



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

MARKET VIEW

สหรัฐ-จีน บรรลุข้อตกลงการค้า

หุ้นรายงานพิเศษ

AWC

หุ้นมีข่าว

SCC BTS
88TH INET

TECHNICAL INSIGHT

KTB ITC

สรุปภาวะตลาด

วันพฤหัสบดีที่ผ่านมาดัชนีเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงแรกดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นหลัก จากแรงกดดันที่ประธานเฟดเผยว่าการปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. ยังมีความไม่แน่นอน แรงขายหลักอยู่ในหุ้น DELTA ซึ่งกดดันดัชนีราว -6 จุด อย่างไรก็ตามสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐคลี่คลายลง ทำให้ในช่วงบ่ายดัชนีลดช่วงลบ แรงซื้อนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน และธนาคาร ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,314.65 จุด -0.99 จุด -0.08% มูลค่าการซื้อขาย 45,473.27 ลบ. Program Trading -1,405.12 ลบ. ต่างชาติ +486.12 ลบ. TFEX +5,644 สัญญา ตราสารหนี้ +825.63 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

ปัจจัยบวก+

- + สัญณาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 9 เซนต์ หรือ 0.15% ปิดที่ 60.57 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดีลี จิ้นผิง ผู้นำจีน ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส ในวันอาทิตย์นี้
- + ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กับปธน.ลี จิ้นผิง ผู้นำจีน ปิดดีลการค้า โดยสหรัฐฯ ยอมหันภาชนะนำเข้าสินค้าจีนเหลือ 47% แลกกับการที่จีนยอมกลับมาส่งออกแร่แร่เอิร์ธ พร้อมซื้อถั่วเหลืองล็อตใหญ่ และกวาดล้างยาเสพติดเฟรนทานิล
- + ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเมื่อวานนี้ ตามการคาดการณ์ของตลาด โดยเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน
- + ผลสำรวจของสมาคมนักลงทุนรายย่อยอเมริกัน (AAII) พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อมั่นต่อทิศทางของตลาดหุ้นวอลล์สตรีทในระยะ 6 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ นักลงทุนที่มีความเชื่อมั่นต่อทิศทางของตลาดหุ้นในระยะ 6 เดือนข้างหน้า มีจำนวน 44.0% เพิ่มขึ้นจากระดับ 36.9% ในสัปดาห์ที่แล้ว และสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ระดับ 37.5%
- + คลังเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้เป็น 2.4% จากเดิมคาด 2.2% ผลบวกจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐอย่างคนละครึ่งพลัส และส่งออกขยายตัวดี โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ของ ภาครัฐ เช่น โครงการ "คนละครึ่ง พลัส" ในช่วง 4Q68
- + สศอ. เปิดเผยว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนกันยายน 2568 อยู่ที่ระดับ 94.56 ขยายตัว 1.02%YoY ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 58.13% เนื่องจากยอดขายยานยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยลบ-

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 109.88 จุด หรือ -0.23% ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลบเช่นกัน โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้น Meta และ Microsoft ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้ การแสดงความเห็นของเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ทำให้นักลงทุนกังวลว่าเฟดอาจจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกในการประชุมเดือนธ.ค.
- สหรัฐฯ ประสบปัญหาการขาดแคลนข้อมูลเศรษฐกิจรุนแรงขึ้น หลังการปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางทำให้การเผยแพร่ตัวเลข GDP ไตรมาสสามต้องหยุดชะงัก ส่งผลให้ผู้กำหนดนโยบาย สถาบันการเงิน และภาคธุรกิจต้องดำเนินการต่อไปโดยขาดข้อมูลสำคัญประกอบการตัดสินใจ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีเคลื่อนไหวในลักษณะ Sideway ออกข้าง โดยมีแรงหนุนจากการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ขณะที่ปัจจัยในประเทศนักลงทุนยังจับตาการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด มองกรอบดัชนี 1,310-1,320 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- เงินบาทกลับมาอ่อนค่า : CPF TU ITC BTG TFG
- Direct PPA : GULF BGRIM GPSC EGCO RATCH
- ครม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เที่ยวดีมีคืน” : MINT ERW CENTEL AWC BA AAV
- สินค้าส่งออกเดือน ก.ย. เด็ดขาด : KCE HANA DELTA CCET TFG GFPT



หุ้นรายงานพิเศษ

AWC “ซื้อ” (ราคาเหมาะสม 2.33 บาท)

“งวด 3Q68 คาดกำไรหลักราว 280 ลบ. -3%YoY +34%QoQ”

- งวด 3Q68 คาดบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 4,067 ลบ. +8%YoY, +11%QoQ เติบโต YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มธุรกิจคอมเมอร์เชียลจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ เติบโต QoQ สาเหตุหลักจากปัจจัยฤดูกาล รวมถึงการเพิ่มขึ้นของอัตราการเข้าพักโรงแรม พัทยา แมริออท รีสอร์ท แอนด์ สปา ที่เปิดเมื่อ 20 มิ.ย. 68 โดยธุรกิจโรงแรมคาดมี RevPAR 3,252 บาท -17%YoY, +6%QoQ การปรับตัวลงมาจากโรงแรมในกลุ่ม MICE และ โรงแรมใน BKK เป็นหลัก ส่งผลให้คาด EBITDA Margin ที่ระดับ 33.0% จากระดับ 32.8% ในงวด 3Q67 และ 33.4% ใน 2Q68 ส่งผลให้คาดกำไรหลัก 280 ลบ. -3%YoY, +34%QoQ
- เราคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานในปี 68 ราว 16,981 ลบ. +7%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ เช่น โรงแรมมีเลีย พัทยา โรงแรมพัทยาแมริออท รีสอร์ท แอนด์สปา โรงแรมเจดับบลิวแมริออทแบงก์ก็อรัชดา จูบิลี เพรสทีจ ทาวน์เวอร์ และ Jurassic World : The Experience คงสมมติฐาน %EBITDA ที่ระดับ 37.2% เพิ่มขึ้นจากระดับ 36.5% ในปี 67 จากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้เราคาดการณ์กำไรหลัก จำนวน 1,964 ลบ. +6%YoY หากกำไรงวด 3Q68 เป็นไปตามที่คาด จะทำให้กำไรช่วง 9M68 คิดเป็น 63% ของประมาณการทั้งปี 68
- ประเมินราคาเหมาะสม AWC ปี 68 ด้วยวิธี DCF อิง WACC ที่ 6.3% และ Terminal Growth ที่ 3% คำนวณเป็นราคาเหมาะสมเท่ากับ 2.33 บาท คิดเป็น P/E ปี 68-69 ที่ 35x และ 30x ตามลำดับ มี upside ราว 10% ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในปี 68 ราว 3.4% ต่อปี เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) SCC (ราคาเหมาะสม 252.00 บาท) มองผลดำเนินงานโค้งท้ายดี มองอู่ปีหน้า 5.4 หมื่นล้านบาท หลังปรับโครงสร้างดำเนินงาน-หยุดธุรกิจไม่ทำกำไร ลดภาระดอกเบี้ย พร้อมมุ่งขยายฐานธุรกิจเพิ่ม เน้นโครงการผลตอบแทนสูงรีเทิร์นเร็ว เดินหน้าเจาะตลาดเวียดนามเต็มพิกัด หวังอัปพอร์ตต่างประเทศทะลุ 50% มุ่งสินค้าไฮเอนด์ พร้อมเร่งเครื่องผลิตสินค้ากรีน ด้านโบรกเกอร์คาดงบโค้งท้ายปี รับดีมานด์ปูนโต-ขายสินทรัพย์ (ที่มา ทันทู่น)

(+) BTS (Bloomberg Consensus 4.90 บาท) รับชำระหนี้ค่าจ้างเดินรถจาก กทม. 36,000 ล้านบาท เร่งเคลียร์หนี้ครบกำหนด 15,000 ล้านบาท ลดอัตราหนี้สินต่อทุนเหลือราว 1 เท่า ที่เหลือใช้เป็นทุนหมุนเวียนและลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต ด้าน "ศิริ กาญจนพาสน์" หนุนรัฐซื้อคืนสัมปทานรถไฟฟ้า ช่วยเพิ่มผู้โดยสารราว 50% จากปัจจุบัน 2 ล้านคนต่อวัน พร้อมเดินหน้าโครงการเมืองการบินอู่ตะเภา คาดชัดเจนผลประโยชน์กลุ่มลงทุนภายในธันวาคม 2568 (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

31 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd.

หุ้นมีข่าว

(+) 88TH (Bloomberg Consensus - บาท) ฉายภาพธุรกิจโค้งงอเข้าไฮซีชัน กำลังซื้อคึกคัก เร่งจัดโปรโมชั่นกระตุ้นยอดขายทุกช่องทาง พร้อมรับอานิสงส์กระแสไลฟ์สดมาแรง เชื่อหนุนผลงานไตรมาส 4/2568 โดดเด่น แย้ม "คนละครึ่งพลัส" เพิ่มกำลังซื้อ ปักเป้าต้นรายได้โตเฉลี่ย 30% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) INET (Bloomberg Consensus 5.85 บาท) เตรียมทุ่มงบ 2.5 พันล้านบาท ผุดศูนย์ข้อมูลไอทีต้นแบบจังหวัดขอนแก่น ซึ่มูลค่ารวมทั้งโครงการ 5-6 พันล้านบาท เริ่มสร้างปี 2569 พร้อมล็อกสินทรัพย์ไว้ขายเข้ากองทรัสต์ INETREIT มองแนวโน้มอุตสาหกรรมดาต้าเซ็นเตอร์และคลาวด์ในไทยโตแกร่ง (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

31 October 2025



Globlex
Securities Co., Ltd

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

สัปดาห์ที่ 5 สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจ
ภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค
31 ต.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
14 พ.ย. กำหนดวันสุดท้ายส่งงบการเงินงวด 3Q68
17 ธ.ค. กำหนดประชุมกกน. ครั้งที่ 6/2568

ต่างประเทศ

31 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนก.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนต.ค. การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย. และยอดค้าปลีกเดือนก.ย.
จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและบริการเดือนต.ค.
อียู รายงานอัตราเงินเฟ้อขั้นต้นเดือนต.ค.
2 พ.ย. กลุ่มโอเปกพลัสประชุมพิจารณาเกี่ยวกับกำลังการผลิตน้ำมันซึ่งอาจจะปรับเพิ่มอีก
3 พ.ย. จีน รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนต.ค.
อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนต.ค.
สหรัฐ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนต.ค. ดัชนีภาคการผลิตเดือนต.ค. และการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนก.ย.
4 พ.ย. สหรัฐ รายงานดุลการค้าเดือนต.ค. และตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) เดือนก.ย.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุลมาสูงทรง 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.