



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

อิหร่าน-สหรัฐเรียกร้องค่าชดเชย

หุ้นมีข่าว

PSL NTF
THCOM KSL

หุ้นรายงานพิเศษ

STECON

TECHNICAL INSIGHT

BCP RCL

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้นจากแรงซื้อในหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว 16 จุด รับ Sentiment เชิงบวก
หุ้นเทศาต่างประเทศที่ปรับตัวขึ้น จากความคาดหวังที่เฟดอาจชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐ
เผยตัวเลขการจ้างงานแย่กว่าคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้น
ได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,624.36 จุด +12.36 จุด +0.77% มูลค่าการซื้อขาย
61,448.24 ลบ. Program Trading -1,068.60 ลบ. ต่างชาติ -50.80 ลบ. TFEX +7,734 สัญญา ตราสารหนี้
+3,575.14 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ทำเนียบขาวเปิดเผยว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ขยายระยะเวลา 90 วันสำหรับการผ่อนผันที่อนุญาตให้เรือที่ ชักธงต่างประเทศขนส่งน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์อื่น ๆ ระหว่าง ทำเรือของสหรัฐฯ ได้

+ ธปท. ยืนยันเศรษฐกิจไทยครึ่งปีหลังยังดีจากมาตรการรัฐ 'ไทยช่วยไทย พลัส'-ฤดูกาลท่องเที่ยวช่วยหนุนเต็มสูบ พร้อมจับตา สหรัฐเตรียมประกาศมาตรการภาษีรอบใหม่ ฟุ้งเป้าประเด็น กำลังการผลิตส่วนเกิน ชีบทไทยแข่งค่าจากปัจจัยนอกประเทศ เป็นหลัก

+ อธิบดีกรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 (ม.ค.-มิ.ย.) การค้าระหว่างไทยกับประเทศคู่ FTA ได้แก่ อาเซียน ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ อินเดีย เปรู และชิลี มีมูลค่า 243,669 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 21.8% คิดเป็นสัดส่วน 57.3% ของการค้าไทยกับโลก

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 60.95 จุด หรือ -0.11% เนื่องจาก นักลงทุนไม่มั่นใจว่าสหรัฐอเมริกาและอิหร่านจะสามารถบรรลุ ข้อตกลงเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดัน จากการร่วงลงของหุ้น Intel และหุ้นบริษัทผลิตชิปรายอื่น ๆ

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 3.95 ดอลลาร์ หรือ 5.05% ปิดที่ 82.13 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากอิหร่านและสหรัฐอเมริกา ต่างก็เรียกร้องค่าชดเชยความเสียหายจากสงคราม ลดโอกาส การบรรลุข้อตกลงในการกลับมาเปิดช่องแคบฮอร์มุซ

- ความขัดแย้งระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ มีแนวโน้มยืดเยื้อ หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เรียกร้องให้ อิหร่านจ่ายค่าชดเชยแก่ผู้เสียชีวิตจากสงคราม การโจมตี และการประท้วงซึ่งเขาระบุว่าเป็นฝีมือของอิหร่าน

- รัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศอิหร่าน เปิดเผยว่า ปัจจุบัน อิหร่านไม่ได้อยู่ระหว่างการเจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ เพื่อยุติ สงครามและเปิดเส้นทางขนส่งในช่องแคบฮอร์มุซ แม้ ทางการสหรัฐฯ อ้างว่าใกล้จะบรรลุข้อตกลงแล้วก็ตาม



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้แกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากอิหร่านและสหรัฐอเมริกาต่างก็เรียกร้องค่าชดเชยความเสียหายจากสงคราม ประกอบกับคาดการณ์การซื้อขายจะชะลอตัว เนื่องจากตลาดติดวันหยุดคาบเกี่ยวมองกรอบดัชนี 1,620-1,630จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER
- หุ่นเด่น IAA : ADVANC AOT BH GULF KBANK
- พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาท ไม่ขัดรัฐธรรมนูญ : CK STECON WHAUP CPALL CPAXT
- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- หุ่นที่คาดว่าผลประกอบการ 2Q26 จะออกมาดี : CBG STA PR9 TNP
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

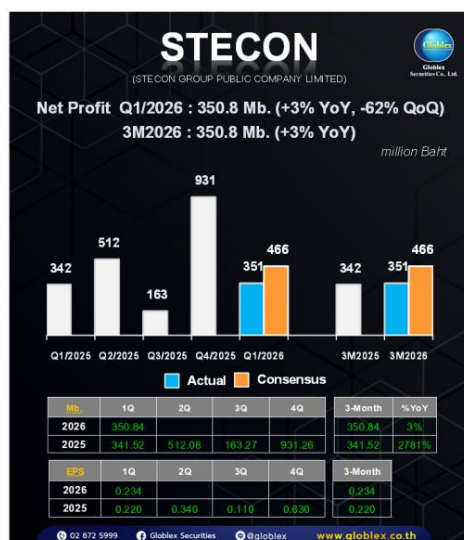
11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

STECON ("ซื้อ" ราคาเหมาะสม 21.50 บาท) "คาดการณ์ 2Q69 เติบโต QoQ และ YoY แต่คาดการณ์ 2H69 อ่อนตัวจาก 1H69"



- คาดกำไร 2Q69 อยู่ที่ราว 877 ลบ. เติบโต 150%QoQ และเติบโต 71%YoY โดยได้แรงหนุนจาก 1) คาดรายได้ก่อสร้างเติบโต 5%YoY สู่ 9.15 พันลบ. จากการรับรู้รายได้ก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม รถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ และงานก่อสร้าง Data Center ขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะทรงตัวที่ระดับ 7.3-7.5% ไกล่เคียง 1Q69 และคาดว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายปรับตัวลงจาก 4.1% ใน 1Q69 เหลือ 3.5-3.7% แต่เมื่อพิจารณาเป็นตัวเงินเพิ่มขึ้นจาก 30-50 ลบ. สู่ 330-340 ลบ.
- เราประเมินราคาเหมาะสม STECON ด้วยวิธี Sum of the Parts โดยประเมินมูลค่าธุรกิจรับเหมาก่อสร้างด้วยวิธี PBV Ratio อิง Prospective PBV Ratio ที่ 1.16x ซึ่งเป็นระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี+1S.D. เพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนที่ 0.85x เพื่อให้สะท้อนถึงผลประกอบการที่จะกลับมาเติบโต และคาดการณ์มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นปี 69 ที่ 12.4 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 69 เพิ่มขึ้นสู่ 14.6 บาทเพิ่มขึ้นจาก 10.70 บาท และการถือหุ้นในบริษัท GULF อีก 6.9 บาทต่อหุ้น (STECON ถือหุ้น GULF จำนวน 226.5 ล้านหุ้นหรือคิดเป็น 1.52% โดยเราคำนวณมูลค่าการถือหุ้น GULF โดย Discount 30% จากราคาตลาด) รวมได้ราคาเหมาะสม 21.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาปิดล่าสุดเราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำจาก "ถือ" เป็น "ซื้อ"



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) PSL (Bloomberg consensus 10 บาท) คาดค่าระวางเรือแห่งเทกอง ครึ่งปีหลัง 2569 ทรงตัวระดับสูงต่อเนื่อง จากอุปสงค์ขนส่งสินค้าเกษตร-เหล็กโต สวนจำนวนเรือใหม่ระดับโลกมีจำกัด พร้อมเดินหน้ากลยุทธ์ซื้อเรือบรรทุกน้ำมันกระจายความเสี่ยง-สร้างรายได้สม่ำเสมอ จ่อรับมอบลำที่ 2 ก่อนพฤศจิกายนนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NTF (Bloomberg consensus 20.80 บาท) ล็อกออเดอร์ปี 2570 ก้อนโต 5.5 พันล้านบาท รับผิดชอบต้นทุนเรือจีนทะเลลึก หนุนผลงานปีมีล้นทุนสถิติ ขณะที่ครึ่งหลังปี 2569 ยังแรงไม่แผ่ว ต้น Backlog ตลาดจีนกว่า 5.1 พันล้านบาท พร้อมเดินหน้าชิงเค้กตลาดส่งออกผลไม้ มูลค่าหลักแสนล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) THCOM (Bloomberg consensus 12.47 บาท) เปิดสาเหตุเปลี่ยนชื่อเป็น "กัลฟ์ สเปซ เทคโนโลยี" เพื่อสอดคล้องธุรกิจในอนาคตที่รุก Space Technology โอกาสเติบโตมหาศาลในอนาคต กำหนดยิงดาวเทียมไทยคม 9 ไตรมาส 3/2570 - ไทยคม 10 ครึ่งปีแรก 2572 ปัจจุบันเร่งฟรีเซล ยอมรับรายได้ปีนี้ลดลงจากปีก่อน (ที่มา ทันทู่น)

(+) KSL (Bloomberg consensus - บาท) คาดจะนำอ้อยเข้าหีบปี 2569/2570 ได้ 8.5-9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน แม้ภาพรวมจะเผชิญเอลนีโญ ซึ่งการดำเนินงานเครื่องจักรดีขึ้น รับเห็นสัญญาณราคาน้ำตาลโลกปรับตัวขึ้นจากทั้งปัญหาสภาพอากาศ การซื้อน้ำตาลของอินเดีย รวมถึงบราซิลมีผลิตรายลดลง พร้อมเดินหน้าหาโอกาสการเติบโตใหม่ๆ ร่วมกับพันธมิตร (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

11 August 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินประจำงวด 2Q69 วันสุดท้าย
สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรูปภาพรวมตลาดหลักทรัพย์
ม.หอการค้า แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่น
หอการค้าไทย

17 ส.ค. สภาพัฒน์ แลงตัวเลข GDP ไตรมาส 2/69
สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนรถยนต์

ก.พาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

26 ส.ค. กำหนดการประชุมกกน. ครั้งที่ 4/69

28 ส.ค. รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
สัปดาห์ที่ 4 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

11 ส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม
เดือนก.ค. ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และ
ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.ค.

12 ส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ค. และ
สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

13 ส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค. และ
จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

14 ส.ค. อียู รายงานดุลการค้าเดือนมิ.ย. และ GDP) ไตรมาส
2/2569 (ประมาณการครั้งที่ 2)

สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ค. และดัชนีความเชื่อมั่น
ผู้บริโภคขั้นต้นเดือนส.ค.

17 ส.ค. จีน รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ราคา
บ้านเดือนก.ค. ยอดค้าปลีกเดือนก.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
เดือนก.ค. และอัตราว่างงานเดือนก.ค.

ญี่ปุ่น รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนส.ค. และดัชนีภาค
การผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนส.ค.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.