MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

17 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

Sideway Down

หุ้นรายงานพิเศษ

WHA

หุ้นมีข่าว

GULF TFG
DITTO HARN

TECHNICAL INSIGHT

BDMS CPALL

สรุปภาวะตลาด

วันจันทร์ที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจากสภาพัฒน์เผย GDP ประจำไตรมาส 3/69 โต 2.9% ต่ำกว่าตลาดตาดที่ 3-3.1% ขณะที่แรงขายหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดยได้รับ Sentiment เชิงลบจากแรงขายหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ต่างประเทศ อย่างไรก็ดีมีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มพลังงาน ไอซีที และโรงพยาบาล เป็นปัจจัยช่วยพยุงดัชนี ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,499.53 จุด -5.35 จุด -0.36% มูลค่าการซื้อขาย 65,271.79 ลบ. Program Trading -863.10 ลบ. ต่างชาติ +1,200.34 ลบ. TFEX +728 สัญญา ตราสารหนี้ -10,831.92 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 2.84 ดอลลาร์ หรือ 3.21% ปิดที่ 85.72 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากทบวงการพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ระบุว่าการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซเริ่มฟื้นตัว ซึ่งคาดว่าจะทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดมีมากเกินความต้องการ

+ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ อาจหยิบยกประเด็นข้อกล่าวหาเรื่องการจารกรรมของจีนที่เกี่ยวข้องกับเจนเซน หวง อดีตซีอีโอของ Nvidia ขึ้นมาหารือในการพบปะกับปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีน นอกรอบการประชุมความร่วมมือทางเศรษฐกิจเอเชีย-แปซิฟิก (เอเปก) ที่เมืองเซินเจิ้น ประเทศจีน ในสัปดาห์นี้

+ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ไม่คิดว่าความสัมพันธ์เชิงชู้สาวระหว่างเจนเซน หวง อดีตซีอีโอของบริษัท Nvidia กับผู้หญิงที่ถูกกล่าวหาว่าเป็นสายลับจีน จะทำให้เกิดความเสี่ยงต่อความมั่นคงแห่งชาติของสหรัฐฯ

+ ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 69 เป็น 2.6% จากเดิม 2.0% ตามข้อมูลเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น โดยคาดว่าเศรษฐกิจ 4Q69 จะขยายตัวราว 2.2%YoY จากแรงหนุนของการลงทุนและการส่งออก แม้การบริโภคภาคเอกชนยังมีข้อจำกัดจากกำลังซื้อที่เปราะบาง

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 739.38 จุด หรือ -1.41% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 2% ถูกกดดันจากการที่นักลงทุนยังคงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากเจนเซน หวง ประกาศลาออกจากตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท Nvidia ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาผลประกอบการของ Nvidia รวมทั้งการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท Anthropic ในสัปดาห์นี้

- ข่าวการลาออกของเจนเซน หวง ซีอีโอของ Nvidia บั่นทอนมุมมองบวกที่มีต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยล่าสุดมีรายงานว่าคณะกรรมการบริหารของ Nvidia ไม่ได้พิจารณาที่จะนำเจนเซน หวง กลับมาดำรงตำแหน่งซีอีโออีกครั้ง

- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวโทษรัฐบาลของอดีตปธน.โจ ไบเดน ว่าเป็นต้นเหตุที่ทำให้ระบบควบคุมจราจรทางอากาศของสหรัฐฯ ซึ่งเก่าและมีปัญหาอยู่แล้วทรุดหนักลง พร้อมเรียกร้องให้สภาคองเกรสเร่งอนุมัติงบประมาณเพื่อปรับปรุงระบบดังกล่าว

- สภาพัฒน์ เผยเศรษฐกิจไทย 3Q69 ขยายตัว 2.9%YoY เร่งขึ้นจาก 2.4%YoY ใน 2Q69 จากตลาดคาด 3.0-3.1% หลังการใช้จ่ายภาครัฐลดลงครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส แม้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้าขยายตัวเร่งขึ้น การลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัว ส่วน GDP ปี 70 คาดโต 2.5%

-กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยผลการประเมินเบื้องต้นพบว่า ต่างชาติเที่ยวไทย 1 ม.ค.-14 พ.ย.2569 สะสม 26.76 ล้านคน ลดลง 4.66%YoY สร้างรายได้กว่า 1.30 ล้านล้านบาท ตลาดอินเดียมาแรงพุ่ง 42.40%

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีมีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงกดดันจากความกังวลในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐ ขณะที่ยังมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง หนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,490-1,510 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- แผน PDP ฉบับใหม่ : GULF BGRIM GPSC GUNKUL
- 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
- หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการป้องกันภัยคุกคามทางไซเบอร์ : SECURE GABLE BBIK BE8

หุ้นรายงานพิเศษ

WHA “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 5.40 บาท “รายงานกำไร 3Q69 +19%YoY และ +15%QoQ”

- งวด 3Q69 รายงานกำไร 756 ลบ. +19%YoY และ +15%QoQ โดยได้แรงหนุนจาก 1) ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม ที่มียอดโอนที่ดิน 159 ไร่ (9M69 มียอดโอนที่ดิน 633 ไร่ หดตัว 51%YoY) ลดลง 28%YoY แต่รายได้เติบโต 55% เนื่องจากเป็นการโอนที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมที่มีราคาขายสูงและอัตรากำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ย 2) ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และโมบิลิตี้ มีรายได้รวม 576.4 ล้านบาท (+4.6% YoY) แบ่งเป็นรายได้เช่าอสังหาฯ 568.7 ล้านบาท (+3.6%) และธุรกิจ EV Mobility มีรายได้ 7.7 ล้านบาท (+259.4%) โดยมีรถไฟฟ้าให้บริการสะสม 420 คัน 3) ธุรกิจสาธารณูปโภค มีรายได้และส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน 792 ล้านบาท (-19.8% YoY) จากค่าธรรมเนียม Capacity Charge ที่ลดลง และ 4) ธุรกิจไฟฟ้า มีรายได้และส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน 478.3 ล้านบาท (+11.2% YoY) หนุนโดยรายได้จากธุรกิจ Solar ที่เติบโต 37.1% เป็น 167.1 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้า Gheco-One ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมตามสัดส่วนถือหุ้น 1,079 เมกะวัตต์ (เปิด COD แล้ว 771 เมกะวัตต์ และอยู่ระหว่างพัฒนาอีก 308 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นพลังงานหมุนเวียนทั้งหมด) ทั้งนี้ รายงานกำไร 9M69 ที่ 2.92 พันลบ. -21%YoY และคิดเป็น 53% ของประมาณการ
- ความเห็น คาดผลประกอบการ 4Q69 จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้แรงหนุนจาก 1) คาดยอดโอนที่ดินสูงถึง 1.5-1.8 พันไร่ ณ ปัจจุบันมี Backlog อยู่ที่ 1,638 ไร่โดยได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการลงทุน (Relocation) ในกลุ่ม Data Center, อิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์ พร้อมเร่งขยายโครงการใหม่ เช่น WHA ESIE 5 (7,560 ไร่) และ 2) คาดว่าจะมีการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล (WHAIR) และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมี่ยม โกรท (WHART) ใน 4Q69 มูลค่าราว 3.7 พันลบ.เป็นปัจจัยหนุนต่อผลประกอบการเพิ่มเติม โดยเราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสม 5.40 บาท เนื่องจากคาดว่าผลประกอบการ 4Q69 จะเติบโตสูงเป็นปัจจัยหนุน

หุ้นมีข่าว

(+) GULF (ราคาเหมาะสม 82.00 บาท) ตั้งงบลงทุน 5 ปี (2570-2574) 90,000-120,000 ล้านบาท ลุย "โรงไฟฟ้า-โครงสร้างพื้นฐาน-ดาต้าเซ็นเตอร์-คลาวด์-AI" เผยดีมานด์เช่า "Data Center Park" สูงถึง 4 พันเมกะวัตต์ ประเดิมเฟสแรก 2 พันเมกะวัตต์ ทยอยลงทุนจากใช้เงินลงทุนสูง คาดเริ่ม 400-500 เมกะวัตต์ แจงเซ็นสัญญาแล้ว 1 ราย เตรียมประกาศเร็วๆ นี้ แย้มขณะนี้มีผู้ประกอบการดาต้า เจรจาขอซื้อไฟฟ้าตรงหลายราย (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TFG (ราคาเหมาะสม 12.40 บาท) เดินหน้าขยายธุรกิจต่างประเทศ ล่าสุดจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย ลุยธุรกิจฟาร์มไก่ โรงฟักไข่ และโรงงานผลิตอาหารสัตว์ ด้านธุรกิจเวียดนามรุกลงทุนต่อเนื่อง หวังเป็น Growth Engine โชว์กำไรไตรมาส 3/2569 พุ่งขึ้น 18.80% แตะ 2 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) DITTO (Bloomberg Consensus 26.00 บาท) มองแนวโน้มธุรกิจปี 2570 เติบโตต่อเนื่อง รับแรงหนุนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและความต้องการระบบรักษาความปลอดภัยไซเบอร์ที่เพิ่มขึ้น เดินหน้าต่อยอดงาน Cybersecurity ล่าสุดคว้างาน SOC การรถไฟแห่งประเทศไทย เสริมพอร์ตธุรกิจ ตุน Backlog 4.79 พันล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) HARN (Bloomberg consensus - บาท) ส่งซิกผลงานปี 2569 โตแกร่ง! รับอานิสงส์ธุรกิจระบบปรับอากาศ-ดับเพลิงติดเครื่องทำเงิน ฟากบิ๊กบอส "วิรัฐ สุขชัย" มั่นใจโค้งท้ายสดใส อวดแบ็กล็อกแน่น 500 ล้านบาท จ่อคว้างานใหม่เติมพอร์ต พร้อมปักธงปี 2570 รายได้โตไม่ต่ำกว่า 15% โชว์ฐานะการเงินแกร่ง เงินสดกว่า 300 ล้านบาท ไร้หนี้กู้แบงก์! (ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

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

17 พ.ย. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพ.ย.
สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ยอดค้าปลีกเดือนต.ค. ราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนต.ค. ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ย.
18 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนต.ค.
อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนต.ค. ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนต.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
เช้าวันที่ 19 พ.ย. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 27-28 ต.ค.
19 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนก.ย.
สหรัฐ เผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย.
20 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนพ.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**.