



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับตัวลง หลังสหรัฐฯจบภาษีเวียดนามที่ 20% และรอความชัดเจนในเรื่องการเมือง
- ตลาดหุ้นไทย เป็นสัปดาห์ที่มี event ของการเมืองเกือบทั้งสัปดาห์ วันนี้จะเริ่มประชุมสภาผู้แทนฯ ซึ่งจะมีการลงชื่อเพื่อออกใบปายไม่ไว้วางใจ ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่รอดูหรือเก็งกำไรช่วงสั้น ส่วนตลาดต่างประเทศเอง ตลาดสหรัฐฯจะหยุด 1 วัน และรอการเจรจาการค้า การที่เวียดนามปิดดีลเจรจาการค้ากับสหรัฐฯได้ อาจกดดันประเทศอื่นๆในวันนี้ได้
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ สหรัฐฯ รอการผ่านร่างกฎหมายภาษีและรายจ่าย และวันนี้จะมีการรายงานตัวเลขจ้างงาน ก่อนที่จะเข้าสู่วันหยุด (วันชาติสหรัฐฯ) ส่วนตลาดเอเชีย ส่วนใหญ่ มี Flow ไหลเข้า ยกเว้นญี่ปุ่น ที่ถูกกระหน่ำจากเงินเยนแข็ง และยังคงลงเรื่องการค้ากับสหรัฐฯไม่ได้
- การเมืองไทยวันนี้ เปิดสมัยการประชุมสภาฯ ปีที่ 3 โดยประเด็นหลักต้องติดตาม รอการอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ (แต่ยังไม่ใช้ตอนนี้) ขณะเดียวกันนายสุริยะ รักษาการนายกฯ จะนำทีมกรม ชุดใหม่เข้าถวายสัตย์ปฏิญาณตน และประชุมกรม.
- ทรัมป์ประกาศข้อตกลงการค้ากับเวียดนาม พร้อมภาษีนำเข้า 20% ขณะที่เวียดนามยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯทั้งหมด ทั้งนี้ เวียดนามนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เพียง 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์เมื่อปีที่แล้ว ..... ว่าวันนี้ มีผล 4 เรื่องหลักๆ 1)ทำให้การเจรจาของไทยประเทศต่างๆ ยากขึ้น เพราะต้องแลกภาษี(ต่ำ) กับมาตรการที่เอื้อต่อสหรัฐฯ ในลักษณะ non-tariff ที่มากขึ้น 2)ไทยจะเสียมากกว่าแผนเดิมที่คาดไว้ 3)หากไทยปรับลดภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ลงไปต่ำกว่าแผนเดิม (-14%) ผู้นำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จะเป็นผู้ได้ประโยชน์ เช่นผู้ขายไทยโทรศัพท์ 4)จีนจะไม่พอใจเวียดนาม แต่อาจดีต่อไทยในเรื่องนี้ (จะชอบไทยมากขึ้น) บวกต่อหุ้นนิคมฯ
- การเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ มีนัดหารือวันนี้(3) 21.00 น. ตามเวลาไทย .....หลังเวียดนามปิดดีลไปแล้วเมื่อคืน ผลเจรจาอาจไม่ดีต่อไทย ขณะที่ไทย น่าจะต้องนำเสนอผลประโยชน์ที่สหรัฐฯจะได้ในส่วนที่เป็น non-tariff ด้วย ทาง DAOL ประเมิน ทุกๆ 10% ของอัตราภาษี จะมีผลต่อ GDP ราว 1.0% (ยังไม่รวมส่วนของอำนาจการต่อรอง และสินค้าของคู่แข่ง และสินค้านั้นมีความจำเป็นหรือไม่ ซึ่งต้องไปว่ากันเป็นตลิ่งๆ) อย่างไรก็ตามหุ้นในตลาดที่ได้รับผลกระทบจากภาษีมีขนาดของกำไร ไม่ใหญ่มากในตลาดหุ้น (ส่งออก ขึ้นส่วนรถยนต์ ยางพารา)
- คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) แสดงความกังวลว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี และเรียกร้องให้ สปท. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง และเข้ามาดูแลค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว .... ภาพสะท้อนจากผู้ประกอบการ ที่มีผลมาถึงกำไรของหุ้นในตลาดในลำดับต่อไป ส่วนการประชุม กนง. ปีนี้เหลือ 3 ครั้ง (13 ส.ค. 8 ต.ค. และ 17 ส.ค.) การปรับลดดอกเบี้ย จะเป็นลบต่อหุ้นกลุ่มธนาคารในเรื่องของ NIM
- Event วันนี้ : ศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คดีม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร(1-3), การเปิดสมัยประชุมสภาฯ ปีที่ 3, ทีมไทยแลนด์เจรจาการค้ากับสหรัฐฯ, กรม.ชุดใหม่ เข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ

## News Comment

( + ) Food & Beverage (Neutral) ราคาน้ำตาลตลาดโลกอยู่ที่ทิศทางทรง, ยูโรโซนเผชิญ Heatwave หนุ่ยรายได้ส่งออก

( + ) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.25 บาท) รับงานใหม่ CIPS มูลค่าราว 100 ล้านบาท

## Company Report

( 0 ) AAI (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) แนวโน้ม 2Q25E จะใกล้เคียงจากจากบาทแข็ง และต้นทุนสูงขึ้น

( 0 ) SIRI (ถือ/เป้า 1.50 บาท) 2Q25E presales จะลดลงต่ำสุดของปี, กำไรยังไม่ฟื้นแต่ดีขึ้น QoQ

## Strategy

- ความผันผวนของตลาดมีสูง ด้วยเรื่องของความไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง ตลาดอาจสลับขึ้นวันลงวัน ในช่วงนี้ และวันนี้เจอเรื่องเจรจาการค้าสหรัฐฯ-เวียดนาม ซึ่งน่าจะเป็นข่าวเชิงลบ ตลาดจะผันผวนมากกว่าปกติ ..... กลยุทธ์เล่นได้แค่เก็งกำไรช่วงสั้นๆ เราแนะนำให้เลือกซื้อหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ หรือหุ้นที่ความแข็งแกร่ง และมีปันผลดีไว้ก่อน
- ปัญหาการเมืองไทย เป็นเรื่องที่ต่างชาติให้ความสนใจ ช่วงนี้ อาจต้องระวังหุ้นขนาดใหญ่ ที่นักลงทุนต่างประเทศชอบเล่นกัน (ยกเว้นหุ้นธนาคาร)
- list ของหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ วันนี้ BGRIM, OSP, STA, JMT, CRC, SCGP, HANA, AMATA เป็นทางเลือกในการคิดหุ้นเพื่อเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ไปจนถึงถึงยาว(ในบางตัว)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ แนะนำ BCH\*, MTC\* ออก และนำ DELTA\* , KTC\* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย DELTA\*(10%) , KTC\*(10%) , TRUE\*(10%), PTTEP(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), SCB(10%)

## Technical : TIDLOR, MOTHER

## Calendar

| Date  | Country | Event                       | Period | Surv (M) | Prior |
|-------|---------|-----------------------------|--------|----------|-------|
| 3-Jul | US      | Change in Nonfarm Payrolls  | Jun    | 113.93k  | 139k  |
|       | US      | Unemployment Rate           | Jun    | 4.29%    | 4.20% |
|       | US      | Average Hourly Earnings MoM | Jun    | 0.3%     | 0.4%  |
|       | US      | Initial Jobless Claims      | Jun-25 | --       | 236k  |



## News Comment

**( + ) Food & Beverage (Neutral) ราคาน้ำตาลตลาดโลกอยู่ที่ทิศทางขาลง, ยุโรปเผชิญ Heatwave หนุนรายได้ส่งออก**

ราคาน้ำตาลตลาดโลกปัจจุบันอยู่ที่ USD 15.56/ปอนด์ โดยปรับตัวลง -32% มาจากจุดสูงสุดเมื่อเดือน ก.ย. 2024 ที่ USD 22.79/ปอนด์ โดยราคาน้ำตาลตลาดโลกอยู่ในทิศทางขาลงตั้งแต่ ก.ย. 2024 จนถึงปัจจุบัน คาดหนุน GPM กลุ่มส่งออกเครื่องดื่มรสหวาน

นอกจากนี้ ยุโรปเข้าสู่ฤดูร้อน โดยปกติเดือนที่ร้อนสุดจะเป็น ก.ค. ปัจจุบัน Europe ได้เกิดวิกฤต Heatwave รุนแรง วานนี้ (2 July 2025) Heatwave ในยุโรปพุ่งสูงกว่า 2 เท่า โดยอุณหภูมิเฉลี่ยสูงถึง 40 องศาเซลเซียส หลายประเทศสั่งปิดโรงเรียน งดทำงานกลางแจ้ง (ที่มา: กันหัน, The Momentum)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น สำหรับราคาน้ำตาลตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงคาดส่ง sentiment เชิงบวกต่อหุ้นเครื่องดื่มส่งออก ซึ่งใช้น้ำตาลค. (ซึ่งอิงกับราคาตลาดโลก) อย่างไรก็ตาม เราได้สอบถามไปยัง SAPPE บริษัทแจ้งว่าได้ล็อกราคาน้ำตาลไว้แล้วทั้งปี ส่งผลให้ได้ประโยชน์จำกัด อย่างไรก็ตามหากราคาน้ำตาลยังอยู่ที่ทิศทางขาลงอย่างต่อเนื่อง คาดส่งผลบวกต่อ GPM ส่งออกในระยะยาว โดย SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากการส่งออกที่ 70% และ CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) มีสัดส่วนรายได้ส่งออกที่ 25% ของรายได้รวม

สำหรับประเด็นที่ Heatwave พุ่งสูง เรามองว่าหุ้นที่ได้ประโยชน์คือ SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท) โดย SAPPE มีสัดส่วนรายได้จากยุโรปประมาณ 13-15% ของรายได้รวม อีกทั้งปัญหา inventory destocking ในประเทศ Gem อย่าง UK เสร็จสิ้นแล้วใน 2Q25 และฝรั่งเศสเหลืออีกเล็กน้อย คาดเสร็จใน 3Q25 โดยบริษัทมองว่ารายได้ยุโรปจะปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 3Q25 ดังนั้น เราคาดว่ากำไร 3Q25E จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี เทียบ YoY, QoQ ทั้งนี้ เราคงประมาณกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 984 ล้านบาท (-21% YoY) เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมาย 33.50 บาท อิง PER 10.5x

**เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่ม Food & Beverage เป็น “เท่กับตลาด” และเลือก CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) เป็น Top pick** โดยเราชอบ CBG จาก 3 ปัจจัยหลัก 1) market share อยู่ในทิศทางขาขึ้น, 2) มี Short term catalyst จากกำไร 2Q25E ที่โต YoY, QoQ และ 3) valuation ไม่แพง โดยเทรดที่ PER 15.3x เทียบกับกำไรปี 2025E +16% YoY และปี 2026E กำไรที่ทำ All Time High เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 79.00 อิง PER 24.0x (ใกล้เคียง -1.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)

**( + ) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.25 บาท) รับงานใหม่ CIPS มูลค่าราว 100 ล้านบาท**

JAPRK แจ้งข่าวรับงาน CIPS เพิ่มเติมมูลค่ากว่า 100 ล้านบาท เป็นงานจัดหาระบบที่จอดรถพร้อมติดตั้งและจัดหาสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆ (ที่มา: ข่าวหุ้น)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกจากการได้งาน CIPS เพิ่มเติม โดยการรับรู้รายได้ในส่วนงานดังกล่าวลดลงในช่วง 3 ไตรมาสหลังสุด (2Q24-1Q25) จากระดับ 30 ล้านบาท สู่ระดับ 10 ล้านบาท การได้งานดังกล่าวจะทำให้การรับรู้รายได้มีมากขึ้นในอนาคต โดยหากอิงสมมติฐานรับรู้รายได้ใน 1 ปี คาด 2H25E มีโอกาสรับรู้รายได้กลับสู่ระดับใกล้เคียงปกติ **เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 115 ล้านบาท (+30% YoY) และยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 7.25 บาท อิง PER 25X**



## Company Report

### ( - ) AAI (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) แนวโน้ม 2Q25E จะลดใกล้เคียงคาดจากบาทแข็งและต้นทุนพุ่งสูง

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 6.00 บาท อิง 2025E PER 12.5x (-0.5SD below 2-yr average PER) เราประเมินกำไรปกติ 2Q25E ที่ 235 ล้านบาท (-30% YoY, -5% QoQ) ใกล้เคียงกรอบที่เราคาดการณ์เบื้องต้น กำไรปกติอ่อนตัว YoY เป็นผลจาก GPM ลดลง -790bps YoY จากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น รวมถึงบาทแข็งค่าขึ้น แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณขายสูงขึ้นตามการขยายผลิตภัณฑ์ของลูกค้าอาหารสัตว์เลี้ยงและกลุ่ม Human Food ดีขึ้นจากฐานต่ำ ขณะที่กำไรปกติลดลงเล็กน้อย QoQ เป็นไปตามผลกระทบบาทแข็ง เราคงกำไรปกติปี 2025E ที่ 1 พันล้านบาท (-4% YoY) สำหรับ 3Q25E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะยังอ่อนตัว YoY จากบาทแข็งค่าขึ้น แต่มีโอกาสดีขึ้น QoQ หนุนโดยยอดขายดีขึ้นตามฤดูกาล กำลังการผลิตใหม่ทยอย ramp up และต้นทุนวัตถุดิบเริ่มลดลง ราคาหุ้น underperform SET -8% ใน 3 เดือน แต่กลับมาฟื้นตัว outperform SET +6% ใน 1 เดือน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2025E PER 10x ต่ำกว่า ITC ที่ 14x ขณะที่ปีจ่ายหนี้จากแผนซื้อหุ้นคืนในช่วง 28 พ.ค.-27 พ.ย. โดยปัจจุบันยังมีการซื้อคืนเพียง 3% อย่างไรก็ตามเรามองว่าระยะสั้นราคาหุ้นอาจยังมี noise จากประเด็นมาตรการ tariffs ที่จะครบกำหนดวันที่ 8 ก.ค. นี้

### ( 0 ) SIRI (ถือ/เป้า 1.50 บาท) 2Q25E presales จะลดลงต่ำสุดของปี, กำไรยังไม่เด่นแต่ดีขึ้น QoQ

เรายังคงแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 1.50 บาท อิง 2025E core PER ที่ 6.6 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) เราประเมิน presales 2Q25E จะเป็นระดับต่ำสุดของปีที่ 8.0-8.5 พันล้านบาท ลดลง YoY, QoQ และต่ำกว่าเป้าที่ SIRI ตั้งไว้ 1.0 หมื่นล้านบาท จาก presales คอนโดที่ลดลงเป็นหลักจากแผ่นดินไหวและไม่มีคอนโดเปิดใหม่ แต่หากพิจารณาเป็นรายเดือนมีทิศทางที่ดีขึ้น โดย เม.ย./พ.ค. อยู่ที่ 2.0/2.8 พันล้านบาท ส่วน มิ.ย.จะเพิ่มเป็น 3.0-3.5 พันล้านบาท เรายังประเมิน presales 3Q-4Q25E จะดีขึ้นเป็นไม่ต่ำกว่าระดับ 1 หมื่นล้านบาท ทำให้ทั้งปี 2025E จะยังเติบโต YoY ได้ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 4.0 พันล้านบาท -17% YoY สำหรับ 2Q25E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติระดับ  $\pm 1.0$  พันล้านบาท ยังลดลง YoY แต่ดีขึ้น QoQ (1Q25 กำไรปกติ 626 ล้านบาท) เนื่องจากมีคอนโดใหม่เริ่มโอน 2 โครงการ, แนวราบมีการโอนที่ดีขึ้น, เริ่มได้ผลบวกจากการผ่อนคลาย LTV รวมถึงการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนอง ส่วน 2H25E จะดีขึ้นจากคอนโดใหม่และการเปิดโครงการแนวราบเพิ่มขึ้น ช่วยหนุนยอดขายเพิ่มขึ้น ราคาหุ้น underperform SET -3% ใน 3 เดือน จากเหตุการณ์แผ่นดินไหวกระทบความเชื่อมั่นซื้อคอนโด และปัจจัยสงครามการค้าที่จะกระทบเศรษฐกิจทำให้ผู้ซื้อชะลอระดมวงเงินใช้จ่ายมากขึ้น แต่ราคาหุ้นกลับมา outperform SET +3% ใน 1 เดือน ทั้งนี้ เรายังแนะนำ “ถือ” จากกำไรปี 2025E ที่จะปรับตัวลดลง โดยแนวโน้มจะยังลดลง YoY แต่จะทยอยฟื้นตัว QoQ จากอาชีวะสมัครการทหารและโครงการใหม่เริ่มโอนมากขึ้น โดยเรายังประเมินกำไร 1Q25 จะเป็นระดับต่ำสุดของปี



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (2 ก.ค.) หลังมีรายงานว่าตัวเลขจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ ปรับตัวลงเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และข่าวการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 44,484.42 จุด ลดลง 10.52 จุด หรือ -0.02%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,227.42 จุด เพิ่มขึ้น 29.41 จุด หรือ +0.47% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,393.13 จุด เพิ่มขึ้น 190.24 จุด หรือ +0.94%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (2 ก.ค.) นำโดยกลุ่มหุ้นพลังงานหมุนเวียน หลังจากร่างงบประมาณฉบับปรับปรุงของสหรัฐฯ ผ่านการลงคะแนนเสียงครั้งสำคัญ ขณะที่นักลงทุนจับตาความเคลื่อนไหวด้านการค้าก่อนสิ้นสายวันที่ 9 ก.ค. ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 541.21 จุด เพิ่มขึ้น 0.96 จุด หรือ +0.18%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,738.42 จุด เพิ่มขึ้น 75.83 จุด หรือ +0.99%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,790.11 จุด เพิ่มขึ้น 116.82 จุด หรือ +0.49% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,774.69 จุด ลดลง 10.64 จุด หรือ -0.12%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันพุธ (2 ก.ค.) อันเนื่องมาจากแรงขายสินทรัพย์ของสหราชอาณาจักรในวงกว้าง ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับฐานะการคลังของประเทศ หลังจาก ราชเลิฟส์ รัฐมนตรีคลังแสดงถึงความกดดันที่ได้รับในรัฐสภา ภายหลังจากที่มีการเปลี่ยนแปลงหลายครั้งเกี่ยวกับนโยบายสวัสดิการที่มติดทุนสูง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 8,774.69 จุด ลดลง 10.64 จุด หรือ -0.12%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (2 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากข่าวอิหร่านประกาศระงับความร่วมมือกับทบวงการพลังงานปรมาณูระหว่างประเทศ (IAEA) รวมทั้งการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดลงช่วงบวกล้างสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 3.06% ปิดที่ 67.45 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 2.98% ปิดที่ 69.11 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (2 ก.ค.) หลังมีรายงานว่าตัวเลขจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ ปรับตัวลงเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าการชะลอตัวของการจ้างงานอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางนโยบายการเงินของเฟด ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 9.90 ดอลลาร์ หรือ 0.30% ปิดที่ 3,359.70 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

### COM7 บุกงานคอมมาร์ท ไทยยอดขายโตเกิน 10%

COM7 บุกงาน COM MART ตั้งเป้าหมายยอดขายในมาเด็บโตมากกว่า 10% ชุกलयุทธ UFUND กระตุ้นการตัดสินใจซื้อ แม้เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะชะลอตัวลง ผู้คนระมัดระวังการใช้จ่าย แต่ด้วยเทคโนโลยีและสินค้าใหม่ที่จะออกมาจะช่วยให้ดึงดูดลูกค้า ส่วนธุรกิจโซเชียล และ EV ยังเติบโตต่อเนื่อง

### CBG-SAPPE ส่งออกพุ่ง ยุโรปเข้าหน้าร้อนหนุน

นักวิเคราะห์ฟันธงน้ำตาตลาดโลกราคาค้าง เอื้อมาร์จีน กลุ่มส่งออกเครื่องปรับอากาศ แคมป์รับอาเซียนส่งยุโรปเข้าหน้าร้อนหนุนดีมานด์พุ่งซัด พร้อมประเมินภาพรวมผลงานทั้งกลุ่มไตรมาส 2/2568 ทำไรดีกว่าต้นปี ส่วนไตรมาส 3/2568 ยังเป็นฤดูกาลขาย ชู SAPPE รับผลบวกซัด ส่วน CBG เค้นสุดกลุ่มซูทาล้าง ผลงานเด่นกว่าเดิม

### สปท.ยึดมาตรการแก้หนี้เอ็นพีที TTB-KTC-TIDLOR

สปท.เร่งแก้โครงสร้างหนี้รายย่อย เพิ่มมาตรการ "จ่าย ตัด ต้น" หนุนแบงก์พาณิชย์ และผู้ให้บริการสินเชื่อรายย่อย บริหาร NPL ได้อย่างเหมาะสม ด้านโบรกประเมินพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อยังมีความท้าทายทั้งจากการปรับโครงสร้างในอุตสาหกรรม และความสามารถในการผ่อนชำระที่อ่อนแอ ซึ่เป้า TTB-KKP-TISCO และ TIDLOR รับอาณัติส่ง

### EA เปิดใจปมกังวลหุ้นกู้ ปิดประชุมติดขัดชำระหนี้

EA แจงยับยั้งนิยามคดมาตรการหนี้ไทย ขึ้นเครื่องหมาย DNP แม้ผู้ถือหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดหนี้สุด 10 กรกฎาคม จะอนุมัติแล้ว 7 ปี มั่นใจปิดประชุมติดขัดชำระหนี้อย่างน้อย 2 ปี จากหุ้นกู้ 3 รุ่นที่อนุมัติแล้ว แต่เดิหน้ายื่นข้อเสนอใหม่ ลดระยะเวลาเลื่อนครบกำหนด 5 ปี หวังหายใจคล่องยาวถึงปี 2569-2570

### 'วายุภักษ์หนึ่ง' เงินอื้อ เน้นทยอยซื้อหุ้นงบดี

"ชวนดา หายูธิตินกุล" เผย กองทุนวายุภักษ์หนึ่ง มีเงินพร้อมลงทุนเพียบ แต่เป็นลักษณะทยอยซื้อ ไม่สู้สวนตลาด เหตุต้องรักษาผลประโยชน์ผู้ถือหุ้นรายเล็ก กองทุนรายตัวทั้งงบดี ไม่ได้รับผลกระทบจากภายในประเทศ-ต่างประเทศ ที่ราคาลงต่ำ เผยยอด Thai ESGXแตะ 3.2 หมื่นล้านบาท เกินคาด แจงยอดโอน LTF สูงกว่าเม็ดเงินใหม่ ด้าน "นายกสมาคมนักลงทุนประเทศไทย" สันจากปัจจัยในประเทศไม่แน่นอน-เศรษฐกิจชะลอ และเลือกหุ้นที่พึ่งกำลังซื้อโลก อาทิ อิเล็กทรอนิกส์

### BGRIM ลงนามร่วมมือ SCGC ลุยศึกษาโมเดลปั่นธุรกิจใหม่

BGRIM และบริษัท เท็กซ์พลอร์ จำกัด ในกลุ่มธุรกิจเอสซีจี เคมิคอลส์ หรือ SCGC ร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) CHILLOX ซึ่งจะช่วยลดการใช้พลังงานไฟฟ้า และเพิ่มประสิทธิภาพของระบบทำความเย็น รวมถึงการนำไฮโดรเจน CHILLOX ไปใช้ในอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่ต้องการการรักษาอุณหภูมิให้คงที่ และมุ่งเน้นเรื่องการใช้พลังงานอย่างคุ้มค่า





## Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

| Score  | Symbol        | Description  | ความหมาย |
|--------|---------------|--------------|----------|
| 90-100 | ▲▲▲▲▲         | Excellent    | ดีเลิศ   |
| 80-89  | ▲▲▲▲          | Very Good    | ดีมาก    |
| 70-79  | ▲▲▲           | Good         | ดี       |
| 60-69  | ▲▲            | Satisfactory | ดีพอใช้  |
| 50-59  | ▲             | Pass         | ผ่าน     |
| < 50   | No logo given | n.a.         | n.a.     |

## สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

|        |                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "ซื้อ" | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)      |
| "ถือ"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล) |
| "ขาย"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)                                    |

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

## IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

## DAOL's Stock Rating Definition

|      |                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BUY  | The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.                                                                              |
| HOLD | The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.                     |
| SELL | The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations. |

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

**Disclaimer:** Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800