



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 September 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## MARKET VIEW

คาดเฟดคงดอกเบี้ยเดือนกันยายน

## หุ้นมีข่าว

MINT PTT  
BDMS SCC

## หุ้นรายงานพิเศษ

MAGURO

## TECHNICAL INSIGHT

BDMS PRM

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ดัชนีรีบาวด์เล็กน้อย โดยมีแรงหนุนจากบอนด์ยีลด์ สหรัฐชะลอตัวลง ประกอบกับเงินบาทกลับมาแข็งค่า หนุน Fund Flow ไหลกลับเข้ามา ทำให้มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มขนส่ง พลังงาน โรงพยาบาล และค้าปลีก ขณะที่มีความแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และ ไอซีที เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,576.92 จุด +1.85 จุด +0.12% มูลค่าการซื้อขาย 64,483.60 ลบ. Program Trading +1,264 ลบ. ต่างชาติ +1,956 ลบ. TFEX +13,468 สัญญา ตราสารหนี้ +2,826 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 September 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 624.16 จุด หรือ +1.18% เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย หลังจากคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ สมาชิกคณะกรรมการกลางสหรัฐฯ สนับสนุน FED คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้

+ FedWatch ของ CME บ่งชี้ว่า หลังการแสดงความเห็นของวอลเลอร์ นักลงทุนลดน้ำหนักเหลือ 50.4% จากเดิม 63.2% ในวันพุธในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ และให้น้ำหนัก 51.6% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ย เพิ่มจากเดิมที่ให้น้ำหนักเพียง 36.8%

+ ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.752%

+ ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 24.4% สู่ระดับ 8.86 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนก.ค. แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 8.94 หมื่นล้านดอลลาร์

+ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 56.5 ในเดือนส.ค. สูงสุดในรอบ 20 เดือน ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจดีดตัวขึ้น โดยดัชนีบ่งชี้ถึงการขยายตัวในภาคบริการของสหรัฐฯ เป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

+ ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ซึ่งประกอบด้วยอุตสาหกรรม 17 กลุ่มรวมถึงอสังหาริมทรัพย์ การขนส่ง การก่อสร้าง และเหมืองแร่ เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 55.4 ในเดือนส.ค. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 54.1 ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน

## ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 29 เซนต์ หรือ 0.32% ปิดที่ 91.30 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีอิหร่าน รวมถึงการที่อิสราเอลขู่โค่นล้มรัฐบาลอิหร่าน ซึ่งอาจส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตะวันออกกลางเผชิญภาวะชะงักงัน





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 September 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นโดยได้แรงหนุนจาก Fed watch ที่ปรับลดคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 60% เหลือ 50% ในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ หลังดัชนีภาคบริการปรับตัวขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ ทั้งนี้นักลงทุนจับตายอดจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานในวันศุกร์นี้ก่อนเข้าลงทุนเพิ่มเติม มองกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,570 – 1,590 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- High Season กลุ่มโรงพยาบาล 3Q69 : BDMS PR9 BH
- FTSE Rebalance ใช้ราคาปิด (19 ก.ย. 69) : Large Cap **เข้า** – **ออก** CPN Mid Cap **เข้า** CPN **ออก** BTS LH SCCC TU Small Cap **เข้า** BTS FTREIT LH SCCC THAI TU **ออก** BLAND SPCG TPIPP
- ลุ้นมาตรการไทยเที่ยวไทยพลัส : ERW CENTEL AWC
- Apple จะเปิดตัว iPhone ใหม่ 3 รุ่น : COM7 SYNEX SPVI CPW ADVICE



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

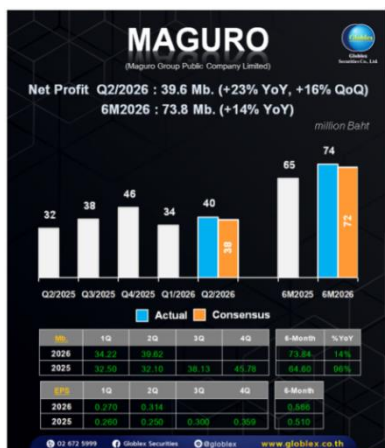
4 September 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

## หุ้นรายงานพิเศษ

### MAGURO – “ซื้อ” - (Bloomberg consensus 25 บาท) “งวด 2Q26 มีกำไรสุทธิ 40 ลบ. +23%YoY, +16%QoQ เป็นไปตามที่ตลาดคาด”



- งวด 2Q26 บริษัทมีรายได้ 578 ลบ. +29%YoY, +3%QoQ เติบโตจากการขยายตัวของสาขาใหม่ในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่คาดการณ์การขยายตัวของสาขาเดิม (SSSG) หดตัว -5.5%YoY (SSSG งวด 2Q25=-9.8%YoY, 1Q26 = -0.8%YoY) สาเหตุหลักจากกำลังซื้อของผู้บริโภคชะลอตัว และการที่บริษัทลดการทำโปรโมชั่นเพื่อให้ margin เพิ่มขึ้น QoQ โดยในงวด 2Q26 เปิดสาขาใหม่ 4 สาขา ทำให้สิ้นงวด 2Q26 มีสาขาจำนวน 58 สาขา (งวด 1Q26 มี 54 สาขา งวด 2Q25 มี 45 สาขา) มีอัตรากำไรขั้นต้น (%GPM) 48.3% ลดลง YoY จากระดับ 48.7% ในงวด 2Q25 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวขึ้นกดดัน margin แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากระดับ 46.1% ในงวด 1Q26 จากการลดการทำโปรโมชั่น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 40 ลบ. +23%YoY, +16%QoQ โดยช่วง 1H26 บริษัทมีรายได้ 1,139 ลบ. +32%YoY และกำไรสุทธิ 74 ลบ. +14%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อภาพการเติบโตของบริษัทในปี 26 จากรายได้ที่บริษัทตั้งเป้าการเติบโตในระดับสูงราว 30%YoY โดยในช่วง 1H26 รายได้เติบโต 32%YoY เป็นไปตามที่บริษัทตั้งเป้า แม้อุตสาหกรรมร้านอาหารมีการแข่งขันที่สูง แต่เนื่องจากบริษัทมีแผนกลยุทธ์ในการเติบโตอย่างชัดเจนทั้งในการขยายแบรนด์ใหม่ที่เป็นที่ต้องการของตลาด การขยายสาขาแบรนด์ที่มีศักยภาพ รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพในการรักษาให้มี %GPM อยู่ในระดับสูง ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อ-ขาย บน P/E ที่ระดับ 15x ต่ำกว่า Trailing P/E ของกลุ่ม AGRO(mai) ที่ระดับ 27x Consensus คาดกำไรปี 26-27 เฉลี่ย 158 ลบ. และ 194 ลบ. คิดเป็นการเติบโต 7% และ 22% ตามลำดับ โดยมีราคาเหมาะสมเฉลี่ย 25 บาท upside 39% เราจึงแนะนำ “ซื้อ”





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 September 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) MINT (Bloomberg consensus 30.50 บาท) ขี่ยอดจองโรงแรมไทยไตรมาส 3 โตสูง 11-14% มั่นใจแนวโน้มธุรกิจดี วางโมเดล Medical Wellness ในโรงแรมดึงดูดนักท่องเที่ยว High-end-Long-stay พร้อมขยายต่อไปต่างประเทศ เน้นรัฐเร่งปรับกฎระเบียบวีซ่า และระบบตรวจคนเข้าเมืองให้เอื้อต่อ Medical Tourism เพื่อเพิ่มขีดความสามารถแข่งขันกับต่างประเทศ (ที่มา ทันทู่น)

(+) PTT (ราคาเหมาะสม 45 บาท) เปิด 2 เรื่องเร่งด่วนของประเทศไทยเพื่อสร้างความมั่นคงทางพลังงาน "สำรวจแหล่งพลังงานเพิ่ม-ลดคาร์บอนผ่านโครงการ CCS" มองอนาคตประเทศจำเป็นต้องใช้พลังงานฟอสซิลอยู่ พร้อมเดินหน้าสู่ Net Zero ภายในปี 2050 (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 September 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## หุ้นมีข่าว

(+) BDMS (ราคาเหมาะสม 27.10 บาท) เดินหน้ารุกขยายฐานต่อเนื่องทั้งไทยและต่างประเทศ ดันครึ่งหลังปี 2569 ฟอรัมสวยกว่าครึ่งแรก ชูโครงการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ "BDMS Silver Wellness & Residence" เป็นเทรนด์ต่อยอด มองกรณีประกันสังคมจ่อปรับเพิ่มอัตราค่ารักษาเป็นผลบวก ชี้มีโรงพยาบาลในเครือบางแห่งรับผู้ประกันตน (ที่มา ทันทู่น)

(+) SCC (ราคาเหมาะสม 296 บาท) ปรับแผนรับมือสงครามตะวันออกกลางปะทุรอบใหม่ ลุยจัดซัพพลายนอกฮอรั่มซเต็มพิกัด หวังป้องกันความเสี่ยงอนาคต วางมหากอล์ฟพอร์ตปีนี้พุ่งแตะ 80% จากเดิมราว 50% แถมตอกย้ำการลงทุน 3 หมื่นล้านบาท รุกโครงการ LSP - อพเกรดธุรกิจ ปูทางรับทรัพย์เพิ่ม ส่วนปี 2569 ปักหมุดอีพิทดาเหนือ 5.6 หมื่นล้านบาท (ที่มา ทันทู่น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

4 September 2026



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

4 ก.ย. สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะเปิดเผยขาย "พันธบัตรออมพลัส" ครั้งที่ 2 วงเงิน 4,000 ลบ.

สัปดาห์ที่ 2 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและออฟเพคสถานการณ์ลงทุน

กระทรวงพาณิชย์ แถลงดัชนีเศรษฐกิจการค้า

ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

28 ก.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัยกรณีการใช้บาร์โค้ด และ QR Code บนบัตรเลือกตั้ง

30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

28 ต.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 5/69

### ต่างประเทศ

4 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนก.ค. อียู รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนส.ค. และอัตราว่างงานเดือนส.ค.

7 ก.ย. อียู รายงาน GDP ไตรมาส 2/2569 (ประมาณการครั้งที่ 3)

8 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนก.ค.

จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนส.ค. ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และการคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคเดือนส.ค.

9 ก.ย. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนส.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนส.ค.

10 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนส.ค. ยอดขายบ้านมือสองเดือนส.ค. สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือนก.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

15-16 ก.ย. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 6/69

18 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง 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.