MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶ 18 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ลุ้น Rebound

หุ้นรายงานพิเศษ

SIS

หุ้นมีข่าว

BGRIM CPALL
EGCO SCAP

TECHNICAL INSIGHT

BA PR9

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวลงแรงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ โดยมีแรงกดดันจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. ขณะที่มีแรงขายหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ตามทิศทางหุ้นเทคโนโลยีต่างประเทศที่ปรับตัวลง และแรงขายจากหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,474.68 จุด -24.85 จุด -1.66% มูลค่าการซื้อขาย 86,593.62 ลบ. Program Trading -1,857.27 ลบ. ต่างชาติ -996.79 ลบ. TFEX +15,730 สัญญา ตราสารหนี้ -6,239.22 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.2%MoM ในเดือนต.ค. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8%MoM ในเดือนก.ย. ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 6.82%YoY ในเดือนต.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 6.57%YoY ในเดือนก.ย.

+ Nvidia ผู้ผลิตชิปของสหรัฐฯ รายงานรายได้ใน 3Q2570 อยู่ที่ 1.158 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ +103%YoY +20%QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

+ ประธานสมาคมผู้ค้าปลีกไทย เปิดเผยว่า การปรับหลักเกณฑ์จัดเก็บอากรขาเข้าสำหรับสินค้าที่สั่งซื้อผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์จากต่างประเทศ โดยกำหนดอัตราสูงสุด 30% เริ่มใช้ต้นปี 2570 จะช่วยลดความเหลื่อมล้ำด้านภาษีระหว่างผู้ประกอบการไทยกับผู้ขายสินค้าจากต่างประเทศ ทำให้ธุรกิจค้าปลีกและ SME ไทยมีโอกาสแข่งขันด้านราคาภายใต้กติกาที่ใกล้เคียงกันมากขึ้น

+ รัฐบาลยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับเงินช่วยเหลือเยียวยาให้คนชายแดนไทย-กัมพูชา ปี 2568 ลดหย่อนภาษีค่าซ่อมแซมบ้านสูงสุด 100,000 บาท และค่าซ่อมแซมรถสูงสุด 30,000 บาทให้คนชายแดนไทย-กัมพูชา และผู้ประสบภัยน้ำท่วม ปี 2569 หวังช่วยลดภาระประชาชน

+ ธปท. เปิดเผยผลการดำเนินงานของระบบธนาคารพาณิชย์งวด 3Q69 ว่าภาพรวมระบบยังมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพสูง ดำรงเงินกองทุน (BIS) อยู่ที่ระดับ 20.1% และมีเงินสำรองต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ สูงถึง 191.9% หรือเกือบ 2 เท่า ขณะที่สภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง

+ นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีไทย และ โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐอเมริการ่วมลงนามใน "แถลงการณ์ร่วมว่าด้วยความตกลงการค้าต่างตอบแทนไทย-สหรัฐฯ" (Joint Statement on ART) ที่ประเทศฟิลิปปินส์

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดปรับตัวลดลง 848.75 จุด หรือ -1.64% เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี พร้อมกับจับตารายงานผลประกอบการของบริษัท Nvidia ที่จะเปิดเผยหลังปิดตลาด และรายงานที่ว่าเครือข่ายของสำนักงานความมั่นคงแห่งชาติสหรัฐฯ (NSA) ประสบเหตุขัดข้อง

- สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 29 เซนต์ หรือ 0.34% ปิดที่ 86.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันอย่างต่อเนื่องในช่องแคบฮอร์มุซ รวมทั้งคาดการณ์สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ จะปรับตัวลดลง แต่ราคาน้ำมันขยับขึ้นเพียงเล็กน้อยหลังจากทบวงการพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) เตือนว่าตลาดน้ำมันโลกจะกลับเข้าสู่ภาวะอุปทานน้ำมันส่วนเกินใน 4Q69

- สหรัฐฯ ประกาศใช้มาตรการที่เข้มงวดมากขึ้นในควบคุมการส่งออกชิป AI ขั้นสูงไปยังจีน ขณะที่จีนเตือนว่าจะใช้มาตรการที่จำเป็นเพื่อตอบโต้ ซึ่งส่งผลให้บรรยากาศเป็นไปอย่างตึงเครียด ก่อนการประชุมไตรภาคีระหว่างผู้นำจีน ผู้นำสหรัฐฯ และผู้นำรัสเซียที่เมืองเซินเจิ้นของจีน

- เครื่องมือ FedWatch ของ CME ระบุว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 95.4% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค.

- เครือข่ายลับสุดยอดที่สำนักงานความมั่นคงแห่งชาติสหรัฐฯ (NSA) ที่ใช้สำหรับการสื่อสารภายในองค์กร กำลังประสบเหตุขัดข้อง

- อิหร่านกำลังจัดทำแผนโจมตีเจ้าหน้าที่ระดับสูงในรัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยพิจารณาใช้ระเบิดกัมมันตรังสี (Dirty Bomb) หรืออาวุธเคมีในกรุงวอชิงตัน ดีซี

แนวโน้มตลาดวันนี้

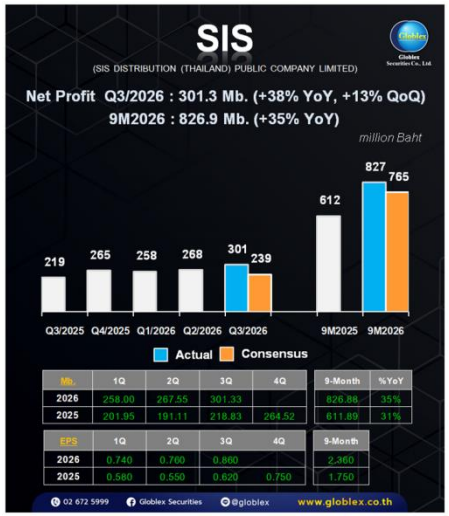
คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยมีโอกาส Rebound ตามทิศทางตลาดภูมิภาค หลังจาก Nvidia ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของสหรัฐฯ รายงานกำไรสุทธิและยอดขายรายไตรมาสทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่หนุนตลาด คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,470-1,480 จุด

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

SIS “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” Bloomberg consensus 26.81 บาท
“อัตรากำไรขั้นต้นได้แรงหนุนจากการขยายตัวของสินค้ากลุ่ม Value”



- งวด 3Q69 บริษัทมีรายได้รวม 8,098 ล้านบาท ทรงตัว QoQ เพิ่มขึ้น +4.74%YoY โดยปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโตมาจากการขาดแคลนชิปและราคาหน่วยความจำที่ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากผู้ผลิตชิปปรับกำลังการผลิตไปสู่ชิปสำหรับ AI และดาต้าเซ็นเตอร์ ส่งผลให้อุปทาน Memory ในตลาดลดลงและราคาปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับลูกค้าองค์กรเร่งตัดสินใจลงทุนและจัดซื้ออุปกรณ์ไอทีล่วงหน้า เพื่อควบคุมงบประมาณและลดความเสี่ยงจากต้นทุนที่อาจเพิ่มขึ้นในอนาคต รวมถึงการเติบโตโดดเด่นของสินค้ากลุ่ม Value (เช่น ระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายประสิทธิภาพสูง, ความปลอดภัยสารสนเทศ และกลุ่ม Energy/Solar) ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 8.6% ปรับตัวดีขึ้นจาก 7.4% ในไตรมาสก่อน และ7.6% ใน 3Q68 ได้แรงหนุนจากการขยายตัวของสินค้ากลุ่ม Value ที่มีอัตรากำไรสูง ส่งผลให้ 3Q69 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 301 ล้านบาท เติบโต 12.6%QoQ และ +37.7% YoY ทั้งนี้ งวด 9M69 มีกำไรสุทธิรวม 827 ล้านบาท เติบโต +35.1% YoY

- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นกลางถึงเชิงบวกต่อผลประกอบการ เนื่องจากปัญหา Chip shortage และต้นทุน Memory ที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ยังมีความท้าทายในการผลักภาระต้นทุนไปยังลูกค้าทั้งหมดท่ามกลางกำลังซื้อที่ยังเปราะบาง อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถบริหารจัดการพอร์ตสินค้าโดยเน้นรุกกลุ่ม Value เพื่อชดเชยกลุ่ม Volume ได้เป็นอย่างดี รวมถึงมีการบริหารสต๊อกและกระแสเงินสดเพื่อรองรับความเสี่ยงอย่างรัดกุม โดยราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ P/E 7.7x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม ICT ในตลาด SET ที่ 19.9x ขณะที่ราคาในปัจจุบันมีความใกล้เคียงกับราคาเหมาะสมตาม Bloomberg Consensus ที่ 26.81 บาท แนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”

หุ้นมีข่าว

(+) BGRIM (ราคาเหมาะสม 25 บาท) ยันแผน Data Center ไม่สะดุด แม้มาตรการสหรัฐคุมส่งออกชิป AI เดินหน้าลงทุนโครงการใหม่ 250 เมกะวัตต์ เพิ่มเป้ากำลังการผลิตเป็น 500 เมกะวัตต์ภายในปี 2573 ศึกษาขยายตลาดญี่ปุ่น-เกาหลีใต้ หนุนธุรกิจจัดหาไฟฟ้าผ่าน IPS และพัฒนาระบบ TPA (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CPALL (ราคาเหมาะสม 65 บาท) มั่นใจไตรมาส 4/2569 เติบโตต่อเนื่อง รับไฮซีซัน นักท่องเที่ยวฟื้น พร้อมเพิ่มสัดส่วนสินค้าอัตรากำไรสูง ตั้งเป้าดัน Gross Margin เพิ่ม 0.1-0.2% ต่อปี 3-5 ปีข้างหน้า ผ่านกลุ่มอาหารพร้อมทาน เครื่องดื่ม และ Personal Care ด้านปี 2570 ตั้งงบลงทุน 14,000 ล้านบาท เดินหน้าเปิดสาขาใหม่ 700 แห่งต่อปี มุ่งสู่เป้าหมาย 20,000 สาขา (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) EGCO (Bloomberg Consensus 147 บาท) โชว์กำไรไตรมาส 3/69 สุดแกร่ง พุ่งขึ้น 1,014% เฉียด 6 พันล้านบาท เดินเกมบริหารจัดการพอร์ตเชิงรุก ตุนเงินสดในมือสูงถึง 3.3 หมื่นล้านบาท พร้อมเดินหน้าลงทุนโครงการคุณภาพสูงทั้งในและต่างประเทศเต็มที่ รับความต้องการใช้ไฟฟ้าจากดาต้าเซ็นเตอร์-AI (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SCAP (Bloomberg consensus 2.56 บาท) โชว์ 9 เดือนแรกปี 2569 กำไรกระฉูด 111.25% แตะ 1,413.47 ล้านบาท หลังไตรมาส 3/2569 โตแรง 69.67% สร้างสถิตินิวไฮต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติด สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์-มือถือ Locked Phone แรง! จับตาโอกาสมอเตอร์ไซค์ EV ภาครัฐวงเงิน 6,800 ล้านบาท ปลุกดีมานด์สินเชื่อโตต่อ (ที่มา ทันหุ้น)

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
24 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จัดสัมมนาวิชาการประจำปี 2569 (BOT Symposium 2026)
สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม
สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค และดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
30 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
7-11 ธ.ค. กำหนดการอภิปรายไม่ไว้วางใจ
23 ธ.ค. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 6/69

ต่างประเทศ

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.
ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)
สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย.
23 พ.ย. สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนต.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนพ.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**.