MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

10 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Rebound

หุ้นรายงานพิเศษ

AVGO

หุ้นมีข่าว

IVL CPAXT
PYLON MEDEZE

TECHNICAL INSIGHT

AOT CPAXT

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีรีบาวด์ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ หลังปรับตัวลงแรงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ค้าปลีก และไอซีที อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนีรีบาวด์ได้อย่างจำกัด ขณะที่นักลงทุนยังจับตาการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในวันนี้ และการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/69 ของบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,473.07 จุด +7.37 จุด +0.50% มูลค่าการซื้อขาย 52,524.64 ลบ. Program Trading -3,374.35 ลบ. ต่างชาติ -2,500.87 ลบ. TFEX +11,870 สัญญา ตราสารหนี้ +4,600.53 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 1,104.02 จุด หรือ +2.15% เนื่องจากการร่วงลงของราคาน้ำมันช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีพุ่งขึ้น แม้ราคาหุ้น Nvidia ยักษ์ใหญ่ด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะร่วงลงท่ามกลางข่าวอื้อฉาวของเจนเซน หวง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 3.98 ดอลลาร์ หรือ 4.38% ปิดที่ 86.85 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่ามีความเป็นไปได้น้อยมากที่เขาจะสั่งการโจมตีอิหร่านรอบใหม่ สะท้อนว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสองฝ่ายเริ่มบรรเทา

+ โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เปิดเผยว่าการยุติความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านมีความคืบหน้าไปในทิศทางที่ดี หลังพบหารือกับนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศกาตาร์ ณ ทำเนียบขาว

+ นักวิเคราะห์จาก SlateStone Wealth มองว่า แม้พรรคเดโมแครตมีแนวโน้มที่จะออกกฎระเบียบเพื่อกำกับดูแล AI แต่ก็จะไม่ทำลายอุตสาหกรรม AI และจะไม่สามารถขัดขวางการเติบโตของอุตสาหกรรมนี้ได้

+ คณะเจรจาจากรัสเซีย ยูเครน และสหรัฐฯ เตรียมกลับมาการเจรจารอบใหม่เพื่อหาทางยุติสงครามที่ดำเนินมาเกือบ 5 ปี โดยหารือถึงหลักประกันด้านความมั่นคงเป็นประเด็นหลัก

+รมว.คลัง เปิดเผยว่ากกร.และคณะกรรมการร่วมภาครัฐและเอกชนเพื่อแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจ (กรอ.) ได้จัดทำข้อเสนอยุทธศาสตร์ รีอินเวนท์ ไทยแลนด์ เพื่อยกเครื่องโครงสร้างเศรษฐกิจไทยครั้งใหญ่ผลักดันให้ GDP ขยายตัวเกิน 3% ต่อปี ยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทยให้ติดอันดับท็อป 20 ของโลก และการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนของประเทศ จากปัจจุบัน 23% เป็น 30% ของ GDP

ปัจจัยลบ-

- เครื่องมือ FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 80.5% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.00-4.25% ในการประชุมเดือนธ.ค.

- อินวิเดีย (Nvidia) เปิดการสอบสวนกรณี เจนเซน หวง ผู้ร่วมก่อตั้งและซีอีโอ มีสัมพันธ์ชู้สาวกับนักธุรกิจหญิงที่หน่วยข่าวกรองสหรัฐฯ สงสัยว่าเป็นสายลับจีน ท่ามกลางความตึงเครียดด้านนโยบายการส่งออกชิป AI ระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ขณะที่หนังสือพิมพ์โกลบอล ไทม์ส (Global Times) ของทางการจีนปฏิเสธว่ารัฐบาลปักกิ่งไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ พร้อมโทษว่าสื่อสหรัฐฯ กุเรื่องสายลับขึ้นมา ซึ่งอาจกระทบต่อความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศ

- รมว.การ ท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยว่าสถานการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยล่าสุดตั้งแต่ 1 ม.ค.-7 พ.ย. 69 มี 26.10 ล้านคน ลดลง 4.71%YoY สร้างรายได้กว่า 1.27 ล้านล้านบาท

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรง จากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางเริ่มบรรเทาลง ประกอบกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฟื้นตัวขึ้น คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,465-1,485 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- High Season กลุ่มโรงพยาบาล 3Q69 : BDMS PR9 BH
- ซ่อมแซมหลังน้ำลด : GLOBAL DOHOME HMPRO TASCO DCC DRT
- หุ้นเด่น IAA : BDMS KBANK DELTA GULF CRC
- หุ้นที่ประโยชน์จากโครงการ Solar ภาคประชาชน: GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- Defensive Stocks : ADVANC TRUE BDMS BH

หุ้นรายงานพิเศษ

AVGO “ซื้อ” Bloomberg Consensus $525.00
"แนวโน้มผลประกอบการ 4Q26-FY27 ยังเติบโตต่อเนื่อง จากความต้องการที่แข็งแกร่งของกลุ่มผู้ให้บริการคลาวด์และ AI"

- งวด 3Q26 (งวดเดือน พ.ค. 26 – ส.ค. 26 สิ้นสุด 2 ส.ค. 26) มีรายได้ $29,591 ล้าน +86%YoY +33%QoQ ทำ All Time High (ทำสถิติสูงสุดใหม่ทั้งรายได้ กำไรจากการดำเนินงาน และกระแสเงินสดอิสระ) แบ่งเป็นเซมิคอนดักเตอร์ $20,839 ล้าน +127%YoY และซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐาน $8,752 ล้าน +29%YoY จากความต้องการชิปเร่งความเร็ว AI แบบสั่งทำพิเศษที่แข็งแกร่งมาก ขณะที่ %Non-GAAP Operating Margin ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 67.9% (3Q25 = 65.5%, 2Q26 = 67.3%) ดีขึ้นจากรายได้ที่โตเกือบเท่าตัว แต่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานแทบไม่เพิ่มขึ้น ด้านกำไรสุทธิ GAAP อยู่ที่ $13,088 ล้าน +216%YoY +41%QoQ (9M69 มีกำไรสุทธิ $29,747 ล้าน +66%YoY) จากฐานต่ำในปีก่อนมีค่าตัดจำหน่ายและค่าตอบแทนพนักงาน หากพิจารณากำไรปกติ (Non-GAAP Net Income) อยู่ที่ $16,372 ล้าน +95%YoY +36%QoQ ส่วนกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) อยู่ที่ $13,665 ล้าน +95%YoY ทั้งนี้บริษัทมีเงินสด $23,975 ล้าน ใช้คืนหนี้ $5.6 พันล้านในไตรมาสนี้ และจ่ายปันผล $0.65 ต่อหุ้น (รวม $3.1 พันล้าน) เมื่อ 30 มิ.ย. ที่ผ่านมา
- ผบห.ตั้งเป้ารายได้ 4Q26 (งวดสิ้นสุด 1 พ.ย. 26) ราว $34,800 ล้าน +93%YoY +18%QoQ พร้อมเป้า %Non-GAAP Operating Margin ราว 66% และเป้ารายได้เซมิคอนดักเตอร์ AI ที่ $21.7 พันล้าน +236%YoY +30%QoQ จากความต้องการชิปเร่งความเร็ว AI แบบสั่งทำและชิปเครือข่ายที่ยังแข็งแกร่งมาก อย่างไรก็ตาม จุดที่ต้องติดตามคือ %Operating Margin เป้า 66% ที่ต่ำกว่างวดล่าสุด 67.9% แปลว่าบริษัทคาดว่าสัดส่วนกำไรจะถูกกดดันเล็กน้อยแม้รายได้จะโตต่อ
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการของ Broadcom ในช่วง 4Q26 ต่อเนื่องถึง FY27 จากแนวโน้มผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่เร่งลงทุนชิป AI ของตัวเองและเครือข่ายความเร็วสูง ซึ่ง Broadcom เป็นผู้ออกแบบให้ สะท้อนจากรายได้ชิป AI ที่เติบโตในอัตราเร่ง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี FY26 ราว $45,391 ล้าน +96%YoY และ FY27 ราว $80,492 ล้าน +77%YoY และราคาเหมาะสมราว $525.00 โดยปัจจุบัน Trailing PE อยู่ที่ระดับ 39.1 เท่า และ Forward PE อยู่ที่ 18.7 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่ม (MRVL และ NVDA) ที่ Trailing 41.6 เท่า และ Forward 23.5 เท่า ซึ่งสะท้อนว่า Forward PE ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มราว 20% โดยมีนักวิเคราะห์แนะนำซื้อ 60 ราย จาก 63 ราย ที่แนะนำ “ซื้อ”

หุ้นมีข่าว

(+) IVL (ราคาเหมาะสม 28 บาท) เดินกลยุทธ์ Local for Local ลดความเสี่ยงการค้าโลก พร้อมโรงงานรีไซเคิลยุโรป 6 แห่ง รับกฎสิ่งแวดล้อมใหม่ จับมือพันธมิตรจีนพัฒนารีไซเคิลสิ่งทอ กำลังผลิตทดลอง 1 แสนตัน และลงทุนอินเดีย 3 โรงงาน ตั้งเป้ารีไซเคิลขวดพลาสติก 1 หมื่นล้านขวด ภายในปี 2571 (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CPAXT (ราคาเหมาะสม 17 บาท) คาดไตรมาส 4/2569 รับผลบวกปรับพอร์ต "ปิดโลตัส-โก เฟรช" 673 สาขา หนุนประหยัดต้นทุนทันที พร้อมดันกรอสมาร์จิ้นเพิ่ม 0.50 - 0.60% YoY รับรู้ยอดขายจาก TFP มาเลเซียเพิ่ม 4% ปี 2570 ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ 9 แห่ง เน้นสาขาขนาดใหญ่ คาดยอดขายกลับสู่ระดับก่อนปรับพอร์ตและชดเชยค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้างได้ทั้งหมดภายใน Q4/2570 (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) PYLON (Bloomberg Consensus 4.70 บาท) ประเมินผลงานครึ่งปีหลัง 2569 ยังเติบโตได้ดีต่อเนื่องจากครึ่งปีแรก จากการรับรู้ Backlog ที่มีอยู่ประมาณ 1,500 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 มั่นใจผลงานทั้งปีโตตามเป้า 10-15% โดยงานส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนเป็นหลัก พร้อมลุยเดินหน้าประมูลงานใหม่ต่อเนื่อง พร้อมประเมินความเสี่ยงด้านต้นทุน พร้อมจับตาเรื่องงานภาครัฐว่าจะมีออกมามากไหม(ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) MEDEZE (ราคาเหมาะสม 9.30 บาท) อย. เดินหน้าผลักดันยาและผลิตภัณฑ์การแพทย์ขั้นสูง ATMPs ด้าน MEDEZE เตรียมต่อยอดงานวิจัยผลิตภัณฑ์เซลล์ต้นกำเนิดโครงการแรกของประเทศไทย ร่วมกับศิริราช หลังผ่านมาตรฐานการจัดเก็บเซลล์ ขณะนี้รออนุมัติโครงการ (ที่มา ข่าวหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
ม.หอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย
16 พ.ย. กำหนดส่งงบการเงินประจำไตรมาส 3/69 วันสุดท้าย
สัปดาห์ที่ 3 สภาพัฒน์ แถลง GDP ไตรมาส 3/69 และแนวโน้มปี 2569-2570
ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
7-11 ธ.ค. กำหนดการอภิปรายไม่ไว้วางใจ
23 ธ.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 6/69

ต่างประเทศ

10 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนก.ย. และดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนก.ย.
จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนต.ค. ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ และอัตราเงินเฟ้อ CPI เดือนต.ค.
12 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดขายบ้านมือสองเดือนต.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
13 พ.ย. อียู รายงาน GDP ไตรมาส 3/69 (ประมาณการครั้งที่ 2)
สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนต.ค.

MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▸▸▸

Globlex
Globlex Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุญมาสูงทรง ext. 5937
วัชเรนทร์ จงยรรยง ext. 5936
ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805
สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287
ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทร์ศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend **You Can Trust**.