MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department

20 November 2026

Globlex Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ลงต่อ

หุ้นรายงานพิเศษ

ICHI

หุ้นมีข่าว

STECON CENTEL OR NEX

TECHNICAL INSIGHT

BGRIM BEM

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก โดยปรับตัวลงต่ำสุดราว 17 จุด จากความกังวลว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากถึง 0.50% ในการประชุมเดือนธ.ค. ขณะที่แรงขายกดดันหลักมาจากหุ้นกลุ่มธนาคาร โรงพยาบาล และไอซีที อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และพลังงาน ทำให้ดัชนีพลิกตัวกลับมายืนในแดนบวกช่วงปิดตลาด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,472.64 จุด +0.63 จุด +0.04% มูลค่าการซื้อขาย 64,920.17 ลบ. Program Trading -1,168.83 ลบ. ต่างชาติ -2,495.23 ลบ. TFEX -537 สัญญาตราสารหนี้ -4,276.66 ลบ.

ปัจจัยบวก+

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 5 เซนต์ หรือ 0.06% ปิดที่ 83.21 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมัน WTI ขยับลงเพียงเล็กน้อย และราคาน้ำมันเบรนท์ปิดบวก หลังมีรายงานเกี่ยวกับการหยุดชะงักของการเดินเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซ

+ ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน กล่าวว่า การประชุมสุดยอดระหว่างจีน รัสเซีย และสหรัฐฯ เป็นไปในเชิงบวก มีความสร้างสรรค์ และบรรลุผลสำเร็จ

+ โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เปิดเผยยังไม่เร่งรีบตัดสินใจว่าจะดำเนินปฏิบัติการทางทหารเพิ่มเติมต่ออิหร่านหรือไม่ และจะรอจนถึงช่วงหลังปีใหม่ก่อนพิจารณาแนวทางดำเนินการขั้นต่อไปตามรายงานของ Axios สำนักข่าวออนไลน์ของสหรัฐฯ

+ ธปท.ยังคงประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจไทย (GDP) ในปีนี้ที่ 2.4% ตามเดิม

+ นางศุภจี สุธรรมพันธุ์ รองนายกรัฐมนตรีและรมว.พาณิชย์ เปิดเผยหลังหารือกับนาย ริค สไวท์เซอร์ รองผู้แทนการค้าสหรัฐว่าไทยและสหรัฐยินดีต่อการลงนามแถลงการณ์การค้าร่วมกัน โดยไทยย้ำขอลดภาษีตามมาตรา 301 ในประเด็นแรงงานบังคับจาก 12.5% เหลือ 10% เพื่อให้ใกล้เคียงกับประเทศที่ทำข้อตกลงกับสหรัฐแล้ว

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 1,101.11 จุด หรือ -2.19% โดยทั้งดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ต่างปิดดิ่งลงกว่า 2% เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับทิศทางของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) แม้ว่าการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณชนเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท Anthropic เป็นไปอย่างคึกคักก็ตาม

- ดัชนี CBOE Volatility Index (VIX) ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นนิวยอร์กพุ่งขึ้นแตะระดับ 29 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. เพียงไม่นานหลังจากหุ้น Anthropic เริ่มทำการซื้อขายและนักลงทุนพากันเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในเวลาต่อมา ดัชนีปิดตลาดที่ระดับ 28.44

- สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 1,000 ราย สู่ระดับ 203,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 198,000 ราย

แนวโน้มตลาดวันนี้

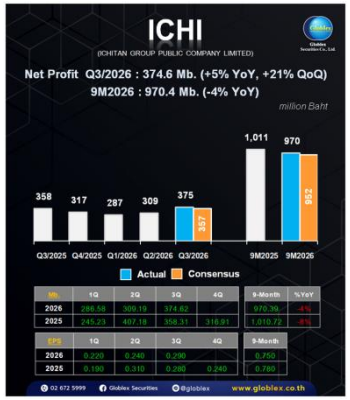
คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงกดดันจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับทิศทางของอุตสาหกรรม AI ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยใหม่เข้ากระทบตลาด คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,465-1,480 จุด

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

ICHI "ซื้อ" Bloomberg consensus 16.90 บาท
"แนวโน้มรายได้งวด 4Q69F เติบโตต่อเนื่องจากปัญหาการผลิตคลี่คลาย"



- งวด 3Q69 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,201 ลบ. เติบโต +3% ทั้ง QoQ และ YoY ได้รับอานิสงส์จากมาตรการ "คนละครึ่ง พลัส" ช่วยเพิ่มกำลังซื้อให้แก่ผู้บริโภค ทำให้ยอดขายกลุ่มชาพร้อมดื่ม และน้ำด่างเติบโต ซึ่งช่วยชดเชยยอดขาย OEM และการส่งออกที่ยังไม่ฟื้นตัว ขณะที่บริษัทสามารถบริหารการผลิตได้ดียิ่งขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) เท่ากับ 24.6% เพิ่มขึ้นจาก 23.5% ในงวด 2Q69 แต่ยังคงลดลงจาก 25.8% ในงวด 3Q68 เนื่องจากยังคงมีผลกระทบจากต้นทุนบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าเพิ่มขึ้น +77%QoQ และ +210%YoY อีกทั้งได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ทำให้ค่าใช้จ่ายทางภาษีลดลง -60%YoY ส่งผลให้กำไรสุทธิท่ากับ 375 ลบ. เติบโต +21%QoQ และ +5%YoY (สูงกว่าตลาดคาด 5%) ทั้งนี้งวด 9M69 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 970 ลบ. หดตัว -4%YoY

- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 4Q69F จากการประชุมนักวิเคราะห์ผู้บริหารคาดรายได้ 4Q69F มีแนวโน้มเติบโตราว +20%YoY ได้รับแรงหนุนจากยอดขายน้ำด่างที่ยังคงเติบโตได้ดีอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปัญหากำลังการผลิตไม่พียงพอในบางไลน์การผลิตคลี่คลายลง โรงงานพาร์ทเนอร์อย่าง "ฮอน ชวน" ซึ่งมีกำลังการผลิตราว 5 แสนลัง คาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในช่วงสิ้นเดือนพ.ย.69 ทำให้บริษัทสามารถกลับมาผลิตและส่งมอบได้ตามความต้องการของลูกค้า และช่วยหนุนให้ภาพรวม U-rate ปรับตัวดีขึ้นสู่ระดับ 70% ชดเชยต้นทุน PET ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้แนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับช่วง 3Q69 ที่ระดับ 24.1% ทั้งนี้ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 1,289 ลบ. หดตัว -3%YoY (เนื่องจากไม่มีรายได้พิเศษจากการขายที่ดินเหมือนในปี 68 หากไม่รวมรายการดังกล่าวกำไรปกติจะเติบโต +7%YoY) ราคาเหมาะสม consensus 16.90 บาท มี Upside ราว 14% เนื่องจากรายได้มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจนถึงปี 70 โดยเฉพาะน้ำด่างที่ยังคงมีกระแสตอบรับที่ดี อีกทั้ง IAA consensus คาด Dividend Yield ปี 70 เฉลี่ย 7.3% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

หุ้นมีข่าว

(+) STECON (Bloomberg consensus 22.80 บาท) มั่นใจดาต้าเซ็นเตอร์เป็น New S-Curve หนุนการเติบโต 3-5 ปีข้างหน้า ตั้งเป้าชิงส่วนแบ่งตลาดราว 1 ใน 3 จ่อปิดดีลลงทุน 2 โครงการภายในธันวาคมนี้เดินหน้าปรับพอร์ตธุรกิจควบคู่ยกระดับมาร์จิ้น สู่ระดับ High Single Digit ภายในปี 2573 ขณะที่ไตรมาส 4/2569 มั่นใจผลงานไปต่อ หลัง 9 เดือนแรกนิวไฮ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CENTEL (Bloomberg consensus 50 บาท) ยันแฟรนไชส์ KFC สหรัฐยื่นล้มละลาย ไม่กระทบไทย ชี้ยังได้เดินหน้าตามสิทธิแฟรนไชส์-ลูกค้าเข้าปกติ ชูเข้าไฮซีซันมองยอดขายต่อสาขาธุรกิจอาหารธันวาคมโต 10% ขณะที่โรงแรมยอดจองล่วงหน้าเพิ่ม 9% (ที่มา ทันหุ้น)

หุ้นมีข่าว

(+) OR (ราคาเหมาะสม 17.30 บาท) เผย ดีมานด์เติมน้ำมันไตรมาส 4/2569 ฟื้น เหตุไฮซีซันเดินทาง มองราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวน ยันมีฐานะการเงิน-สภาพคล่องปึ๊ก ส่วนกรณีรัฐบาลมีแนวคิดยกเลิกใช้แก๊ส โซฮอล์ 91 หนุนการใช้ E20 หวังลดการนำเข้าจากต่างประเทศ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) NEX (Bloomberg consensus - บาท) ปักเป้าปี 2570 ผลงานเทิร์นอะราวด์ บุ๊กส่งมอบรถเมล์อีวีนครชัยแอร์ ไม่รวมรถพาณิชย์ 2,000 คัน เติบโตสามเด้งจากปีนี้รับเทคโนโลยีเปลี่ยน ดันความต้องการพุ่งเปิดตัวโชว์รูม BAW-SINOTRUK แห่งแรกไทย ปูทางต่อยอดรับทรัพย์อนาคต
(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

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.

25 พ.ย. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ GDP ไตรมาส 3/2569 (ประมาณการครั้งที่ 2) ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนต.ค. ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนต.ค. ยอดขายบ้านใหม่เดือนต.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

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**.