



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 August 2025



MARKET VIEW

ติดตามคดีนายทักษิณ ชินวัตร

หุ้นมีข่าว

TERA INET
CKP AMATA

หุ้นรายงานพิเศษ

AWC

TECHNICAL INSIGHT

IVL HANA

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน เนื่องจากนักลงทุนจับตาการไต่สวนคดีคลิปเสียงนายกฯ และการประชุมประจำปีของเฟดในวันพรุ่งนี้ มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และปิโตรฯ มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มขนส่ง ธนาकार และพลังงาน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,244.79 จุด -3.34 จุด -0.27% มูลค่าการซื้อขาย 49,180.56 ลบ. Program Trading -2,064.57 ลบ. ต่างชาติ -2,810.75 ลบ. TFEX -13,312 สัญญา ตราสารหนี้ -1,359.14 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 August 2025



ปัจจัยบวก+

+ สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 81 เซนต์ หรือ +1.29% ปิดที่ 63.52 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาเพื่อยุติสงครามในยูเครน หลังจากรัสเซียและยูเครนต่างกล่าวโทษกันว่าเป็นต้นเหตุที่ทำให้กระบวนการสันติภาพหยุดชะงักราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาดซึ่งบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันยังคงแข็งแกร่ง

+ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 55.4 ในเดือนส.ค. สูงสุดในรอบ 8 เดือนจากระดับ 55.1 ในเดือนก.ค. ส่วนยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2%MoM สู่ระดับ 4.01 ล้านยูนิตในเดือนก.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.92 ล้านยูนิต

+ สหภาพยุโรป (EU) และสหรัฐฯ เปิดเผยแพร่รายละเอียดของกรอบการค้าซึ่งได้บรรลุไว้เมื่อเดือนก.ค. โดยมีการกำหนดเพดานอัตราภาษีศุลกากร แต่ยังไม่ครอบคลุมภาคส่วนสำคัญอย่างไวน์และกฎเกณฑ์ด้านดิจิทัล

+ เบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลสั่งการให้เจ้าหน้าที่เริ่มต้นเจรจาโดยทันทีเพื่อปล่อยตัวประกันในฉนวนกาซาและยุติสงคราม

+ ผลสำรวจของ GfK ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ GfK ในเดือนส.ค. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ -17 ซึ่งเป็นระดับสูงสุคนับตั้งแต่เดือนธ.ค. จากเดิมที่ระดับ -19 ในเดือนก.ค. โดยได้รับแรงหนุนจากมุมมองด้านการเงินส่วนบุคคลของภาคครัวเรือน

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 152.81 จุด หรือ -0.34% เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าเจอโรม พาวเวล ประธาน FED อาจส่งสัญญาณสนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงิน (hawkish) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันนี้ และผิดหวังผลประกอบการของวอลมาร์ต (Walmart) บริษัทค้าปลีกรายใหญ่

- อิสราเอลได้เริ่มปฏิบัติการโจมตีครั้งใหม่ต่อกาซา ซิตี เพื่อกวาดล้างกลุ่มฮามาส

- ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ของสหรัฐฯ ปรับตัวลง 0.1% ในเดือนก.ค. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากปรับตัวลง 0.3% ในเดือนมิ.ย.

- ญี่ปุ่นรายงานดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ปรับตัวขึ้น 3.1%YoY ในเดือนก.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3%YoY และสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กำหนดไว้ที่ระดับ 2% สนับสนุนคาดการณ์ว่า BOJ อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 August 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยนักลงทุนจับตาการเมืองในประเทศ ประเด็นศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร และถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคาร ในวันนี้ คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,240-1,250 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาษีที่ต่ำกว่า 36% : AMATA WHA ROJNA TU ITC AAI HANA KCE DELTA
- MSCI ปรับน้ำหนักวันที่ 26 ส.ค. : MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** HMPRO, OR MSCI Global Small Cap **เข้า** KTC, HMPRO **ออก** ICHI, SISB, TPIPL
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : SAWAD TIDLOR THANI NCAP SAK
- รัฐบาลเปิด Sandbox ให้ชาวต่างชาตินำคริปโตแลกเงินบาทผ่านโครงการ TouristDigiPay : ธนาคาร KBANK SCB.BAY โรงแรม MINT CENTEL ERW AWC สายการบิน AAV BA บันเทิง MAJOR
- ผู้ให้บริการระบบเสนอขาย G-Token : SCB KBANK XPG



MORNING CALL ACTION NOTES

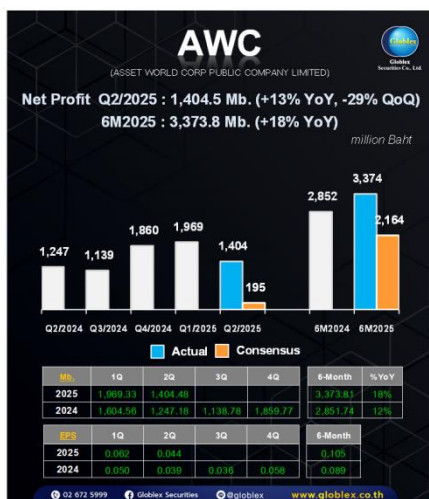
By Globlex Research Department

22 August 2025



หุ้นรายงานพิเศษ

AWC – “ถือ” ราคาเหมาะสม 2.33 บาท “ช่วง 1H68 กำไรหลัก 408 ลบ. +8%YoY”



- งวด 2Q68 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 3,674 ลบ. +6%YoY, -21%QoQ เติบโตจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ โดยธุรกิจโรงแรมมี RevPAR 3,075 บาท -14%YoY สาเหตุหลักจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง -12%YoY สำหรับกลุ่มธุรกิจคอมเมอร์เชียลมีรายได้จากการดำเนินงาน 1,037 ลบ. +6%YoY บริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 33.4% ทรงตัว YoY ส่งผลให้บริษัท มีกำไรหลัก 208 ลบ. +2%YoY, -72%QoQ โดยช่วง 1H68 บริษัทมีกำไรหลักจำนวน 408 ลบ. +8%YoY
- คงคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานในปี 68 ราว 16,981 ลบ. +7%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่เมื่อวันที่ 8 ส.ค.68 บริษัทได้เปิดตัว Jurassic World : The Experience คงสมมติฐาน %EBITDA ที่ระดับ 37.2% จากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้คงคาดการณ์กำไรหลัก จำนวน 1,964 ลบ. +6%YoY โดยกำไรช่วง 1H68 คิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปี 68
- เราประเมินราคาเหมาะสม AWC ปี 68 ด้วยวิธี DCF อิง WACC ที่ 6.3% และ Terminal Growth ที่ 3% คำนวณเป็นราคาเหมาะสมเท่ากับ 2.33 บาท ไม่เหลืออ็อปไซต์ ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคตราว 3.1% ต่อปี เราจึงปรับคำแนะนำเป็น “ถือ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) TERA (Bloomberg Consensus - บาท) มีล้นคัวงานประมาณภาครัฐรวม 70 ล้านบาท คาดรู้ผลไตรมาส 3 นี้ เดิมแบ็กล็อกในมือปัจจุบันที่มีอยู่ 315 ล้านบาท รับรู้ปีนี้ 183.5 ล้านบาท เปิดงบโค้งสองรายได้ 102.2 ล้านบาท กำไร 0.50 ล้านบาท รับปีนี้ท้าทาย แยมครึ่งปีหลังจ่อบู๊กรายได้ T.Cloud Gen 3 เพียง (ที่มา ทันทู่น)

(+) INET (Bloomberg Consensus 5.85 บาท) ปรับกลยุทธ์ครึ่งปีหลัง 2568 เน้นขับเคลื่อน Digital Transformation สำหรับภาครัฐและ SMEs คาดสิ้นปีมี 110,000 VMI พร้อมโฟกัส Public Cloud และ Cybersecurity รับเมกะเทรนด์ดิจิทัล พร้อมลดเป้าลูกค้าเหลือ 7,000 ราย เพื่อสร้างคุณภาพและพันธมิตรที่แข็งแกร่ง (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 August 2025



หุ้นมีข่าว

(+) CKP (Bloomberg Consensus 3.70 บาท) คาดผลงานครึ่งปีหลัง 2568 โตต่อเนื่อง ได้แรงหนุนปริมาณน้ำเขื่อนสูงหนุนโรงไฟฟ้าพลังน้ำผลิตไฟฟ้าเพิ่ม ขณะเดียวกันโรงไฟฟ้าบางปะอินได้แรงหนุนต้นทุนก๊าซ-ดอกเบี้ยยลด แม้เผชิญแรงกดดันจากค่า Ft ที่ปรับตัวลง ขณะเตรียมเดินหน้าโครงการหลวงพระบาง COD ปี 2573 พร้อมพิจารณาลงทุนโซลาร์เสริม และจับตามานด์ใหม่จาก Data Center (ที่มา ทันหุ้น)

(+) AMATA (Bloomberg Consensus 22.50 บาท) เผยครึ่งปีแรก 2568 ต้น Backlog แน่น 25,034 ล้านบาท โตต่อเนื่อง สะท้อนความแข็งแกร่งของธุรกิจแม้เผชิญความผันผวนทางเศรษฐกิจโลก แต่มั่นใจนักลงทุนย้ายฐานผลิตเข้าไทย ช่วยสนับสนุนยอดขายที่ดินเต็มแบ็กล็อกเพิ่ม พร้อมยึดหลักยั่งยืนเป็นกลไกสำคัญในการสร้างความแข็งแกร่งให้เศรษฐกิจและชุมชนในระยะยาว (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

22 August 2025



ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอตผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์

กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ

27 ส.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ

ผู้ร้องและผู้ถูกร้องต้องยื่นคำแถลงการณ์ปิดคดีเป็นหนังสือต่อศาล

29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

ศาลรัฐธรรมนูญนัดแถลงด้วยวาจา ปรีक्षाหารือ และลงมติในเวลา 09.30 น. และนัดฟังคำวินิจฉัยในเวลา 15.00 น.

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

สศอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

ต่างประเทศ

22 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนก.ค.

ประธานเฟดกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมแจ็กสัน โฮล

25 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.

สหรัฐ รายงานดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนก.ค. และยอดขายบ้านใหม่เดือนก.ค.

26 ส.ค. สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.ค. ราคาบ้านเดือนมิ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.

27 ส.ค. จีน รายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.

สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

28 ส.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.

สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2) และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนก.ค.

16-17 ก.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ครั้งที่ 6/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.