



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

คดีคิวอาร์โค้ด ชอบด้วยรัฐธรรมนูญ

หุ้นรายงานพิเศษ

KGEN

หุ้นมีข่าว

GUNKUL SPALI
EGCO TFG

TECHNICAL INSIGHT

AKR MRDIYT

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลงต่ำสุดราว 12 จุด โดยมีแรงกดดันจากความกังวลสถานการณ์น้ำท่วมกรุงเทพฯ รวมถึงกังวลเฟดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมช่วงที่เหลือของปี 69 ทำให้บอนด์ยีลด์ยังสูง และทำให้มีแรงขายกดดันในหุ้นกลุ่ม Big-Cap นำโดย อิเล็กทรอนิกส์ ธนาकार และพลังงาน โดยเฉพาะ DELTA กดดันดัชนีราว -3.9 จุด อย่างไรก็ตามก็มีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นกลุ่มไอซีที เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,602.37 จุด -5.26 จุด -0.33% มูลค่าการซื้อขาย 49,708 ลบ. Program Trading -1,530.38 ลบ. ต่างชาติ -3,935.10 ลบ. TFEX -1,507 สัญญา ตราสารหนี้ -5,594.14 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

29 September 2026



Globlex Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ คาดว่าสหรัฐฯ และอิหร่านจะจัดการหารือเพิ่มเติมในสัปดาห์นี้ หลังจากปฏิเสธข้อเสนอพักรบล่าสุดของอิหร่าน
- + สหรัฐฯ เปิดเผยแพร่รายละเอียดแผนการลดภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนมูลค่าฝ่ายละราว 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หลังการประชุมสุดยอดระหว่างปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ กับปธน.สี จิ้นผิง เพื่อมุ่งสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการค้าระหว่างสองประเทศ
- + ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติเอกฉันท์ 9 ต่อ 0 เสียงชี้ว่าบัตรเลือกตั้ง สส.แบบแบ่งเขต ที่ปรากฏคิวอาร์โค้ด “ชอบด้วยรัฐธรรมนูญ” และมีมติเสียงข้างมาก 8 ต่อ 1 เสียง ชี้ว่าบัตรเลือกตั้ง สส.แบบบัญชีรายชื่อ ที่ปรากฏบาร์โค้ด “ชอบด้วยรัฐธรรมนูญ” เช่นกัน
- + สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงานจำนวนรถยนต์ที่ผลิตได้ในเดือนสิงหาคม 2569 มีทั้งสิ้น 124,646 คัน เพิ่มขึ้น 10.93%YoY ทำให้รถยนต์ที่ผลิตได้ 8 เดือนแรกปีนี้มีจำนวน 959,711 คัน เพิ่มขึ้น 1.27%YoY ด้านยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปในเดือนสิงหาคม 2569 ทำได้ 69,724 คัน ลดลง 2.04%

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 347.11 จุด หรือ -0.67% เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นปัจจัยกดดันตลาด นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED และความไม่แน่นอนของการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 19 เซนต์ หรือ 0.21% ปิดที่ 92.60 ดอลลาร์/บาร์เรล กังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานตึงตัว หลังจากปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ปฏิเสธข้อเสนอสันติภาพของอิหร่าน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงบวก หลังมีรายงานว่าผู้ใกล้ชิดของกาตาร์จะจัดการเจรจาร่วมกับฝ่ายอิหร่านและสหรัฐฯ โดยคาดหวังว่าทั้งสองฝ่ายจะบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ทั้งนี้ สหรัฐฯยังคงพิจารณาการใช้มาตรการห้ามส่งออกน้ำมันดีเซล
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีพุ่งขึ้นทะลุ 5.2% โดยติดตัวขึ้นแตะระดับ 5.261% ในวันจันทร์ ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับ 5.571%
- เจ้าหน้าที่ FED หลายรายแสดงความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและส่งผลสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม โดยแอนนา โพลสัน ประธาน FED สาขาฟิลาเดลเฟีย กล่าวว่า FED อาจจำเป็นต้องเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย 2% เนื่องจากแนวโน้มเงินเฟ้อยังคงเป็นเรื่องที่น่ายกยว
- เครื่องมือ CME FedWatch ระบุว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 70.3% คาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมเดือนต.ค. ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 57.6% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว และ 17.7% เมื่อเดือนที่แล้ว
- กระทรวงการต่างประเทศอิหร่านยืนยันความพร้อมในการเผชิญหน้ากับสหรัฐฯ ถึงขั้น “สงครามวันสิ้นโลก” แต่ยังคงเปิดช่องทางการทูตเพื่อไม่ให้พลาดโอกาสในการสร้างสันติภาพ
- จากสถานการณ์ฝนตกหนักต่อเนื่องตั้งแต่วันที่ 25-27 กันยายน 2569 จนเกิดอุทกภัยในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมถึงหลายจังหวัด ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักชั่วคราว โดยเฉพาะภาคค้าปลีก ร้านอาหาร บริการ การเดินทาง และ SMEs ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินผลกระทบสุทธิเบื้องต้นต่อเศรษฐกิจที่ 7,000-17,000 ล้านบาท หรือราว 0.03-0.11% ของ GDP ภายใต้กรอบเวลาประมาณ 3-7 วัน โดยความเสียหายส่วนใหญ่เป็นการสูญเสียกิจกรรมทางเศรษฐกิจชั่วคราว และบางส่วนอาจฟื้นกลับได้จากการเลื่อนการใช้จ่ายออกไป
- ททท. สำนักงานเชียงใหม่ฤดูหนาวมกราคมฯ ส่งผลกระทบต่อการเดินทางเที่ยวจีน ฝั่งตะวันตก ช่วงใกล้เดินทางเพียงแค่ว่า “ชะลอการตัดสินใจ” ไม่มีการยกเลิกการเดินทางเป็นวงกว้าง คาดยอดเป้าหมายนักท่องเที่ยวลดลง 5 - 10%
- ธ.ก.ส.ประกาศว่าจะไม่ขยายเวลามาตรการพักชำระหนี้เกษตรกรรายย่อยที่จะสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ส่งผลให้เกษตรกรที่อยู่ระหว่างพักหนี้กว่า 1.2 ล้านรายต้องกลับมาผ่อนชำระตามรอบบัญชีปกติตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2569 จึงนำกังวลว่าจากนี้เกษตรกรเหล่านั้นจะผ่อนหนี้ได้หรือไม่



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้ยังแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของการเจรจา
สันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน ขณะที่ในประเทศมีปัจจัยหนุนจากการที่ศาลรัฐธรรมนูญ
มีมติชี้ว่าบัตรเลือกตั้ง ทั้ง สส.แบบแบ่งเขต และสส.แบบบัญชีรายชื่อ ที่ปรากฏ “คิวอาร์โค้ด” ขอบด้วยรัฐธรรมนูญ
คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,590–1,610 จุด

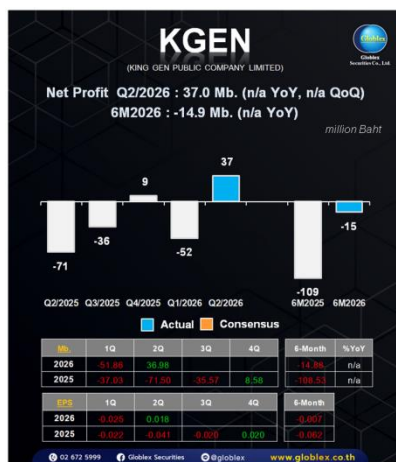
กลยุทธ์การลงทุน

- 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
- ช่อมแซมหลังน้ำลด : GLOBAL DOHOME HMPRO TASCOC DCC DRT
- สินค้าส่งออกเดือน ส.ค. เด็บโต : STA TEGH NER AAI ITC TU CCET HANA KCE DELTA

หุ้นรายงานพิเศษ

KGEN

“คาดกำไร 2H69 เติบโตจากการถือหุ้นเพิ่มในโรงงานผลิตรถยนต์ OMODA JAECOO”



- รายงานกำไร 2Q69 ที่ 37 ลบ. +171%QoQ และ +152%YoY โดยได้แรงหนุนหลักจากส่วนแบ่งกำไรของเงินลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท โอโมดา แอนด์ เจคู แมนูแฟคเจอริ่ง (ประเทศไทย) จำกัดดำเนินธุรกิจโรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้าภายใต้แบรนด์ OMODA JAECOO และ CHERY ที่เดินสายการผลิตตั้งแต่วันที่ 20 เม.ย. 69) เป็นกำไร 36.6 ลบ. เมื่อเทียบกับขาดทุนใน 1Q69 และ 2Q68 นอกจากนี้รายได้จากการขายและบริการเติบโตรุ่ง 227 ลบ. +8%QoQ และ 36%YoY จากการจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น
- คาด 2H69 ผลประกอบการจะเติบโตทั้งยอดขายและกำไร เนื่องจากการเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นในบริษัท โอโมดา แอนด์ เจคู แมนูแฟคเจอริ่ง (ประเทศไทย) จำกัด จากปัจจุบัน 43.7% เพิ่มขึ้นเป็น 51% ในต้น ก.ค. และจะเพิ่มเป็น 60% ในปลาย ก.ค.-ต้น ส.ค. ทำให้เปลี่ยนการรับรู้รายได้และกำไรจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเป็นการควมรวมงบการเงินทั้งรายได้และกำไรช่วยหนุนการเติบโตของรายได้และกำไร โดยผู้บริหารคาดว่าหลังเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวรายได้จะเติบโตสู่ 2.5 หมื่นลบ.

เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ YoY และคาดหวังอัตรากำไรสุทธิ 2.5-3.0% หรือราว 600-700 ลบ. ล่าสุดในงาน Big Motor Sale 2569 ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 21-30 ส.ค.69 รถยนต์ไฟฟ้าแบรนด์ JAECOO และ OMODA มียอดจบรวม 5,028 คัน ซึ่งเตรียมส่งมอบภายในเดือน ก.ย.-ต.ค. 69 เป็นปัจจัยหนุนต่อการเติบโตของรายได้และกำไรเพิ่มเติม

- ประเมินมูลค่า ราคาหุ้นในปัจจุบันยังไม่มีค่า PE Ratio เนื่องจากมีผลขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 65-6 เดือน 69 โดยคาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะ Turnaround ในปี 69 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามราคาหุ้นในปัจจุบันซื้อขายที่ PBV Ratio ที่ 2.58 เท่าซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย PBV Ratio ย้อนหลัง 1 ปี 2 ปี และ 3 ปีที่ 2.56 2.30 และ 2.10 เท่าตามลำดับ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) GUNKUL (ราคาเหมาะสม 5.60 บาท) ตั้งเป้าหมายใหม่เพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้าแตะ 3 พันเมกะวัตต์ ภายในปี 2573 รับโอกาสแผน PDP2026 พร้อมขายหุ้น 50% ในบริษัทย่อย 7 แห่ง ผู้พัฒนาโรงไฟฟ้าลม-โซลาร์ รวม 12 โครงการ ให้ GULF มูลค่ารวม 467 ล้านบาท หนุนฐานะเงินที่แข็งแกร่ง พร้อมลุยโครงการในอนาคต ล่าสุดเซ็น PPA โรงไฟฟ้า 4 โครงการ กำลังผลิต 261.8 เมกะวัตต์ กับกฟผ.แล้ว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SPALI (Bloomberg consensus 17.10 บาท) ภาพรวมมองหาแนวราบในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล การแข่งขันยังสูง รวมถึงอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น มองปี 2570 รับานิสงส์จากร่างผังเมืองกรุงเทพฯ ใหม่ ในปี 2570 สามารถสร้างโครงการบ้านเดี่ยวที่มีขนาดเล็กลง-อยู่ใกล้เมืองมากขึ้นในราคาที่จับต้องได้ เตรียมอัดฉีดโปรโมชั่นพิเศษ เพื่อเร่งยอดโอนในช่วงปลายปี (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) EGCO (ราคาเหมาะสม 147 บาท) ปิดดีลเข้าถือหุ้น 49% กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน "Pinnacle IV" กำลังผลิตรวม 339 เมกะวัตต์ ในสหรัฐอเมริกา รับรู้กระแสเงินสดและส่วนแบ่งกำไรทันที สะท้อนวินัยการจัดสรรเงินทุนเชิงรุก มุ่งขยายพอร์ตโฟลิโอพลังงานสีเขียวทั้งในประเทศและต่างประเทศ ต้นพอร์ตรวมพุ่งแตะ 1,785 เมกะวัตต์ ที่มา ทันหุ้น)

(+) TFG (ราคาเหมาะสม 12.40 บาท) ยืนยันเสริมสินค้าในร้านค้าปลีกเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า หลังน้ำท่วมทำให้ประชาชนเร่งซื้อวัตถุดิบของสด-แห้ง ทำให้ยอดขายหน้าร้านสาขาปรับตัวดี แถมต่ออายุ "ไทยช่วยไทย พลัส" หนุนดีมานด์เพิ่ม มองราคาหมู-ไก่ ปัจจุบันเหมาะสม ด้านส่งออกสินค้าโตรับอานิสงส์ค่าเงินบาทอ่อน หนุนผลดำเนินงานช่วงที่เหลือปีนี้โต (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

29 September 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

30 ก.ย. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
28 ต.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 5/69

ต่างประเทศ

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 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 ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.