



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

หุ้นขึ้นต่อ

หุ้นรายงานพิเศษ

KCG

หุ้นมีข่าว

BEM AMATA JSP FM

TECHNICAL INSIGHT

GPSC ERW

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกตลอดเวลาการซื้อขาย โดยมีแรงหนุนจากความคาดหวังสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่านใกล้ยุติ ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยแรงซื้อหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก และพลังงาน นำโดย DELTA ขณะที่มีความขายมากในหุ้นกลุ่มไอซีที เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,532.67 จุด +4.24 จุด +0.28% มูลค่าการซื้อขาย 54,734.24 ลบ. Program Trading -3,110.89 ลบ. ต่างชาติ -3,332.91 ลบ. TFEX +5,232 สัญญาตราสารหนี้ 3,415.67 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

22 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 276.31 จุด หรือ +0.55% ได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันปรับตัวลง หลังจากสหรัฐฯ ส่งสัญญาณถึงความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน แม้ว่าทั้งสองฝ่ายยังคงมีความขัดแย้งกันเกี่ยวกับคลังสำรองยูเรเนียมของอิหร่านและการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซก็ตาม
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.91 ดอลลาร์ หรือ 1.94% ปิดที่ 96.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน
- + สหรัฐฯเปิดเผยว่าตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 3,000 รายสู่ระดับ 209,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 213,000 ราย
- + รุมว.ต่างประเทศสหรัฐฯ เปิดเผยว่าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านมีสัญญาณที่ดีในระดับหนึ่งแต่เตือนว่าข้อตกลงทางการทูตระหว่างสองประเทศจะไม่เกิดขึ้น หากอิหร่านใช้ระบบจัดเก็บค่าผ่านทางในช่องแคบฮอร์มุซ
- + ทูตสหรัฐฯประจำเดนมาร์กยืนยันว่า ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะไม่ใช้กำลังทหารเข้ายึดกรีนแลนด์
- + ในช่วง 4M69 (ม.ค.-เม.ย.) คนต่างชาติเข้ามาลงทุนประกอบธุรกิจในประเทศไทยรวมทั้งสิ้น 438 ราย เพิ่มขึ้น 21%YoY โดยมีเงินลงทุนรวม 129,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124%YoY สะท้อนว่านักลงทุนต่างชาติยังคงให้ความเชื่อมั่นต่อศักยภาพของเศรษฐกิจไทย
- + เอ็กซ์ิม แบงก์ปรับเป้าหมายการส่งออกของไทยในปีเพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ 0-2% มาอยู่ที่ 7% หลังจากการส่งออกในไตรมาสแรกขยายตัวได้สูงถึง 17% โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ควบคู่กับสินค้าเกษตรและอาหาร

ปัจจัยลบ-

- ผู้นำสูงสุดของอิหร่านออกคำสั่งว่า คลังยูเรเนียมเสริมสมรรถนะของอิหร่านจะต้องไม่ถูกส่งออกไปยังต่างประเทศ โดยเชื่อว่าการส่งวัสดุดังกล่าวออกไปต่างประเทศ จะทำให้อิหร่านมีความเปราะบางต่อการถูกสหรัฐฯ และอิสราเอลโจมตีในอนาคต
- สหรัฐฯ ประกาศตั้งข้อหามาตรการคว่ำบาตร คาสโตร อดีตปธน.คิวบา วัย 94 ปี สะท้อนความตึงเครียดระลอกใหม่ระหว่างสองประเทศคู่ขัดแย้งตั้งแต่ยุคสงครามเย็นและเกิดขึ้นในช่วงที่ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กำลังผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนระบอบการปกครองในคิวบา
- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า รัฐบาลสหรัฐฯ จะส่งกำลังทหารเพิ่มเติมอีก 5,000 นายไปยังโปแลนด์
- ตลท.เปิดเผยผลประกอบการกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ใน 1Q69 พบว่าภาพรวมยังคงมีความท้าทายสูงจากอัตราดอกเบี้ยและเกณฑ์การปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวด ทำให้มีทั้งบริษัทที่เติบโตได้ดีจากกลุ่มสินค้าแนวราบระดับบน และบริษัทที่ชะลอตัวในกลุ่มคอนโดมิเนียมระดับกลาง-ล่าง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้น Sideway Up โดยมีแรงหนุนจากความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐากับอิหร่าน ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ส่งผลดีต่อต้นทุนพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ 1,525-1,540 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 ▶▶▶

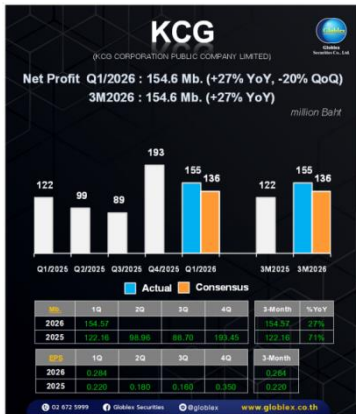
22 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

KCG "ซื้อ" Bloomberg consensus 12.00 บาท Upside 23% "กำไรงวด 1Q69 หดตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล แต่ยังเติบโต YoY"



- งวด 1Q69 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,188 ล้านบาท ลดลง -20%QoQ เนื่องจากผ่านช่วง High season ในไตรมาสที่ 4 แต่รายได้ยังเติบโต +7%YoY จากการเติบโตของยอดขายในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยกลุ่มบิสกิตกลับมาเติบโตอีกครั้ง หลังจากปรับกลยุทธ์ในช่องทางขาย Modern Trade ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) เท่ากับ 31% หดตัวจาก 32% ในงวด 4Q68 ตามยอดขายที่ลดลง แต่ยังทรงตัวเมื่อเทียบกับงวด 1Q68 อย่างไรก็ดี บริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายด้าน SG&A ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ %SG&A/Sales ลดลงมาเท่ากับ 22.9% (4Q68 = 23.4%, 1Q68 = 23.3%) ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทเท่ากับ 155 ล้านบาท หดตัว -20%QoQ แต่ยังเติบโต +27%YoY (สูงกว่าตลาดคาดการณ์ 14%)
- ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q69 โดยรายได้มีแนวโน้มอ่อนตัวลง QoQ เนื่องจากเป็นช่วง Low season แต่คาดยังเติบโต YoY จากแนวโน้มยอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่านจะทำให้ต้นทุนบรรจุภัณฑ์ประเภทพลาสติก และค่าขนส่งปรับตัวขึ้น แต่บริษัทได้ล๊อคต้นทุนบรรจุภัณฑ์ไว้แล้วจนถึงงวด 3Q69 ทำให้ผลกระทบต่อกำไรที่รับรู้ค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้บริษัทได้ล๊อคต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตไว้แล้วบางส่วน หนุนให้ผลประกอบการในปีนี้มีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่อง โดย Bloomberg consensus คาดกำไรสุทธิปี 69 เฉลี่ย 556 ล้านบาท เติบโต +11%YoY ราคาเหมาะสม consensus 12.00 บาท ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 10 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 11 เท่า เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BEM (Bloomberg consensus 8 บาท) รับถึงรอบการปรับขึ้นค่าโดยสาร MRT ช่วงกรกฎาคม 2569 ตามสัญญาสัมปทาน ส่วนด้านบางซื่อ-ตลิ่งชัน กำหนดปรับราคาไตรมาส 4 มองไตรมาส 2 ผลงานเติบโตเปิดเทอมต้นทราฟฟิก คงเป้ารายได้ปี 2569 โต 4-5% รับแรงหนุนผู้โดยสารสายสีน้ำเงินเพิ่ม ด้านทางด่วนจะฟื้นตัว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AMATA (Bloomberg consensus 24.50 บาท) โชว์แบ็กล็อก 1.97 หมื่นล้านบาท คาดรับรู้รายได้ 50% ภายในครึ่งปีหลัง 2569 พร้อมมองผลดำเนินงานไตรมาส 2/2569 ทิศทางดีต่อเนื่อง จ่อขยายที่ดินเพิ่มทั้งในไทย-เวียดนามเพียบ คงเป้ายอดขายที่ดินปีนี้ 2.8 พันไร่ เชื่อรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ 57% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) JSP (Bloomberg consensus - บาท) ปักธงรายได้ปี 69 โต 10% และ 1,042.68 ล้านบาท ส่งชிகครึ่งปีหลังเครื่องติดแรง! เติงเกม 3 กลยุทธ์ เสริมแกร่งแบรนด์ "สุขภาพโอสถ" รุกตลาดต่างประเทศ ต่อยอด Functional FMCG พร้อมทุ่มงบการตลาด 90 ล้านบาท ปั้นแบรนด์โต้แย้งยืน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) FM (Bloomberg consensus 5 บาท) ชี้ทิศทางไตรมาส 2/69 ผลการดำเนินงานดีต่อเนื่อง หลังราคาถั่วเหลืองโลกดีด ขณะที่ความต้องการในตลาดยุโรป-ญี่ปุ่นมาร์จิ้นดี ออเดอร์ล่วงหน้าอยู่ในระดับสูง มองสถานการณ์ส่งออกยังสดใสต่อ ปักเป้าปีนี้โต 10-12% (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 May 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงยอตผลิตและส่งออกรถยนต์
รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

29 พ.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

ต่างประเทศ

22 พ.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค. และดัชนีชี้นำ
เศรษฐกิจเดือนเม.ย.

26 พ.ค. สหรัฐ รายงานราคาบ้านเดือนมี.ค. ดัชนีความเชื่อมั่น
ผู้บริโภคเดือนพ.ค. และดัชนีการผลิตเดือนพ.ค.

27 พ.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.
สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และ
ดัชนีการผลิตเดือนพ.ค.

28 พ.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค.
สหรัฐ รายงาน GDP ไตรมาส 1/2569 (ประมาณการครั้งที่ 2)
ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนเม.ย. ยอดขายบ้านใหม่เดือนเม.ย.
และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์



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 รวีวิชัย จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.