



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

15 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สิ้นสุดประกาศงบ

หุ้นรายงานพิเศษ

ERW

หุ้นมีข่าว

PTT KLINIQ GLOBAL PLUS

TECHNICAL INSIGHT

CCET WHA

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหว Sideway Up หลังการประชุมระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน มีทิศทางที่ดี ทำให้นักลงทุนคลายกังวลสถานการณ์ตึงเครียดทางการค้า โดยมีแรงซื้อหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก พลังงาน และธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,539.12 จุด +21.86 จุด +1.44% มูลค่าการซื้อขาย 75,021.85 ลบ. Program Trading +3,487.83 ลบ. ต่างชาติ +2,864.90 ลบ. TFEX +34,529 สัญญาตราสารหนี้ +345.48 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

15 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 370.26 จุด หรือ +0.75% ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ยังคงปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามความคืบหน้าในการประชุมสุดยอดวันสุดท้ายระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และปธน.ลี จิ้นผิง ของจีนที่กรุงปักกิ่ง
- + การประชุมสุดยอดระหว่างผู้นำสหรัฐฯและจีนสะท้อนถึงพยายามลดอุณหภูมิความขัดแย้งทั้งในเรื่องสงครามการค้าและภูมิรัฐศาสตร์เพื่อรักษาเสถียรภาพความสัมพันธ์ในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และปธน.ลี จิ้นผิง ผู้นำจีน จะเริ่มการประชุมสุดยอดเป็นวันที่ 2 ที่กรุงปักกิ่งในวันนี้ (15 พ.ค.) ท่ามกลางความคาดหวังว่าเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่สุด 2 แห่งของโลกจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางธุรกิจ รวมถึงการที่จีนจะเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ
- + เจ้าหน้าที่อิสราเอลเปิดเผยว่า อิสราเอลและเลบานอนได้เริ่มการเจรจาสันติภาพรอบที่ 3 ที่กรุงวอชิงตัน ดีซี เมื่อวันที่ 14 พ.ค.
- + ธปท.ปลดล็อกขยายเวลามาตรการ LTV เพิ่มอีก 1 ปี ไปสิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.70 เพื่อช่วยประคองความเชื่อมั่น-สนับสนุนการฟื้นตัวภาคอสังหาริมทรัพย์ไทย

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 15 เซนต์ หรือ 0.15% ปิดที่ 101.17 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่นักลงทุนจับตาสถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซ หลังจากมีรายงานว่าเรือบรรทุกน้ำมันสามารถผ่านช่องแคบแห่งนี้ได้บ้างแล้ว แต่ก็มีรายงานการโจมตีเรือลำหนึ่งและยึดเรืออีกลำหนึ่ง จึงยังมีความกังวลเกี่ยวกับการไหลเวียนของอุปทานพลังงาน
- ปธน.ลี จิ้นผิง ผู้นำจีน เตือนปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ในระหว่างการพบกันที่กรุงปักกิ่งว่า ความสัมพันธ์ระหว่างจีนกับสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะตกอยู่ในอันตรายอย่างยิ่งหากเกิดความผิดพลาดในการจัดการประเด็นได้หวั่น



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนยังจับตาผู้นำสหรัฐและผู้นำจีน จะเริ่มการประชุมสุดยอดเป็นวันที่ 2 ขณะที่ปัจจัยในประเทศวันนี้เป็นวันสิ้นสุดการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน มองกรอบดัชนีวันนี้ 1,530-1,545 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



หุ้นรายงานพิเศษ

ERW – “ซื้อ” (ราคาเหมาะสม 3.71 บาท) “งวด 1Q69 มีกำไรหลัก 388 ลบ. +12%YoY, -1%QOQ”

- งวด 1Q69 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 2,241 ลบ. +5%YoY ทรงตัวQoQ รายได้เติบโต YoY จากการเปิดโรงแรมกลุ่ม บัดเจ็ท (HOP INN) ใหม่ๆ และการเติบโตของพอร์ตโรงแรมเดิม ในงวด 1Q69 บริษัทเปิดโรงแรม Hop Inn ใหม่ 3 แห่งในไทย 2 แห่ง และเกาหลีใต้ 1 แห่ง กลุ่มโรงแรม 5 ดาวถึงขั้นประหยัด มี Occ. Rate 87% +4%YoY ค่าห้องพักเฉลี่ย (ADR). 3,565 บาท ทรงตัว YoY และ RevPAR 3,097 บาท +4%YoY โรงแรม Hop Inn RevPAR +2%YoYกลุ่มบริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 37.0% เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ จากระดับ 36.7% และ 38.0% ในงวด 1Q68 และ 4Q68 ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 375 ลบ.+9%YoY, +1%QoQ หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว(One-time) เป็นรายการค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินกู้ ก่อนครบกำหนดสัญญา 13 ลบ. บริษัทจะมีกำไรปกติจำนวน 388 ลบ.+12%YoY, -1%QoQ โดยกำไรงวด 1Q69 คิดเป็น 39% ของประมาณการทั้งปี
- คงคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานปี 69 จำนวน 8,298 ลบ. เติบโต 5%YoY เติบโตทั้งในกลุ่มโรงแรมบัดเจ็ท และกลุ่มโรงแรม 5 ดาวจนถึงขั้นประหยัด ปี 69 บริษัทมีแผนเปิดโรงแรม Hop Inn ใหม่ 9 แห่ง ไทย 8 แห่ง เกาหลี 1 แห่ง คงสมมติฐาน EBITDA Margin เป็นที่ระดับ 33.5% เพิ่มขึ้นจากปี 68 ที่ระดับ 33.0% เพื่อสะท้อนอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้คาดการณ์กำไรสุทธิปี 69 ราว 970 ลบ. +16%YoY
- ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี EV/EBITDA ที่ระดับ 12x คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 69 เท่ากับ 3.71 บาท ราคาหุ้น มี upside 35% คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ราว 3% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PTT (ราคาเหมาะสม 45 บาท) ปตท.กำไรไตรมาส 1/69 ที่ 2.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4% สต็อกน้ำมันหนุน ธุรกิจก๊าซกำไรเพิ่มตามโครงสร้างใหม่ รับไตรมาส 2/69 สุดท้าทายเศรษฐกิจชะลอ เสี่ยงรับรู้ผลขาดทุนสต็อกน้ำมันถ้าสถานการณ์คลี่คลาย ส่วนการลดดีเซลหน้าโรงกลั่นกระทบ 6,470 ล้านบาท สำรองสภาพคล่องรับความท้าทาย 2.3 แสนล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KLINIQ (Bloomberg consensus 28.50 บาท) กระแสตอบรับดีทุกแบรนด์ หนุนกำไรสุทธิ Q1/2569 โดดเด่น พุ่งสูงถึง 121.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนรายได้ ทะลุ 1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.5% มาร์จิ้นทะยานแตะ 51.6% รับปัจจัยหนุนขยายสาขา และ SSSG เติบโตแข็งแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GLOBAL (Bloomberg consensus 7.30 บาท) วางแผนขยายสาขาในประเทศสู่ 101 แห่ง ภายในสิ้นปี จากล่าสุดมี 97 แห่ง ส่วนต่างประเทศรุกเพิ่มแค่อินโดนีเซีย 2 แห่งครึ่งปีหลัง เผยเป้ารายได้รวมหวังโตกว่า 5% แม้ Q1 ยังหย่อนแต่บรรทัดสุดท้ายโตชัด 15% และโค้งสองเห็นแนว SSSG พื้น ปักความหวังทั้งปีไม่ติดลบ พร้อมคาดโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาลหนุนยอดจับจ่าย (ที่มา ทันทู่น)

(+) PLUS (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิก Q2/2569 สตโต รับไฮซีชันเครื่องดีม อากาศร้อนดันดีมานด์ฟุ้ง แคมจ่อบุกยอดขายส่งออกตะวันออกกลาง ฟากตลาดจีนเปิดเกมใหญ่ จับมือ PetroChina ส่งน้ำมะพร้าวไทยลุยเครือข่ายค้าปลีก uSmile ใน 3 มณฑลหลัก มั่นใจรายได้เฉลี่ย 3 ปีโต 25% (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

15 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

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

29 พ.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

ต่างประเทศ

15 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. สหรัฐฯ รายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. และดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนพ.ค. จากเพดนิวยอร์ก

18 พ.ค. จีน รายงานราคาบ้านเดือนเม.ย. ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนเม.ย. และอัตราว่างงานเดือนเม.ย.

สหรัฐฯ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ค. จากสมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB)

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

อียู รายงานดุลการค้าเดือนมี.ค.

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือนเม.ย.

20 พ.ค. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR) อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย.

สหรัฐฯ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์



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.