



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด

หุ้นรายงานพิเศษ

KKP

หุ้นมีข่าว

AMATA RBF
JPARK ATLAS

TECHNICAL INSIGHT

BCH PLANB

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมดัชนีปรับตัวขึ้นเล็กน้อยช่วงเปิดตลาด ก่อนจะปรับตัวลงต่ำสุดกว่า 16 จุด จากแรงขายลดความเสี่ยงก่อนเฟดเผยผลการประชุมนโยบายการเงินในคืนนี้ ขณะที่ตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทำให้มีแรงขายในหุ้นกลุ่มใหญ่ อาทิ พลังงาน ไอซีที ปีโตรเคมี และขนส่ง นำโดย ADVANC AOT และ PTT ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,562.73 จุด -15.93 จุด -1.01% มูลค่าการซื้อขาย 75,312.42 ลบ. Program Trading -6,038 ลบ. ต่างชาติ -7,192 ลบ. TFEX -27,648 สัญญา ตราสารหนี้ -919 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 3.40 ดอลลาร์ หรือ 3.21% ปิดที่ 102.43 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่า ซาอุดีอาระเบียเสนอจัดส่งน้ำมันดิบเพิ่มเติมผ่านทางโอมาน ซึ่งช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานชะงักงันในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังปรับตัวลงหลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงน้อยกว่าคาด

+ FED ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์ GDP ของสหรัฐฯ ในปี 2569 และ 2570 สู่ระดับ 2.3% และ 2.4% ตามลำดับ จากเดิมที่ระดับ 2.2% และ 2.3% ขณะที่ตัวเลขคาดการณ์ในปี 2571 ที่ระดับ 2.2% และคาดการณ์การขยายตัวในปี 2572 ที่ระดับ 2.1% รวมทั้งคาดการณ์การขยายตัวในระยะยาวที่ระดับ 2.0%

+ ก.คลังเร่งพิจารณาปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรถ EV นำเข้าทั้งคัน คาดเก็บ 30% ของราคารถเพื่อจูงใจค่ายรถต่างชาติให้ไทยเป็นฐานการผลิต คาดได้ข้อสรุปภายใน ก.ย.2569

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 631.21 จุด หรือ -1.21% หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% และส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในปีนี้ เพื่อต่อสู้กับภาวะเงินเฟ้อสูงที่เป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นจากสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของ FED มีมติเอกฉันท์ด้วยคะแนนเสียง 12-0 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00% ตามคาด ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนก.ค. 2566

- รายงาน Dot Plot แสดงว่า เจ้าหน้าที่ FED 16 รายจากทั้งหมด 18 ราย คาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี

- ผลสำรวจของสหประชาชาติ (UN) พบว่า ผู้คนทั่วโลกกังวลมากขึ้นว่า “สงครามขนาดใหญ่” เป็นความเสี่ยงระดับโลกที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

- สำนักงบประมาณสภาองเกรสสหรัฐฯ (CBO) เปิดเผยว่า สงครามระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านตลอด 6 เดือนที่ผ่านมา ใช้งบประมาณไปแล้วกว่า 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอีกเดือนละ 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงอาจส่งผลให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 0.5% ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2570

- โครงการไทยเที่ยวไทยพลัส ถูกเลื่อนออกไปดำเนินการในช่วงนอกฤดูท่องเที่ยวที่เป็นโลว์ซีซั่น หรือประมาณเดือนเม.ย.แทน จากเดิมที่คาดว่าจะดำเนินการในวันที่ 1 ต.ค.นี้

- เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เตือนว่าประเทศไทยกำลังเผชิญข้อจำกัดด้านพื้นที่ทางการคลัง (Fiscal Space) ที่ลดลงเหลือ 3-4% จากเพดานหนี้สาธารณะ 70% ต่อ GDP ส่งผลให้ภาครัฐต้องจัดทำงบประมาณแบบรัดเข็มขัดต่อเนื่อง 2-3 ปี และปรับลดงบประมาณปี 2570 ลงอย่างมาก



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดภูมิภาค หลังตลาดตอบรับข่าว เฟด ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% และส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในปีนี้ ตามตลาดคาด ประกอบกับได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงแรง กรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,560–1,570 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 (18 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
- Apple จะเปิดตัว iPhone ใหม่ 3 รุ่น : COM7 SYNEX SPVI CPW ADVICE



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026

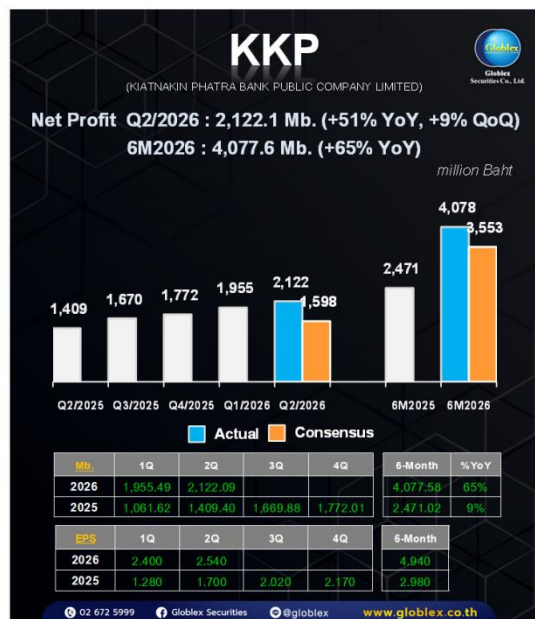


Globlex Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

KKP

“ถือรับเงินปันผล” (ราคาเหมาะสม Bloomberg 125 บาท) “กำไร 6M69 +65%YoY”



- งวด 2Q69 มีกำไรสุทธิ 2,122 ล้านบาท +51%YoY+8%QoQ กำไรเบ็ดเสร็จ 2,364 ล้านบาท +44%YoY +24%QoQ งวด 6M69 มีกำไรสุทธิ 4,078 ล้านบาท +65%YoY กำไรเบ็ดเสร็จ 4,270 ล้านบาท +45%YoY หลังจากขาดทุนรณียัดลดลง และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเติบโตดีมาก
- การมีรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (สัดส่วน 37%) จากหลากหลายธุรกิจทั้ง wealth วาณิชธุรกิจ ตลาดทุน และ KKP Dime ซึ่งเป็นแอปบริการการเงินและการลงทุนรายบุคคล ลดการพึ่งพิงรายได้ดอกเบี้ย (สัดส่วน 73%) จึงไม่ได้รับผลกระทบมากนักจากสินเชื่อและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยหดตัว
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังที่มีแนวโน้มขยายตัว YoY Bloomberg Consensus คาดกำไร 3Q69F เฉลี่ย 1,920 ล้านบาท +15%YoY -10%QoQ และคาดการณ์กำไรปี 69F เฉลี่ย 8,000 ล้านบาท +35%YoY ขณะที่ IAA consensus คาด yield เฉลี่ย 6% ต่อปี ราคาหุ้นมี upside อีกไม่มาก จึงแนะนำ ถือรับเงินปันผล



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) AMATA (Bloomberg consensus 35.50 บาท) ดึงทุนจีน "Homa" ตั้งฐานผลิตตู้เย็นและตู้แช่ในนิคมอมตะชลบุรี ทุ่มงบลงทุนกว่า 3.1 พันล้านบาท ปีนี้กำลังผลิต 1.5 ล้านเครื่องต่อปี ตั้งเป้าสร้างมูลค่าส่งออก 12,000 ล้านบาทต่อปี รับกระแสกระจายฐานการผลิตโลก (ที่มา ทันหูน)

(+) RBF (Bloomberg consensus 6.65 บาท) เผยแนวโน้มครึ่งปีหลัง 2569 โตต่อเนื่อง รับแรงหนุนตลาดต่างประเทศ รุกขยายตัวแทนจำหน่ายในอินโดนีเซียและอินเดีย ส่วนความคืบหน้าการขยายฐานผลิตในจีน คาด COD ตามแผนในปี 2570 สร้างโอกาสเติบโตรอบใหม่ (ที่มา ทันหูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) JPARK (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกครึ่งหลังปี 2569 โตเด่น ลุยเปิดจุดจอดรถใหม่ ชูโมเดล "ไลฟ์สไตล์มอลล์" มั่นใจรายได้โตตามเป้า 25-30% ล่าสุดเปิด "GJ PARK" มูลค่า 590 ล้านบาท ยอดเช่าแตะ 90% จ่อโกยรายได้ไม่ต่ำกว่า 60 ล้านบาทต่อปี ปูทางดันไลฟ์สไตล์มอลล์เข้า กอง REIT สร้างฐานโตยาว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) ATLAS (Bloomberg consensus 2.44 บาท) ประเมินยอดขายไตรมาส 3/2569 สดใส หนุน จากรุกจิก LPG เติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ปริมาณการใช้น้ำมันดีเซลในประเทศที่ฟื้นตัว พร้อมลุยเปิด Gas Shop สร้างรายได้และผลักดันส่วนแบ่งตลาด LPG ภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้น จากเดิม 4.8% เดินหน้าโชว์ศักยภาพถังก๊าซ PT Alumax เหนือคู่แข่ง น้ำหนักเบา แข็งแรง ปลอดภัย สร้างความ เชื่อมั่นผู้บริโภค หนุนการเติบโตยั่งยืน (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

17 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

28 ก.ย. ศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัยกรณีการใช้บาร์โค้ด และ QR Code บนบัตรเลือกตั้ง

30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

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

ต่างประเทศ

17 ก.ย. อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนส.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย. ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนส.ค. และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนส.ค.

18 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนส.ค. สหรัฐ รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.

21 ก.ย. ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)

สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนส.ค.

22 ก.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนก.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และดัชนีการผลิตเดือนก.ย.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนนาศูทรทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

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

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.