



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ยังเลือกทาง

หุ้นรายงานพิเศษ

CPAXT

หุ้นมีข่าว

WHAUP SPALI KJL 88TH

TECHNICAL INSIGHT

CK SCGP

สรุปภาวะตลาด

วันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน ได้รับแรงหนุนจากข่าวสหรัฐและอิหร่านได้ลงนามข้อตกลง MOU ทำให้นักลงทุนคลายกังวลประเด็นเรื่องสงคราม และทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยมีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มธนาคาร และอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตามสมาชิกเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้เป็นปัจจัยกดดันดัชนี มีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน และขนส่ง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,585.06 จุด -2.01 จุด -0.13% มูลค่าการซื้อขาย 68,106.91 ลบ. Program Trading -570.40 ลบ. ต่างชาติ +2,056.62 ลบ. TFEX +34,247 สัญญา ตราสารหนี้ +4,413.92 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 72.15 จุด หรือ +0.14% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิตตัวขึ้น 1.9% ได้ปัจจัยหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิหร่านลงนามในข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม
- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 19 เซนต์ หรือ 0.25% ปิดที่ 76.60 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ปิดบวก หลังจากเจดี แวนซ์ รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ เตือนอิสราเอลเกี่ยวกับการโจมตีกลุ่มอิซบอลละห์ในเลบานอน ซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธที่ได้รับการหนุนหลังจากอิหร่าน โดยท่าทีดังกล่าวของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนไม่มั่นใจเกี่ยวกับความยั่งยืนของข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน
- + รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ เปิดเผยว่า เรือขนส่งน้ำมันที่บรรทุกน้ำมันรวมมากกว่า 12 ล้านบาร์เรลได้เดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซในช่วงข้ามคืนที่ผ่านมา ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เริ่มต้นสงคราม และอิหร่านไม่ได้ยิงใส่เรือลำใดในช่องแคบฮอร์มุซเป็นคืนที่ 2 ติดต่อกันแล้ว ขณะที่กองบัญชาการกลางสหรัฐฯ (CENTCOM) อนุญาตให้เรือมากกว่าสิบลำแล่นผ่านแนวปิดล้อมทางทะเล
- + ผลสำรวจของสมาคมนักลงทุนรายย่อยอเมริกัน (AAII) พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ไม่เชื่อมั่นต่อทิศทางของตลาดหุ้นวอลล์สตรีทในระยะ 6 เดือนข้างหน้า มีจำนวน 39.4% ลดลงจากระดับ 47.7% ในสัปดาห์ที่แล้ว และสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ระดับ 31%
- + แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีการขยายตัว 3% ใน 2Q69 หลังจากขยายตัว 1.6% ใน 1Q69
- + S&P คงอันดับเครดิตไทย BBB+ คงมุมมองเสถียรภาพ สะท้อนเชื่อมั่นเศรษฐกิจประเทศไทยและนโยบายรัฐบาล
- + ราคาน้ำมันชายปลีกล้านเบนซิน-แก๊สโซฮอล์-ดีเซลในประเทศลดลง 3 วันติดกัน วันนี้เป็นผลดีต่อต้นทุนพลังงานในประเทศ

ปัจจัยลบ-

- FedWatch ของ CME Group ระบุว่า นักลงทุนให้น้ำหนักราว 50% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% อย่างเร็วที่สุดในเดือนก.ย. และให้น้ำหนักราว 20% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50%
- +/- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ 7-2 ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.75% สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์พร้อมเตือนว่าสงครามในตะวันออกกลางได้ผลักดันต้นทุนพลังงานให้สูงขึ้น และเพิ่มความไม่แน่นอนต่อแนวโน้มเงินเฟ้อของสหราชอาณาจักร



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยยังไม่สามารถกลับไปยืนเหนือแนวต้านสำคัญ บริเวณ 1,600 จุดได้ นักลงทุนยังไม่มั่นใจเกี่ยวกับความยั่งยืนของข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐ กับอิหร่าน มองกรอบดัชนีในวันนี้ 1,580-1,595 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- ราคาขายพาราตรงตัวในระดับสูง : STA NER TRUBB TEGH
- สินค้าส่งออกเดือน เม.ย. ที่ยังเติบโต : DELTA HANA KCE AAI ITC
- ตลท.ประกาศหุ้นเข้าคำนวณ SET50/SET100 รอบ 2H2026 SET50 เข้า BCP, MRDIYT, TFG, THAI ออก BTS, CBG, CENTEL, SAWAD SET 100 เข้า MRDIYT, THAI, THCOM, WHAUP ออก JAS, JMART, SISB, SJWD
- บรรลุข้อตกลงหยุดยิง : THAI BA AOT MINT ERW CENTEL WICE SONIC III



หุ้นรายงานพิเศษ

CPAXT "ถือ" ราคาเหมาะสม 17.00 บาท "แนวโน้มปี 2026 ขึ้นอยู่กับ GPM"

- งวด 1Q26 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2.8 พันล้านบาท เดบิต +6%YoY แม้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จะลดลงเหลือ 14.1% จาก 14.5% ในงวด 1Q25 แต่บริษัทมีการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (OPEX) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ (NPM) เท่ากับ 2.1% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2.0% ในงวด 1Q25
- แนวโน้มผลประกอบการปี 2026 ขึ้นอยู่กับการกลับเข้าสู่ภาวะปกติของอัตรากำไร (margin normalization) โดยผู้บริหารตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ในปี 26 ไว้ที่ 14.4-14.6% ซึ่งเป็นการฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาส 2 จากการเพิ่มสัดส่วน Omni-channel สู่ระดับ 25% ของยอดขาย โดยใช้ร้านค้าประมาณ 2,600 แห่ง เป็นจุดกระจายสินค้าขนาดเล็ก ซึ่งจะช่วยให้เกิดการประหยัดต่อขนาดจากการดำเนินงาน อีกทั้งการนำระบบ AI มาช่วยนำเสนอสินค้าเฉพาะบุคคลจะช่วยหนุนการเติบโตในระยะยาว อย่างไรก็ตามกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง รวมทั้งการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น เป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการเติบโตได้อย่างจำกัด ขณะที่กรณีศาลสั่งเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้าง Makro สาขาปากช่อง ส่วนที่เกิน 300 ตร.ม. ซึ่งพื้นที่ครอบคลุมพื้นที่เกือบทั้งสาขา แต่เราคาดว่าไม่กระทบต่อผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากสาขาดังกล่าวมีสัดส่วนรายได้เพียง 1%
- ความเห็น เราประเมินราคาเหมาะสมที่ 17 บาท แม้ว่าจะยังมี Upside เหลือ ประกอบกับปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 15 เท่า สอดคล้องกับค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 15 เท่า แต่ต้องรอให้บริษัทสามารถทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) เป็นไปตามเป้าหมายปี 2026 ก่อนเราจึงคงคำแนะนำ "ถือ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) WHAUP (Bloomberg consensus 6 บาท) คาดต้นทุนก๊าซทยอยลดลงตั้งแต่กลางไตรมาส 3 หลังราคาน้ำมันโลกอ่อนตัว ช่วยลดแรงกดดันต่อผลประกอบการ พร้อมเดินหน้าขยายกำลังการผลิต Solar Private PPA ทะลุ 300 เมกะวัตต์และเตรียม COD เพิ่มเกือบ 100 เมกะวัตต์ในปีนี้ รับธุรกิจน้ำได้แรงหนุน Data Center รายได้ค่าธรรมเนียมจูงใจใช้น้ำพุ่ง (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SPALI (Bloomberg consensus 16.60 บาท) เล็งทุ่มงบลงทุน 6 พันล้านบาท ซื้อที่ดินในช่วงครึ่งปีหลัง ปูทางต่อยอดโครงการใหม่ในอนาคต พร้อมเดินหน้าเนรมิตโครงการตามแผนมูลค่า 3.5 หมื่นล้านบาท ส่งซิกครึ่งปีหลังฟอร์มสวย รับแรงหนุนคอนโดโรโอเนเพียบ ส่วนกรณีแบงก์ชาติต่ออายุ LTV ยาวถึงปีหน้า เชื่อหนุนภาพรวมดีมานด์ (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) KJL (Bloomberg consensus - บาท) ปักธงรายได้ปี 69 โต 10-15% รับเมกะเทรนด์พลังงานสะอาด-รถ EV หนุนดีมานด์อุปกรณ์ระบบไฟฟ้าคิกคัก โขว์กำลังผลิต 40 ล้านชิ้นต่อปี รองรับออเดอร์สนั่น มั่นใจรักษามาร์จิ้นระดับ 28-32% ตามเป้า จับตา Data Center อุตสาหกรรมแห่งอนาคต (ที่มา ทันทูน)

(+) 88TH (Bloomberg consensus - บาท) เดินหน้ารุกตลาดครึ่งปีหลัง 69 เต็มสูบ ชุกกลยุทธ์คุมต้นทุน เสริมแกร่งแบรนด์ไทยสู่เวทีโลก รับเทรนด์ผู้บริโภคเลือกซื้อสินค้าคุณภาพคุ้มค่า หนุนกลุ่ม Haircare-Skincare-Cosmetics โตเด่น พร้อมอานิสงส์ "ไทยช่วยไทยพลัส" ดันกำลังซื้อในประเทศคิกคัก (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

19 June 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

19 มิ.ย. CLICX (KTB + OR + AIS) ธนาคารไร้สาขาประเดิมเปิดรายแรก

24 มิ.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 3/69 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

30 มิ.ย. ปิดงวด Q2/2569 สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

19 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. ธนาคารกลางญี่ปุ่นเปิดเผยรายงานการประชุม

22 มิ.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยลูกค้ำขั้นดี (LPR) อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนมิ.ย.

23 มิ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนมิ.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนมิ.ย.

24 มิ.ย. สหรัฐ รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 1/2569 ยอดขายบ้านใหม่เดือนพ.ค. 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 รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.