MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶ 19 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นรายงานพิเศษ

AP

หุ้นมีข่าว

BA PTT
AAI SIS

TECHNICAL INSIGHT

BEM ICHI

สรุปภาวะตลาด

วันพุธที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน แม้ในช่วงเช้าดัชนีรีบาวด์เล็กน้อย จากแรงซื้อที่กลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงาน และอิเล็กทรอนิกส์ เป็นปัจจัยหนุน แต่ในช่วงบ่ายดัชนีปรับตัวลงมาอยู่ในแดนลบ โดยมีแรงขายกดดันจากหุ้นกลุ่มธนาคาร โรงพยาบาล ขนส่ง และอสังหาฯ ประกอบกับนักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,472.01 จุด -2.67 จุด -0.18% มูลค่าการซื้อขาย 62,110.77 ลบ. Program Trading +1,492.48 ลบ. ต่างชาติ -34.25 ลบ. TFEX +3,326 สัญญาตราสารหนี้ -2,900.12 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 2.75 ดอลลาร์ หรือ 3.2% ปิดที่ 83.26 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ซึ่งเพิ่มความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานล้นตลาด

+ ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) ครั้งที่ 4/2569 เห็นชอบ 3 มาตรการสำคัญเพื่อรับมือกับความผันผวนของพลังงานโลก มุ่งลดผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายด้านพลังงานของประชาชน ลดต้นทุนการผลิตไฟฟ้าของประเทศ และส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาดในภาคเอกชน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 561.25 จุด หรือ -1.11% หลังรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯบ่งชี้ว่า กรรมการ FED กังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและสนับสนุนการเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะเดียวกัน นักลงทุนได้ซึมซับผลประกอบการที่ดีเกินคาดของบริษัท Nvidia และจับตาการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณชนเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท Anthropic

- คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ สมาชิกคณะกรรมการผู้ว่าการ FED เห็นว่า FED จำเป็นต้องดำเนินมาตรการอย่างเข้มงวดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ เนื่องจากระดับราคาสินค้ายังคงปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าคาดการณ์และยยังกล่าวถึงความเป็นไปได้ที่จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมวันที่ 8-9 ธ.ค.นี้

- FedWatch ของ CME บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเกือบ 100% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นอัตรา 0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค.

- จีนเตือนว่าจะใช้มาตรการตอบโต้ หากสหรัฐฯ เดินหน้าจำกัดการเข้าถึงชิปประสิทธิภาพสูง พร้อมเรียกร้องให้รัฐบาลสหรัฐแก้ไขความขัดแย้งผ่านการเจรจาและความร่วมมือ

- หนังสือพิมพ์นิวยอร์ก ไทม์ส รายงาน ว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กำลังพิจารณาเปิดฉากโจมตีทางทหารครั้งใหญ่ระลอกใหม่ต่ออิหร่าน

- รมว.พาณิชย์ เปิดเผยถึงกรณีทางการสหรัฐ ออกมาตรการควบคุมการส่งออกสินค้าเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูงของสหรัฐอเมริกามายัง 5 ประเทศ รวมถึงไทยว่าได้ประเมินผลกระทบเบื้องต้น พบว่ามาตรการนี้พุ่งเป้าไปที่เซมิคอนดักเตอร์และชิปขั้นสูงที่ใช้สำหรับดาต้า เซ็นเตอร์ เป็นหลัก มูลค่าการนำเข้าชิปกลุ่มนี้จากสหรัฐคิดเป็นเพียง 0.7% ของปริมาณการ นำเข้าชิปทั้งหมดเท่านั้น

แนวโน้มตลาดวันนี้

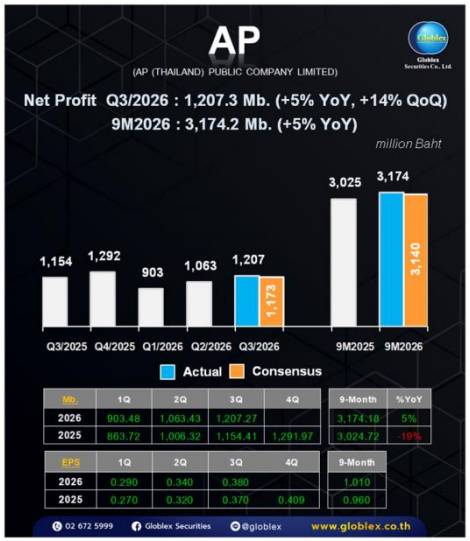
คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยยังแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากความเป็นไปได้ที่เฟดจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมวันที่ 8-9 ธ.ค.นี้ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง สนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงคาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,465-1,480 จุด

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

AP “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 10.10 บาท upside 23%
“กำไร 3Q69 +21%YoY +3%QoQ 9M69 +5%YoY”



- ใน 3Q69 AP มีรายได้รวม 11,067 ล้านบาท +21%YoY +3%QoQ จากการโอนโครงการแนวราบทำสถิติสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ส่วนรายได้โอนคอนโดฯพุ่งแรง +640%YoY +5%QoQ จากการเริ่มโอนโครงการ "Life เจริญนคร สาทร" เร็วกว่าแผน กำไรสุทธิ 1,207 ล้านบาท +5%YoY +14%QoQ งวด 9M69 รายได้รวม 31,390 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 3,174 ล้านบาท +17%YoY และ +5%YoY
- 10M69 ปลายต.ค. 2569 มี Presales 42,000 ล้านบาท คิดเป็นประมาณ 85% ของเป้าหมายปี 2569 backlog แข็งแกร่งที่ 4.3 หมื่นล้านบาทจะทยอยโอนจนถึงปี 2572 รายได้ในส่วนคอนโดฯปี 2026F มี backlog รองรับ 99%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของผลการดำเนินงานในอนาคต รวมทั้งฐานะการเงินที่แข็งแกร่งจากอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net D/E Ratio) ลดลงต่อเนื่องเหลือ 0.61 เท่าจาก 0.66 เท่าใน 2Q69 ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69-70 เฉลี่ย 4,549 ล้านบาท +5%YoY และ 4,902 ล้านบาท +8%YoY ตามลำดับ IAA Consensus คาด yield เฉลี่ย 6.6-7% ต่อปี ราคาหุ้น -5%YTD ซื้อขายที่ระดับ PE 5.7X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 13X และยังมี upside จึงแนะนำ “ซื้อ”

หุ้นมีข่าว

(+) BA (ราคาเหมาะสม 24.30 บาท) เผยแนวโน้ม Q4/2569 คาดผลดำเนินงานฟื้นธันวาคมเหตุราคาตั๋วเพิ่มขึ้น จากช่วงตุลาคม-พฤศจิกายนได้รับผลกระทบช่วงมรสุมกดดันการเดินทางไปสมุยชะลอ แต่มั่นใจงบทั้งปีนี้ตามเป้าหมาย ลั่นเฮดจิ้งน้ำมัน 30% ถึงสิ้นปี เร่งใช้ ATR ลดต้นทุน ทุ่มงบ 2-3 พันล้านบาท ปรับปรุงสนามบินสมุย รองรับการเติบโตระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) PTT (ราคาเหมาะสม 42 บาท) โชว์ผลงานทำจริง หนุนต่างชาติเชื่อมั่น ชูบริหารงานสมดุล "สร้างมั่นคงพลังงาน-ดูแลผู้ถือหุ้น" ตั้งเป้าจ่ายผลตอบแทนรวมมากกว่า 57% ในช่วงปี 2569-71 โชว์ยิลด์ครึ่งปีแรก 6.7% ลั่นมีวันนี้ จากปรับกลยุทธ์ มุ่งธุรกิจหลัก ส่งผลรักษาเงินทุน 2.8 หมื่นล้านบาท พร้อมเดินหน้าเสริมแกร่งภายในรับมือธุรกิจผันผวนผ่านโครงการ "Profit Enhancement" มองปีนี้เกิน 2.09 หมื่นล้านบาท เตรียมชงบอร์ดอนุมัติแผนปี 2570-งบลงทุน 5 ปี เดือนธันวาคมนี้ (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) AAI (ราคาเหมาะสม 4.42 บาท) เจรจาลูกค้าใหม่ต่อเนื่องเตรียมเพิ่มกำลังผลิตปีหน้า ส่งสัญญาณผลงานไตรมาส 4 ขาขึ้นแกร่ง หลังออเดอร์สินค้ากลุ่มพรีเมียมจากสหรัฐ และยุโรปไหลเข้า ได้รับผลดีกระแสตุนสินค้า มีลุ้นปลดล็อกภาษีสหรัฐ หลังผู้ว่าการรัฐ ยื่นฟ้องคัดค้านการเก็บภาษี 12.5% แล้วมากกว่า 20 รัฐต้นทุนกลับสู่ระดับปกติ ขณะที่บาทอ่อนค่าหนุน (ที่มา ทันหุ้น)

(+) SIS (Bloomberg consensus 26.72 บาท) เตรียมขยายธุรกิจด้าน AI ปีหน้า ชูธุรกิจโซลาร์เซลล์เรือธงปี 2570 จากแรงหนุนมาตรการรัฐหวัง "หมื่นล้านบาท" แถมธุรกิจ Cyber Security-คลาวด์โตต่อเนื่อง ดันรายได้รวมปีหน้าแตะ 4 หมื่นล้านบาท-กำไรทำออลไทม์ไฮต่อเนื่อง (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

19 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนก.ย.

สหรัฐ เผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย.

20 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.

ธนาคารกลางจีนประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR)

สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย.

23 พ.ย. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนต.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนพ.ย.

24 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการขั้นต้นเดือนพ.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์ ราคาบ้านเดือนก.ย. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย. และดัชนีการผลิตเดือนพ.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**.