรือโลกตึงตัวใกล้เคียงยุค Big Bull Run พร้อมปรับกลยุทธ์บริหารสัญญาเช่า จังหวะค่าระวางเรือพุ่ง ดันรายได้เรือสูงขึ้น บริษัทเดินหน้ากระจายพอร์ตสู่ธุรกิจเรือบรรทุกน้ำมันผ่าน Tarini Nari พร้อมขยายกองเรือแตะ 45 ลำ ภายในปี 2570 หนุนศักยภาพเติบโตระยะยาวและรักษานโยบายปันผลสม่ำเสมอ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BCPG (ราคาเหมาะสม 12 บาท) เผยปีนี้มุ่งขยายพอร์ตการลงทุนกว้างขึ้น เน้นโครงสร้างพื้นฐาน
แย้มสนใจโรงไฟฟ้า SMR พร้อมศึกษารูปแบบลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์ร่วมกับภาคผลดำเนินงาน
โรงไฟฟ้าก๊าซในสหรัฐ ตั้งแต่ไตรมาส 2-4 โดดเด่นรับผลดีค่าความพร้อมจ่ายสูงขึ้น เริ่มก่อสร้างโซลาร์
ได้วันได้ไตรมาส 3/2569 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) MOTHER (Bloomberg consensus - บาท) ไตรมาสแรกสดใส กำไรสุทธิพุ่ง 27.76% และ
12.61 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมโต 6.40% มาอยู่ที่ 418.73 ล้านบาท รับแรงหนุนยอดขายสาขาใหม่
โชว์ SSSG เพิ่ม 1.91% มั่นใจครึ่งปีหลังรับอานิสงส์ มาตรการรัฐ "ไทยช่วยไทยพลัส" ดันกำลังซื้อ
ฐานรากฟื้น หนุนยอดขาย-ค้าส่งคึกคัก (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

15 พ.ค. วันสุดท้ายในการส่งงบการเงินงวด 1Q69 สัปดาห์ที่ 2 ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.)

ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

18 พ.ค. สภาพัฒนาฯ แลงตัวเลข GDP ไตรมาส 1/69 สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

29 พ.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

ต่างประเทศ

14 พ.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานราย สัปดาห์ และยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.

15 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. สหรัฐ รายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. และดัชนีภาค การผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนพ.ค. จากเพดนิวยอร์ก

18 พ.ค. จีน รายงานราคาบ้านเดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร เดือนเม.ย. และอัตราว่างงานเดือนเม.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ค. จากสมาคมผู้สร้าง บ้านแห่งชาติ (NAHB)

19 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงาน GDP ไตรมาส 1/69 (ประมาณการเบื้องต้น) และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนมี.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และ ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือนเม.ย.



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.