MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

12 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ลุ้นยืน 1500

หุ้นรายงานพิเศษ

BAM

หุ้นมีข่าว

MTC EA
INSET XO

TECHNICAL INSIGHT

PTTGC SCC

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวในแดนบวกเป็นหลัก โดยยังคงมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งได้รับ Sentiment เชิงบวกจากหุ้นเทคโนโลยีต่างประเทศที่ปรับตัวขึ้น อีกทั้งมีแรงซื้อหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน หลัง ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการกำกับดูแล Data Center อย่างไรก็ตามนักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. หลัง CPI สหรัฐขยายตัวสูงกว่าคาด เป็นปัจจัยกดดันดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,502.11 จุด +5.80 จุด +0.39% มูลค่าการซื้อขาย 56,793.19 ลบ. Program Trading -1,552.79 ลบ. ต่างชาติ -712.65 ลบ. TFEX -723 สัญญา ตราสารหนี้ +9,216.86 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 254.60 จุด หรือ +0.49% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ดีดตัวขึ้นกว่า 1% ได้รับปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากบริษัท CoreWeave เปิดเผยผลประกอบการที่ดีเกินคาด ขณะที่หุ้น Nvidia ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ฟื้นตัวหลังจากราคาหุ้นร่วงหนักติดต่อกัน 2 วันทำการ

+ ดัชนี Philadelphia SE Semiconductor (SOX) ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นกลุ่มชิป พุ่งขึ้น 5.7% ปิดที่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 3 พ.ย. โดยหุ้นทุกตัวในดัชนีปรับตัวขึ้นทั้งหมด

+ หวัง อี้ สมาชิกกรมการเมืองแห่งคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีน และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศจีน สนทนาทางโทรศัพท์กับมาร์โก รูบิโอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ โดยการหารือเป็นไปอย่างราบรื่นและสร้างสรรค์

+ ความคืบหน้าในการเจรจาความตกลงการค้าต่างตอบแทนระหว่างไทยและสหรัฐอเมริกา (ART) ว่าขณะนี้ในหลักการใหญ่ถือว่าบรรลุข้อตกลงแล้ว โดยไทยและสหรัฐฯต่างมีความพึงพอใจต่อผลการเจรจา คาดว่าจะมีการประกาศเอกสารยืนยันความสำเร็จในเวทีการประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียน (ASEAN Summit) และเอเปก แต่เนื่องจากมีรายละเอียดจำนวนมาก จึงต้องนำเข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุมรัฐสภาด้วย

ปัจจัยลบ-

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 49 เซนต์ หรือ 0.57% ปิดที่ 86.53 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสัญญาณบ่งชี้ว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านอาจกลับมาปะทุอีกครั้ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งความขัดแย้งเกี่ยวกับประเด็นนิวเคลียร์ของอิหร่าน ซึ่งทำให้ตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานชะงักงันในตะวันออกกลาง

- เควิน เครเมอร์ สมาชิกวุฒิสภาสหรัฐฯ จากพรรครีพับลิกันในคณะกรรมาธิการการธนาคารของวุฒิสภาเรียกร้องให้ เจนเซน หวง ลาออกจากตำแหน่ง CEO บริษัทอินวิเดีย (Nvidia) กดดันให้ราคาหุ้น Nvidia ร่วงกว่า 9% ในการซื้อขายนอกเวลาทำการในวันพุธ (11 พ.ย.)

- ส.อ.ท.เปิดเผยผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมประจำเดือนต.ค.69 ว่าดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค.69 ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 89.90 ลดลงจากระดับ 90.70 ในเดือน ก.ย.69 เนื่องจากอุทกภัยที่ส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตในบางอุตสาหกรรมในระยะสั้น

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสแกว่งตัวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น หนุนหุ้นกลุ่ม ETRON ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่จะสิ้นสุด 16 พ.ย. คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,500-1,510 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

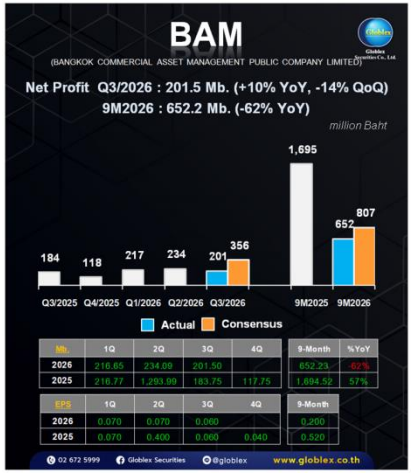
- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- High Season กลุ่มโรงพยาบาล 3Q69 : BDMS PR9 BH
- ซ่อมแซมหลังน้ำลด : GLOBAL DOHOME HMPRO TASCO DCC DRT
- หุ้นเด่น IAA : BDMS KBANK DELTA GULF CRC
- หุ้นที่ประโยชน์จากโครงการ Solar ภาคประชาชน: GUNKUL GULF SOLAR COM7 KUMWEL ASEFA
- Defensive Stocks : ADVANC TRUE BDMS BH
- MSCI Rebalance (ใช้ราคาปิด 30 พ.ย.) : MSCI Global Standard เข้า - ออก - MSCI Global Small Cap. เข้า - ออก BAM BCPG EA SCCC

หุ้นรายงานพิเศษ

BAM “ถือรับเงินปันผล”

ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 6.50 บาท upside 3%

“กำไร 3Q69 +10%YoY -14%QoQ , กำไร 9M69 -62%”



- งวด 3Q69 มีกำไรสุทธิ 201 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10%YoY แต่ลดลง 14%QoQ โดยมีผลเรียกเก็บเงินสดรวม 3,619 ล้านบาททรงตัวYoY +3%QoQ ขยายตัวจากการจัดแคมเปญส่งเสริมการขาย เช่น “บ้าน BAM สุขพร้อมเสิร์ฟ” และโปรโมชัน “โอนเร็ว รับเลย” ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) -49%YoY +5%QoQ งวด9M69 กำไรสุทธิ 652 ล้านบาท -62%YoY จากภาวะเศรษฐกิจและตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปรวมถึงฐานที่สูงในปีก่อน ขณะที่ผลเรียกเก็บเงินสดรวม 10,158 ล้านบาท +6%YoY
- ระหว่างงวด 9M69 บริษัทฯ รับโอน NPLs คิดเป็นภาระหนี้รวม 15,006 ล้านบาท บรรลุเป้าหมายการซื้อสินทรัพย์ปี 2569 แล้ว และตั้งเป้าหมายขยายพอร์ตสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (รวม JV) สู่ระดับ 600,000 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2569
- บริษัทร่วมทุน (JV AMC) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดิมมี 2 บริษัท ได้แก่ บบส. อารีย์ (ร่วมกับออมสิน) และบบส. อรุณ (ร่วมกับ KBANK) เดือนพ.ย.เพิ่งจัดตั้งบริษัทร่วมทุนร่วมกับบริษัทในกลุ่มธนาคารกรุงไทยเน้นบริหารหนี้ธุรกิจมีหลักประกัน พอร์ตเป้าหมาย 50,000 ล้านบาท คาดเริ่มรับโอนหนี้ชุดแรกใน 2Q70

- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม 4Q69F เป็นช่วงไฮซีซั่นจากการทยอยปิดดีลรับชำระหนี้ NPL รายใหญ่ การจำหน่ายทรัพย์ NPA ตลอดจนแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ของภาครัฐ ทั้งนี้การขยายพอร์ตผ่าน JV AMC จะช่วยเพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งกำไรในระยะยาว ทั้งนี้ BAM มีจุดเด่นด้านการจ่ายเงินปันผลสูงประมาณ 7% ต่อปี ราคาปิดล่าสุดมี upside เหลือน้อยแนะนำถือรอรับเงินปันผล

หุ้นมีข่าว

(+) MTC (Bloomberg Consensus 40 บาท) เดินหน้าขยายพอร์ตสินเชื่อ ควบคู่การปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ติดตามคุณภาพหนี้อย่างใกล้ชิด หนุนการเติบโตอย่างมีคุณภาพและมั่นคงในระยะยาว ไตรมาส 3/69 พอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่ 192,420 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 1.94 พันล้านบาท NPL อยู่ที่ 2.63% สะท้อนประสิทธิภาพการดำเนินงานและการบริหารจัดการต้นทุนอย่างเหมาะสม
(ที่มา ทันหุ้น)

(+) EA (Bloomberg Consensus - บาท) เดินหน้าโรงงานเต็มสูบ จ่อส่งมอบรถเมล์ ขสมก. 1,520 คัน ปลายไตรมาส 1/2570 ปั๊มรายได้เข้าเป้า 6,000-7,000 ล้านบาท ชี้โอกาสทองราคาน้ำมันดีเซลพุ่ง กำแพงภาษีจีน 20-40% ทำได้เปรียบการแข่งขัน ชูรถหัวลาก วิ่ง 5 ปี ประหยัดน้ำมัน 3.5 ล้านบาท พร้อมดูแลหลังการขาย ด้าน "วสุ" ชี้ NEX ลุยหนักขยายฐานรถบัสอีวี องค์กรศึกษา-รัฐ-เอกชน
(ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) INSET (Bloomberg Consensus 6.34 บาท) รับอานิสงส์เกณฑ์ดาต้าเซ็นเตอร์ชัด จ่อประมูลงานใหม่ อีก 5-6 โครงการ มูลค่ารวม 7-8 พันล้านบาท เติมแบ็กล็อกปัจจุบันอยู่ที่ 6 พันล้านบาท แย้มผลงาน Q4/2569 อาจชะลอตัวลง QoQ เล็กน้อย เนื่องจากมีวันหยุดค่อนข้างมาก และจะเริ่มดีขึ้นในช่วงต้นปีหน้า (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) XO (ราคาเหมาะสม 19.20 บาท) อวด Q3/2569 กำไรพุ่งพรวด 95.64% แตะ 257.79 ล้านบาท กวาดรายได้ 710.61 ล้านบาท โต 38.90% รับอานิสงส์ออเดอร์ทะลัก ดันยอดขาย 7,041 ตัน ด้านผู้บริหารส่งซิกโค้งท้ายโตต่อ เดินเกมรุกขยายฐานลูกค้า-ช่องทางจำหน่ายในกว่า 80 ประเทศทั่วโลก มั่นใจรายได้ทั้งปีเข้าเป้า หรือโต 15% (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. แถลงยอดผลิตและส่งออกกรถยนต์รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
7-11 ธ.ค. กำหนดการอภิปรายไม่ไว้วางใจ
23 ธ.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 6/69

ต่างประเทศ

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.
16 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงาน GDP ไตรมาส 3/2569 (ประมาณการเบื้องต้น) และ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย.
จีน รายงานราคาบ้านเดือนต.ค. ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. ยอดค้าปลีกเดือนต.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนต.ค. และอัตราว่างงานเดือนต.ค.
อียู รายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย.
สหรัฐ เผยดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนพ.ย.
17 พ.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ย.
สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ยอดค้าปลีกเดือนต.ค. ราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนต.ค. ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ย.

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**.