



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

น้ำท่วมกตตลาด

หุ้นรายงานพิเศษ

TNP

หุ้นมีข่าว

HARN MEDEZE BAM KJL

TECHNICAL INSIGHT

SKY BCH

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวขึ้น โดยมีแรงหนุนจากการที่ก.พาณิชย์แถลงตัวเลขส่งออกไทยเดือนส.ค.พุ่งสูงสุดในรอบ 56 เดือน โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ทำให้มีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +7 จุด อย่างไรก็ตามนักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมช่วงที่เหลือของปี 69 เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,607.63 จุด +5.05 จุด +0.32% มูลค่าการซื้อขาย 57,366.42 ลบ. (ในสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี +23.48 จุด +1.48%) Program Trading -2,594.58 ลบ. ต่างชาติ -3,386.63 ลบ. TFEX +11,996 สัญญาตราสารหนี้ -3,801.26 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 September 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 478.64 จุด หรือ +0.93% โดยได้แรงหนุนจากหุ้น Microsoft และหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขณะที่ราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่พุ่งขึ้นในช่วงที่ผ่านมายังคงสร้างความกังวลให้กับนักลงทุน

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 2.20 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 92.41 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความหวังที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมถึงกระแสข่าวที่ว่าสหรัฐฯ อาจห้ามส่งออกน้ำมันดีเซล แม้นักลงทุนยังคงกังวลว่าการโจมตีซาอุดีอาระเบียที่เพิ่มขึ้นโดยกลุ่มฮูตีอาจกระทบต่ออุปทานน้ำมันจากผู้ผลิตรายสำคัญในวันออกกลางคืนตาม

+ โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวว่า การพบปะกับสี จิ้นผิง ประธานาธิบดีจีนเป็นการประชุมที่มีประสิทธิภาพอย่างมาก หลังการประชุมสุดยอด 3 วันที่เน้นการเจรจาทางการทูตมากกว่าการบรรลุข้อตกลงครั้งใหญ่ด้านความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจ

+ รัสเซียและแบงก์มาของสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงยุติคดีกับติ๊กต็อก (TikTok) และไบต์แดนซ์ (ByteDance) บริษัทแม่จากจีนก่อนคดีเข้าสู่การพิจารณาโดยรัฐกล่าวหาว่าทั้งสองบริษัททำให้แพลตฟอร์มมีลักษณะเสพติด และให้ข้อมูลที่ทำให้ผู้บริโภคเข้าใจผิดเกี่ยวกับความปลอดภัยของแพลตฟอร์ม

+ กระทรวงการคลังรายงานผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลสุทธิในช่วง 11 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2569 (ค.ศ.68-ส.ค.69) ว่ารัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้สุทธิอยู่ที่ 2,606,845 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 57,498 ล้านบาท หรือ 2.3% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 4%

+ รว.คลังสั่งการให้กรมสรรพสามิตเร่งพิจารณาโครงสร้างภาษีรถยนต์ โดยเฉพาะอัตราภาษีรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ให้เร่งดำเนินการเป็นอันดับแรก เพื่อให้เกิดความชัดเจนและสร้างความเชื่อมั่นให้กับกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ และนักลงทุนที่ทยอยมาลงทุนในไทยด้วย

+ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) เผยยอดขายและจองที่ดินนิคมฯ 9 เดือนแรก ปี 2569 สูงถึง 6,000 ไร่ในกลุ่มอุตสาหกรรมค้าปลีกไฮเทค อีเล็กทรอนิกส์ การเกษตร และแปรรูปอาหารจากประเทศผู้ลงทุนหลัก ได้แก่ ยุโรป จีน เกาหลี และญี่ปุ่น สะท้อนความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติ (FDI)

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ปรับตัวลงกว่า 100 จุดในช่วงเช้าวานนี้ (28 ก.ย.) หลังจากราคาน้ำมันติดตัวขึ้น ซึ่งทำให้นักลงทุนกลับมามีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

- FedWatch ของ CME Group ระบุว่า นักลงทุนมองว่า มีโอกาส 66% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 0.25% ในเดือนต.ค. เพิ่มขึ้นจากราว 50% ในช่วงต้นสัปดาห์

- กลุ่มฮูตีในเยเมนยิงขีปนาวุธและส่งโดรนโจมตีเป้าหมายในกรุงริยาดี เมืองหลวงของซาอุดีอาระเบีย รวมถึงสถานประกอบการของบริษัทอาร์มโก (Aramco) ในเมืองยันบู ซึ่งเป็นเมืองท่าริมฝั่งทะเลแดง นับเป็นการโจมตีระยะไกลระลอกใหม่ท่ามกลางสถานการณ์ความขัดแย้งกับซาอุดีอาระเบียที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะระดับ 3.115% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2539

- อธิการบดีและประธานที่ปรึกษาศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจากปัญหาน้ำท่วม โดยคาดการณ์ความเสียหายที่จะกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในระยะสั้น 3 วันระหว่างวันที่ 25-27 ก.ย. คาดว่าจะทำให้เศรษฐกิจภาพรวมทั้งประเทศเสียหายราว 1 หมื่นล้านบาท ลด GDP ลงเพียง 0.05% ไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจมากนัก เนื่องจากคาดว่าในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลอาจเกิดปัญหาระยะสั้นเพียง 3 วัน แต่ในส่วนต่างจังหวัดอาจเกิดปัญหานานกว่าราว 3-7 วัน

- วันที่ 28 กันยายน 2569 เวลา 07.53 น. สำนักงานระบายน้ำ กรุงเทพมหานคร และกรมอุตุนิยมวิทยา รายงานพยากรณ์อากาศกรุงเทพฯ และปริมณฑลวันนี้ มีฝนฟ้าคะนองร้อยละ 70 ของพื้นที่ และมีฝนตกหนักบางแห่ง



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจากสถานการณ์อุทกภัยในหลายพื้นที่ ซึ่งคาดการณ์ความเสียหายที่จะกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในระยะสั้น 3 วัน จะส่งผลกระทบทำให้เศรษฐกิจภาพรวมทั้งประเทศเสียหายราว 1 หมื่นล้านบาท ขณะที่สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังมีความตึงเครียด คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,597-1,612 จุด

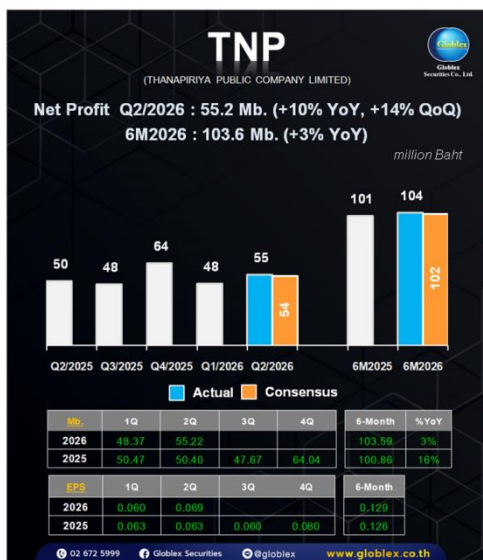
กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- รัฐอุดหนุน Solar Roof : GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- High Season กลุ่มโรงพยาบาล 3Q69 : BDMS PR9 BH
- ต่ออายุ ไทยช่วยไทยพลัส : CPAXT BJC TNP MOTHER KK
- ช่อมแซมหลังน้ำท่วม : GLOBAL DOHOME HMPRO TASCO DCC DRT
- สินค้าส่งออกเดือน ส.ค. เด็บโต : STA TEGH NER AAI ITC TU CCET HANA KCE DELTA



หุ้นรายงานพิเศษ

TNP “ซื้อ” ราคาเหมาะสมที่ 3.58 บาท มีอ็อปไซด์ 26% “คาดแนวโน้มกำไร 2H69 เติบโต YoY HoH จากมาตรการรัฐช่วยเหลือ”



- คาดแนวโน้มกำไร 3Q69 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลัก 2 ประการคือ 1) กำลังซื้อปรับตัวขึ้นสะท้อน SSSG ที่เร่งขึ้นสูงกว่า 10% จาก 2Q69 อยู่ที่ระดับ 4.9% ที่ได้รับผลประโยชน์ทางตรงจากมาตรการ “เพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ” จากวงเงินเดิม 300 บาทต่อเดือน เป็น 1,000 บาทต่อเดือน ในช่วงเดือน มิ.ย.-ก.ย.69 (3Q69 เต็มไตรมาส) รวมถึงกำลังซื้อภาพรวมที่เพิ่มขึ้นจากมาตรการ “ไทยช่วยไทยพลัส” และ 2) การขยายสาขาใหม่อีก 2 แห่ง สู่ทั้งหมด 61 แห่ง (+7 แห่ง YoY +2 แห่ง QoQ) และช่วง 4Q69 เตรียมเปิดเพิ่มอีก 3-4 แห่ง
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม 2H69 คาดเติบโต YoY และ HoH จากปัจจัยข้างต้น รวมถึงปัจจัยบวกจากการขยายระยะเวลามาตรการ “ไทยช่วยไทยพลัสเฟส 2” สู่ช่วง 1 ต.ค.-30 พ.ย.69 แต่ปรับลดวงเงินลงเล็กน้อยสู่คนละ 1,000 บาท สำหรับ 2 เดือน นอกจากนี้ ไตรมาส 4 จะเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ โดยเราเตรียมปรับประมาณการปี 69 เชิงบวกจากเดิมที่ 229 ลบ. +8%YoY (1H69 มีกำไร 104 ลบ. +3%YoY คิดเป็น 45% ของประมาณการ) และราคาเหมาะสมที่ 3.58 บาท มีอ็อปไซด์ 26% แนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) HARN (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกโค้งท้ายแรง! มั่นใจผลงานปี 2569 โตเหนือปีก่อน ต้นแบ็กล็อกแน่น 500 ล้านบาท จ่อรับงานใหม่เติมพอร์ตไตรมาส 4 แย้มข่าวดีเตรียมขึ้นแท่นตัวแทนจำหน่ายสินค้ามูลค่าสูง ต่อยอด After Sales Service สร้างรายได้ประจำ พร้อมวางแผนธุรกิจปี 2570 กลางเดือนตุลาคมนี้ (ที่มา ทันทูน)

(+) MEDEZE (ราคาเหมาะสม 9.30 บาท) คว่าใบรับรอง GMDP จาก อย. การผลิตยาชีววัตถุกลุ่มเซลล์บำบัด Mesenchymal Stem Cells รองรับงานวิจัยในมนุษย์ระยะที่ 1-2 ตอกย้ำความพร้อมตั้งแต่ธนาคารเซลล์-ปูทางผลิตภัณฑ์เซลล์บำบัด ATMPs แห่งอนาคต (ที่มา ทันทูน)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) BAM (Bloomberg consensus 7.20 บาท) ตั้งเป้ากำไรไตรมาสละ 400 ล้านบาท เร่งหมุนพอร์ตหนี้ ผลเรียกเก็บเฉลี่ยเดือนละ 1,200 ล้านบาท หนุนกำไรสุทธิ 120-140 ล้านบาทต่อเดือน พร้อมลด Holding Period เหลือไม่เกิน 2 ปี และขยาย JV AMC เป็น 5 แห่ง รองรับการบริหารหนี้แต่ละกลุ่ม เดินหน้าระบายน PA รับตลาดบ้านมือสอง ลัดส่วนยอดขายแตะ 70% พร้อมดึง FA - บสย. หนุนลูกหนี้รีไฟแนนซ์ และตั้งเป้ากำไรสุทธิแตะ 2,000 ล้านบาทต่อปี (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KJL (Bloomberg consensus 9.80 บาท) โดดรับเมกะเทรนด์พลังงานสะอาด โซลาร์เซลล์ ดันดีมานด์อุปกรณ์ระบบไฟฟ้าคิกคัก ส่งตู้ไฟโซลาร์เจาะทั่วครัวเรือน อุตสาหกรรม พร้อมคุมมาร์จิ้นแกร่งระดับ 30% เปิดเกมรุกชุมชนทรัพย์ใหม่ "Data Center" เร่ง R&D สินค้าเฉพาะทางรับโอกาสชัดปี 2570 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

28 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

28 ก.ย. ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุม
จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานดัชนีการผลิตเดือนก.ย.

29 ก.ย. จีน รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 2/2569

อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียน
ของแรงงาน (JOLTS) เดือนส.ค. ราคาบ้านเดือนก.ค. และดัชนี
ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย.

30 ก.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดค้าปลีกเดือนส.ค. และการผลิต
ภาคอุตสาหกรรมขั้นต้นเดือนส.ค.

จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและ
บริการเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์
GDP ไตรมาส 2/69 (Final) ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภค
ส่วนบุคคล (PCE) เดือนส.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

1 ต.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.
และดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย.

27-28 ต.ค. กำหนดการประชุมเฟด ครั้งที่ 7/69



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนนาศูทร ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อักษรเดช 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.