



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



## MARKET VIEW

# พักตัวก่อนหยุดยาว

หุ้นมีข่าว

# OR FPI AMARC TIDLOR

## หุ้นรายงานพิเศษ

# MINT

## TECHNICAL INSIGHT

# GULF SAPPE

## สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมามีดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงเช้านี้ปรับตัวขึ้นสูงสุดราว +16 จุด ได้แรงหนุนจาก Fund Flow ที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในช่วงบ่ายดัชนีอ่อนตัวลง จากแรงขายทำกำไร หลังดัชนีปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ มีแรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน และธนาคาร มีแรงขายนำโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีก และอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่ผลการประชุม GBC ระหว่างไทยและกัมพูชา เห็นชอบข้อตกลงหยุดยิง อย่างไรก็ตามนักลงทุนจับตาการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/68 ของบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,265.15 จุด +0.68 จุด +0.05% มูลค่าการซื้อขาย 60,459.25 ลบ. Program Trading +815.94 ลบ. ต่างชาติ -297.85 ลบ. TFEX -6,038 สัญญา ดราสารหนี้ +1,401.56 ลบ.



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



## ปัจจัยบวก+

- + คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 5-4 ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 4.00% สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์
- + สำนักนโยบายและแผน สำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (สทนช.) เปิดเผยถึงแนวโน้มราคาน้ำมันช่วงที่เหลือของปี 2568 ว่า น่าจะอยู่ในระดับที่ทรงตัว โดยราคาบวกลบไม่น่าจะเกิน 5 เหรียญสหรัฐ มีความผันผวนไม่มาก ยกเว้นว่าจะมีสงครามเกิดขึ้น
- + Consensus ส่วนใหญ่ประเมินว่าการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. ในวันที่ 13 ส.ค.นี้ จะเห็นกนง.ลดดอกเบี้ยนโยบาย

## ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 224.48 จุด หรือ -0.51% จากการขายทำกำไร หลังจากดัชนีพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้านี้ และการร่วงลงของหุ้นอีไล ลิลลี่ (Eli Lilly) ซึ่งเป็นบริษัทรายใหญ่ หลังจากผลการทดลองยาลดน้ำหนักของบริษัทออกมาไม่ดีหวัง
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปิดลดลง 47 เซนต์ หรือ -0.73% ปิดที่ 63.88 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีประกาศว่าปธน.วลาดิเมียร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย จะพบปะกับปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ ในอีกไม่กี่วันข้างหน้าซึ่งทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าอาจจะทำให้สงครามในยูเครนยุติลง
- มาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal tariffs) ที่ปธน.ทรัมป์ ประกาศใช้กับประเทศคู่ค้าหลายสิบประเทศ เริ่มมีผลบังคับใช้แล้ว ในวันพฤหัสบดีที่ 7 ส.ค. ซึ่งจะส่งผลให้ประเทศเหล่านี้ถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราตั้งแต่ 10% ไปจนถึง 50% ทำให้อัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ พุ่งสูงที่สุดในรอบศตวรรษ
- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าชิปและเซมิคอนดักเตอร์สูงถึง 100% แต่จะยกเว้นให้สำหรับบริษัทที่ผลิตหรือมีแผนจะผลิตสินค้าในสหรัฐฯ เช่น แอปเปิ้ล (Apple)ว่าจะไม่ถูกเรียกเก็บภาษี เพราะมีการลงทุนในประเทศ
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงว่า GDP สหรัฐฯ ขยายตัว 2.5% ใน 3Q68 หลังจากเศรษฐกิจขยายตัว 3% ใน 2Q68 และหดตัว 0.5% ใน 1Q68





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



## แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสพักตัว เนื่องจากติดวันหยุดยาว ประกอบกับนักลงทุนยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนที่จะสิ้นสุดในสัปดาห์หน้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงต่อเนื่องกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,260 -1,270 จุด

## กลยุทธ์การลงทุน

- เทียวไทยคนละครึ่ง : AWC MINT ERW CENTEL SHR
- หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการที่ ก.ล.ต.เตรียมเปิด Sandbox ให้ชาวต่างชาตินำคริปโตแลกเงินบาทนำมาใช้จ่ายธนาคาร KBANK SCB BAY โรงแรม MINT CENTEL ERW AWC สายการบิน AAV BA บันเทิง MAJOR ค้าปลีก CPALL CPAXT หุ้นคริปโต JTS BTC XPG ZIGA
- 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



# MORNING CALL ACTION NOTES

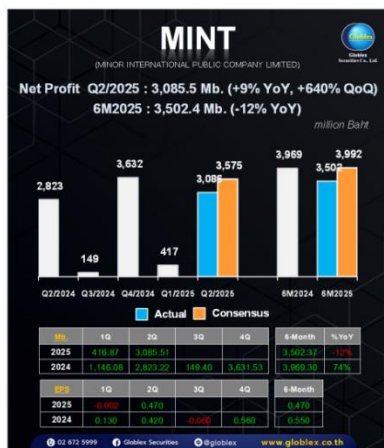
By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



## หุ้นรายงานพิเศษ

### MINT “ซื้อ” Bloomberg consensus 34.50 บาท “เติบโตต่อเนื่องในช่วง 2H68”



- งวด 2Q68 บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3,086 ลบ. +9%YoY หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 3,411 ลบ. +6%YoY บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 43,359 ลบ. -3%YoY สาเหตุหลักมาจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อปรับผลกระทบจากการแปลงค่าเงินรายได้เติบโต 3%YoY แบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอื่นๆ 35,261 ลบ. -3%YoY หากไม่รวมผลกระทบจากการแปลงค่าเงิน +2%YoY เติบโตจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของโรงแรมในยุโรป และมัลดีฟส์ ตามการปรับตัวขึ้นของ RevPar และรายได้จากธุรกิจร้านอาหารจำนวน 8,098 ลบ. ทรงตัว YoY หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ +4%YoY จากการเติบโตของรายได้ในประเทศออสเตรเลีย และสิงคโปร์ ร้านอาหารในไทยมี TSSG -1.2%YoY จีนมี TSSG -2.7%YoY สิงคโปร์มี TSSG +11%YoY และออสเตรเลียมี TSSG -2.7%YoY บริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 28.9% ลดลงจาก 29.7% ใน 2Q67 ส่งผลให้ช่วง 1H68 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 80,096 -3%YoY และ กำไรสุทธิ 3,461 ลบ. +20%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อยต่อภาพการเติบโตของของรายได้ในช่วง 2H68 จากฤดูกาลท่องเที่ยวในไตรมาส 3 และ 4 โดยมียอดจองห้องพักล่วงหน้าเติบโตราว 3-5% งวด 2Q68 บริษัทมี IBD/E ที่ระดับ 0.82x ตั้งเป้าในสิ้นปี 68 คาดว่าอยู่ที่ระดับ 0.75x-0.80x นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างศึกษาโครงการซื้อหุ้นคืน หากราคาหุ้นปรับตัวลดลง ไม่สะท้อนมูลค่ากิจการ โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์กำไรปี 68 เฉลี่ย 9,122 ลบ. +18%YoY มีราคาเหมาะสมเฉลี่ย 34.50 บาท มี Upside 42% หุ้นซื้อขายบน EV/EBITDA ปี 25 ราว 7.9x ต่ำกว่าระดับ -1S.D. ของค่าเฉลี่ย 5 ปี เราจึงแนะนำ “ซื้อ”





# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



Globlex Group

## หุ้นมีข่าว

(+) OR (ราคาเหมาะสม 19.40 บาท) เผยผลงานไตรมาส 2/2568 มีกำไรสุทธิ 2,232 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 2,148 ล้านบาท (-49.0%) จากกลุ่มธุรกิจ Mobility และกลุ่มธุรกิจ Global ได้รับผลกระทบหลักจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง ขณะที่กลุ่มธุรกิจ Lifestyle เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะยอดขาย Cafe Amazon กว่า 107 ล้านแก้ว (ที่มา ทันหุ้น)

(+) FPI (Bloomberg Consensus - บาท) ครึ่งหลังมีสัญญาณโดดเด่น กวาดโปรเจกต์ใหม่กว่า 20 โปรเจกต์ หนุนรายได้จากอินเดียเติบโตเกือบ 100% ส่วนในไทยล่าสุดคว้งงานมูลค่า 300-400 ล้านบาท หนุนแบ็กล็อกแตะ 1 พันล้านบาท มั่นใจปีนี้รายได้ตามแผน 3 พันล้านบาทฉลุย เร่งเดินหน้าสร้างโรงงานใหม่ในซาอุดีอาระเบีย พร้อมศึกษาขยายตลาดรถหรูมาร์จิ้นสูง (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



## หุ้นมีข่าว

(+) AMARC (Bloomberg Consensus 2.70 บาท) ผลงานสุดปัง! กำไรสุทธิไตรมาส 2/2568 พุ่งสูงถึง 863% ขณะที่รายได้เติบโตเกือบ 100% หลังต่างประเทศคุมเข้มตรวจสอบสินค้าส่งออกทุกล็อต หนุนความต้องการบริการสูงขึ้นในกลุ่มลูกค้าเอกชน ชี้อครึ่งหลังทิศทางโตต่อถึงสิ้นปี บอร์ดสั่งปันผล 0.10 บาท (ที่มา ทันหุ้น)

(+) TIDLOR (Bloomberg Consensus 19.00 บาท) โฉว์กำไรไตรมาส 2/2568 ทำนิวไฮ 1,304.4 ล้านบาท โต 19.5% ด้านสินเชื่อคุม NPL ต่ำ 1.78% พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจอย่างมีคุณภาพด้านธุรกิจนายหน้าประกันโตจุดเด่นไร้ความเสี่ยง โดยไตรมาส 2 เบี้ยอยู่ที่ 2,569.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% (ที่มา ทันหุ้น)



# MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

8 August 2025



Globlex Group

## ปัจจัยจับตา

### ในประเทศ

- 13 ส.ค. กำหนดประชุมกกนง. ครั้งที่ 4/2568
- 14 ส.ค. กำหนดส่งงบการเงินวันสุดท้ายประจำไตรมาส 2/68
- สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แลงดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม
- 18 ส.ค. สภาพัฒน์ แลง GDP ไตรมาส 2/68
- 22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีนายทักษิณ ชินวัตร จำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112
- สัปดาห์ที่ 4 ส.อ.ท. แลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์
- รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์
- กระทรวงพาณิชย์ แลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ
- 27 ส.ค. รายงานผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- 29 ส.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

### ต่างประเทศ

- 8 ส.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนมิ.ย. และดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนมิ.ย.
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงาน Summary of Opinions
- 9 ส.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ค. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค.
- 12 ส.ค. อียู รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนส.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนก.ค. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ค.
- 13 ส.ค. สหรัฐ รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
- 14 ส.ค. จีน รายงานยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนเดือนก.ค. อังกฤษ รายงาน GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการเบื้องต้น)
- อียู รายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย. และ GDP ไตรมาส 2/2568 (ประมาณการครั้งที่ 2)
- สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) 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 บุนมาสูงทรง 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.