



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

ลงต่อ

หุ้นรายงานพิเศษ

AWC

หุ้นมีข่าว

MINT KTMS COM7 COCOCO

TECHNICAL INSIGHT

TLI AMATA

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังสถานการณ์ชัตดาวน์หน่วยงานรัฐบาลสหรัฐไกล์ยูติ แรงซื้อนำโดยหุ้น DELTA ซึ่งหนุนดัชนีราว +3 จุด ตามด้วยแรงซื้อในหุ้น BDMS เป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม Fund Flow ที่ยังคงไหลออก เป็นปัจจัยกดดันดัชนีปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,287.44 จุด +2.63 จุด +0.20% มูลค่าการซื้อขาย 34,627.43 ลบ. Program Trading -452.27 ลบ. ต่างชาติ -43.08 ลบ. TFEX +16,133 สัญญา ตราสารหนี้ +428.82 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 20 เซนต์ หรือ 0.34% ปิดที่ 58.69 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากมุมมองบวกที่ว่า การที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ กลับมาเปิดทำการอีกครั้ง จะเป็นปัจจัยหนุนอุปสงค์น้ำมัน ขณะเดียวกันนักลงทุนประเมินผลกระทบด้านอุปทานจากการที่สหรัฐฯ คว่ำบาตรบริษัทลูคอยล์ (Lukoil) ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ลงนามบังคับใช้ร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวเพื่อยุติการปิดหน่วยงานของรัฐบาล หรือชัตดาวน์ที่ยาวนานที่สุดในประวัติศาสตร์ของประเทศ
- + รมว.พาณิชย์ เปิดเผยถึงข้อกังวลต่อสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างไทยและกัมพูชาอาจส่งผลกระทบต่อการเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐอเมริกา ว่า การหารือทางการค้าระหว่างไทยกับสหรัฐ ยังคงเดินหน้าต่อไป และไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นทางการเมืองระหว่างประเทศครั้งนี้
- + ประธานบอร์ดเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ไฟเขียวปลดล็อกขายเหล้า-เบียร์ ช่วงเวลา 14.00-17.00 น. ได้ รอออกประกาศสำนักนายกฯ ใน 15 วัน ชี้ช่วยหนุนท่องเที่ยวช่วงเทศกาล

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 797.60 จุด หรือ -1.65% โดยถูกกดดันจากการที่นักลงทุนลดความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED หลังจากเจ้าหน้าที่ FED มีความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและมีความคิดเห็นที่ไม่สอดคล้องกันเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐฯ นอกจากนี้ การร่วงลงอย่างหนักของหุ้น Nvidia และหุ้นบริษัทเทคโนโลยี ปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายอื่น ๆ ยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นนิวยอร์กร่วงลงด้วย
- นักลงทุนเทน้ำหนักคาดการณ์ว่า FED จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเพียง 47% ในการคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค. จากเดิมที่ให้น้ำหนัก 70% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- กระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ ออกแถลงการณ์ ตามเวลาสหรัฐฯ คว่ำบาตรบุคคล 5 ราย และนิติบุคคล 3 แห่ง ที่มีฐานอยู่ในเมียนมาและไทย โดยระบุว่าทั้งหมดมีส่วนร่วมพัวพันกับการบังคับใช้แรงงานเพื่อหลอกลวงทุนออนไลน์
- อังกฤษเปิดเผย GDP เบื้องต้น ขยายตัวเพียง 0.1% ใน 3Q68 ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะขยายตัว 0.2% และชะลอตัวลงจาก 2Q68 ที่ขยายตัว 0.3%



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางตลาดโลก โดยมีแรงกดดันจากนักลงทุนลดความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด หลังจากเจ้าหน้าที่เฟดมีความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและมีความคิดเห็นที่ไม่สอดคล้องกัน ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังจับตาการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนที่จะสิ้นสุดวันนี้ มองกรอบดัชนี 1,280-1,295 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- สินค้าส่งออกเดือน ก.ย. เด็บโต : KCE HANA DELTA CCET TFG GFPT
- MSCI Rebalance (ปรับน้ำหนัก 24 พ.ย. 25) MSCI Thailand **เข้า** - **ออก** - MSCI Global Small Cap
- เข้า** M **ออก** AAV, CKP, JTS, QH, TPIPP
- จัดตั้ง JV AMC : BAM KBANK CHAYO JMT



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นรายงานพิเศษ

AWC “ซื้อ” (ราคาเหมาะสม 2.33 บาท)

“งวด 3Q68 มีกำไรหลัก 294 ลบ. +2%YoY +41%QoQ มากกว่าคาด 5%”

- งวด 3Q68 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 4,080 ลบ. +8%YoY, +11%QoQ เป็นไปตามคาด เดบิต YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มธุรกิจคอมเมอร์เชียลทั้งจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ของอาคารสำนักงานจูบิลี เพรสทิจ ทาว์นเวอร์ และจาก Jurassic World: The Experience เดบิต QoQ จากการเพิ่มขึ้นของอัตราการเข้าพักโรงแรม พัทยา แมริออท รีสอร์ท แอนด์ สปา ที่เปิดเมื่อ 20 มิ.ย. 68 โดยธุรกิจโรงแรมมี RevPAR 3,202 บาท -18%YoY, +4%QoQ การปรับตัวลง YoY มาจากทั้งโรงแรมในกลุ่ม MICE, BKK, Other Non-Bkk Hotels บริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 35.2% มากกว่าคาดที่ระดับ 33.0% จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ เพิ่มขึ้นจากระดับ 32.8% ในงวด 3Q67 และ 33.4% ใน 2Q68 ส่งผลให้มีกำไรหลัก 294 ลบ. +2%YoY, +41%QoQ มากกว่าคาด 5%
- เราคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานในปี 68 รว 16,981 ลบ. +7%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ เช่น โรงแรมมีเลีย พัทยา โรงแรมพัทยาแมริออท รีสอร์ท แอนด์สปา โรงแรมเจดับบลิวแมริออทแบงก์ค็อกซ์ดาจูบิลี เพรสทิจ ทาว์นเวอร์ และ Jurassic World : The Experience คงสมมติฐาน %EBITDA ที่ระดับ 37.2% เพิ่มขึ้นจากระดับ 36.5% ในปี 67 จากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้เราคาดการณ์กำไรหลัก จำนวน 1,964 ลบ. +6%YoY กำไรหลักช่วง 9M68 เท่ากับ 1,250 ลบ. +7YoY คิดเป็น 64% ของประมาณการทั้งปี 68
- ประเมินราคาเหมาะสม AWC ด้วยวิธี DCF ได้ราคาเหมาะสมเท่ากับ 2.33 บาท คิดเป็น P/E ปี 68-69 ที่ 34x และ 29x ตามลำดับ มี upside รว 11% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) รว 3.5% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) MINT (Bloomberg Consensus 33.94 บาท) โตก้าวกระโดด ไตรมาส 3/2568 กำไรทะลุ 2,553 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 17 เท่า YoY จากแรงหนุนทุกกลุ่มธุรกิจ และตราสารอนุพันธ์ ดันกำไรหลักโตต่อเนื่อง 13% ในช่วง 9 เดือนแรก ย้ำความแข็งแกร่งของธุรกิจโรงแรม อาหาร และไลฟ์สไตล์ พร้อมขยายพอร์ตโรงแรมใหม่ในออสเตรเลีย เปรู สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และบูกิตลาดอีลิปต์ (ที่มา ทันหุ้น)

(+) KTMS (Bloomberg Consensus - บาท) ดำเนินนโยบาย "ฟอกไตฟรี" จ่อรับอานิสงส์ตรงซี้ดีมานด์ผู้ป่วยฟอกไตที่เพิ่มต่อเนื่องปีละ 15% เดินหน้าขยายศูนย์บริการ พร้อมวางแผนเปิดสาขาใหม่ปี 2569 อีก 7 แห่ง อัดงบลงทุน 80 ล้านบาท (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) COM7 (ราคาเหมาะสม 29.00 บาท) พันจุดต่ำสุด เล็งโค้งท้ายผลงานพลิกทำนิวไฮ อานิสงส์ไอโฟน 17 หนุนดีมานด์-ยอดขายพุ่ง พร้อมเดินหน้าโมเดลเช่ารถแท็กซี่วีวีต่อเนื่อง เสริมพอร์ตรับทรัพย์ วางหมากสิ้นปีนี้อดปล่อยเข้าแตะ 2,000 คัน แลรวมมือกับพาร์ทเนอร์เปิดขายประกันภัยไซเบอร์ซีเคียวริตี้ ปูทางต่อยอดเพิ่ม (ที่มา ทันหุ้น)

(+) COCOCO (Bloomberg Consensus 8.27 บาท) ออกโรงยันไม่โดนหางเลข กรณีโรงงานราชบุรีเจ้าอื่นไม่มีใบอนุญาตผลิตน้ำมะพร้าวและแอบส่งออกไปจีน ระบุดอนนี้ลูกค้ายังมีคำสั่งซื้อปกติไม่กังวล พร้อมเดินหน้าเพิ่มศักยภาพฟิลิปปินส์ ปี 2569 (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

14 November 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 2 ตลท. แลงสรูปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน
และอัปเดตสถานการณ์ลงทุน

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี
ความเชื่อมั่นหอการค้าไทย

สรท. แลงสถานการณ์การส่งออก

14 พ.ย. กำหนดวันสุดท้ายส่งงบการเงินงวด 3Q68

สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม

ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และ
ชิ้นส่วนยานยนต์

17 พ.ย. สภาพัฒน์ แลงตัวเลข GDP ไตรมาส 3/68 และ
แนวโน้มปี 2568

สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
สตอ. แลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,
ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

14 พ.ย. จีน รายงานราคาบ้านเดือนต.ค. ยอดค้าปลีกเดือนต.ค.
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
เดือนต.ค. และอัตราว่างงานเดือนต.ค.

อียู รายงานดุลการค้าเดือนก.ย. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ
ไตรมาส 3/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2)

17 พ.ย. ญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศไตรมาส
3/2568 (ประมาณการเบื้องต้น) และการผลิตภาคอุตสาหกรรม
เดือนก.ย. (ประมาณการครั้งสุดท้าย)

สหรัฐ รายงานดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย.

18 พ.ย. สหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชน
รายสัปดาห์ ราคานำเข้าและส่งออกเดือนต.ค. การผลิตภาค
อุตสาหกรรมเดือนต.ค. และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนพ.ย.

19 พ.ย. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
เข้าวันที่ 20 พ.ย. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ
ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยรายงานการประชุม
วันที่ 28-29 ต.ค.

9-10 ธ.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งที่ 8/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุนนาคสูงทรง 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.