



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

สรุปภาพรวม :

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนต่อ หุ่นปีไตรมาสและผลการตัดสินใจของศาลฯ ชี้นำตลาด

คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ ภาพรวม คือการรอคอย 2 event สำคัญ ทั้งในเรื่องการเมืองวันนี้ และ Fed จะพูดถึงแนวโน้มการลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า ... ดัชนีฯ วันนี้ปิดลบไป 3 จุด แต่หากไม่รวมการสูงขึ้นของหุ้นปีไตรมาส ดัชนีฯ อาจร่วงลงถึง 7 จุด ทิศทางการตลาดวันนี้ จึงยังขึ้นกับหุ้นกลุ่มนี้อยู่ รวมไปถึงผลการตัดสินใจของศาลอาญา กรณี ม.112 ของอดีตนายกฯ ทักษิณ

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 5 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ยาวนานที่สุดของปีนี้ โดยมีปัจจัยกดดันจากผลประกอบการของ Walmart ที่พลาดเป้าเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่พุ่งขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน
- คืนนี้ ประธาน Fed นายเจอโรม พาวเวลล์ ขึ้นกล่าวกล่าวสุนทรพจน์ในหัวข้อ "แนวโน้มเศรษฐกิจและการทบทวนกรอบนโยบาย" ที่งานประชุม Jackson Hole ซึ่งถือเป็นเหตุการณ์สำคัญที่ทั่วโลกกำลังจับตามอง คาดว่าจะส่งสัญญาณสำคัญเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินในอนาคต โดยเฉพาะการปรับเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงานใหม่ ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อทิศทางดอกเบี้ยเดือนก.ย. และทิศทางของ Fund flow ทั่วโลก
- กระแสเงินทุนไหลออกต่อเนื่อง: เงินทุนต่างชาติยังคงไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย (ไทย, เกาหลีใต้, ไต้หวัน) โดยเฉพาะไต้หวัน จากความกังวลเรื่องทิศทางดอกเบี้ยโลกและความตึงเครียดทางการค้าที่ยังไม่คลี่คลายระหว่างสหรัฐฯ-จีน-อินเดีย ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุน
- การเจรจาสันติภาพรัสเซีย-ยูเครน (ปัจจัยบวกแฝง): หากการเจรจาระหว่างผู้นำรัสเซียและยูเครนประสบผลสำเร็จ จะเป็นปัจจัยบวกอย่างมากต่อตลาดหุ้นยุโรปและหุ้นไทยที่มีรายได้จากยุโรป

ปัจจัยในประเทศ :

- วันนี้ ศาลอาญามีนัดตัดสินคดี ม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร ซึ่งเป็นหนึ่งในคดีการเมืองสำคัญ ที่มีเส้นทางยาวนานกว่า 10 ปี คำตัดสินคดีอาจมีผลต่อบรรยากาศการลงทุน ตลาดหุ้นอาจผันผวนไปถึงตลอดสัปดาห์หน้า จนกว่าการตัดสินคดีคลี่คลายเสียงของน.ส. แพทองธาร จะจบลงในวันที่ 29 ส.ค. นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดหุ้น
- Thailand Focus 2025 จัดขึ้นในสัปดาห์หน้า (27-29 ส.ค.) มีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมกว่า 76 บริษัท ซึ่งโดยปกติแล้วในปีที่ผ่านมาหลังจบงาน Thailand Focus มีโอกาสสูงที่ดัชนีฯ จะปรับตัวขึ้น
- MSCI Rebalance: MSCI ประกาศรายชื่อหุ้นเข้า-ออกและปรับน้ำหนักดัชนีรอบใหม่ มีผล ณ ราคาปิดวันที่ 26 ส.ค. โดยประกาศดัชนี Global Standard Index หุ้นเข้า: ไม่มี หุ้นออก: HMPRO, OR และดัชนี Global Small Index หุ้นเข้า: HMPRO, KTC หุ้นออก: SISB, TPIPL, ICHI
- Event วันนี้ : สุนทรพจน์ของ เจอโรม พาวเวลล์ ที่ Jackson Hole Meeting, ศาลอาญามีนัดตัดสินคดี ม.112 นายทักษิณ

News Comment

(-) Bank (Overweight) สิ้นเชื้อ ก.ค. 25 ลดลง -0.6% MoM จากสิ้นเชือรายใหญ่และ SME

Company Report

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) 2H25E ธุรกิจก่อสร้างดีต่อ, หยูได้รับรู้ขาดทุนสายสีชมพูและเหลือง

(-) SAPPE (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 36.50 บาท) 3Q25E กลับมาชะลอตัวจาก Asia, US Tariff และสงคราม Middle East

Strategy

- กลยุทธ์หลัก: วันนี้ จะมีคำตัดสิน อดีตนายกฯ ซึ่งอาจมีผลต่อตลาดหุ้น ควรพร้อมซื้อหรือขาย จากคำตัดสินที่ออกมา และการตอบรับของตลาด
- จุดสำคัญ: บริเวณ 1,240, 1,227 และ 1,220 จุด หากดัชนีหลุดแนวดังกล่าว อาจเป็นสัญญาณของการปรับตัวลงต่อ
- หุ้นกลุ่มปีไตรมาส ของไทย ยังอาจได้อานิสงส์จาก 2 ข่าว ต่อเนื่องเป็นวันที่สาม จากเกาหลีใต้เรียกร้องสถาบันการเงินสนับสนุนการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรมปีไตรมาส (ลดกำลังการผลิต) และ จีนเตรียมปฏิรูปอุตสาหกรรมครั้งใหญ่เพื่อแก้ปัญหาอุปทานสินค้า โดยคาดว่าจะมีการออกมาตรการภายในเดือนหน้าเพื่อลดกำลังการผลิตในส่วนที่มีมูลค่าต่ำ ด้วยการทยอยปิดโรงงานขนาดเล็กและปรับปรุงโรงงานที่ล้ำสมัย ซึ่งทั้งสองข่าว เป็นการลด supply ของปีไตรมาสในตลาดเอเชียลง
- หุ้นที่อยู่ใน list ของหุ้นที่มีสัญญาณซื้อจาก model คัดหุ้นของเรา วันนี้มี 4 ตัว PLANB, WHA*, GUNKUL, TOP
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TRUE ออก และนำ WHA*, CRC, KCE* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย WHA*(10%), CRC(10%), KCE*(10%), PLANB*(10%), MTC*(10%)

Technical : BGRIM, BCPG



News Comment

(-) Bank (Overweight) สิ้นเชื่อ ก.ค. 25 ลดลง -0.6% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่และ SME

สิ้นเชื่อเดือน ก.ค. 25 ลดลง -0.6% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่และ SME ภาพรวมสิ้นเชื่อเดือน ก.ค. 25 ทั้ง 7 ธนาคารที่เรา cover อยู่ที่ 10.7 ล้านล้านบาท ลดลง -0.6% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่และ SME โดยธนาคารที่มีสิ้นเชื่อทำได้ดีที่สุด MoM มีเพียงธนาคารเดียวคือ SCB ที่ทรงตัว MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่สิ้นเชื่อที่เหลือลดลงทั้งหมด ส่วนธนาคารที่เหลือมีสิ้นเชื่อที่หดตัวลงทั้งหมด โดยธนาคารที่มีสิ้นเชื่อลดลงมากที่สุดคือ BBL ลดลง -1.8% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่ที่ลดลงเป็นหลัก รองลงมาเป็น KKP ลดลง -0.8% MoM จากสิ้นเชื่อเช่าซื้อและรายใหญ่ที่ลดลง และ KBANK ลดลง -0.5% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่และ SME ที่ลดลง ส่วนภาพรวมของเงินฝากเดือน ก.ค. 25 อยู่ที่ 12.6 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.4% MoM โดยธนาคารที่เงินฝากเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ KTB เพิ่มขึ้น +2.7% MoM จากเงินฝาก CASA ของภาครัฐเป็นหลัก ส่วนเงินฝากที่ลดลงมากที่สุดคือ KKP ลดลง -1.5% MoM จากทั้งเงินฝากประจำและ CASA (ที่มา: บัญชีบริษัท)

DAOL: มองเป็นลบต่อกลุ่มธนาคาร เรามีมุมมองเป็นลบต่อสิ้นเชื่อในเดือน ก.ค. 25 ที่ลดลงต่อเนื่องอีก -0.6% MoM จากเดือน มิ.ย. 24 ที่ลดลง -0.2% MoM โดยการลดลงส่วนใหญ่เป็นสิ้นเชื่อรายใหญ่และ SME ขณะที่สิ้นเชื่อภาครัฐยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีสิ้นเชื่อรายย่อยยังเพิ่มขึ้นได้ ส่วนใหญ่เป็นสิ้นเชื่อที่ผลตอบแทนสูงอย่างบ้านเลขเงินและสิ้นเชื่อบุคคล แต่สิ้นเชื่อเช่าซื้อยังคงลดลงตามยอดขายรถยนต์ที่มีการปรับตัวลดลง และจากกำลังซื้อชะลอตัว รวมถึงหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูง ทำให้กลุ่มธนาคารมีการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ขณะที่เราคาดว่าสิ้นเชื่อรายใหญ่จะมี Momentum ที่เพิ่มขึ้นได้ในช่วง 4Q25E ตามฤดูกาล รวมถึงงบประมาณภาครัฐที่เพิ่งมีการอนุมัติเสร็จ นอกจากนี้จะส่งผลให้มีสิ้นเชื่อภาครัฐเพิ่มขึ้นต่อไป ทั้งนี้เรายังคงประมาณการสิ้นเชื่อรวมทั้งปี 2025E ของกลุ่มไว้ที่ -1.3% YoY (7M25 อยู่ที่ -1.6% YTD) ด้าน NPL เราคาดว่ามีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เราเชื่อว่าจะทยอยเพิ่มขึ้นไม่น่ากังวลมากนัก เพราะแต่ละธนาคารมีการตั้งสำรองจำนวนมากมาอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และมีการทยอยขายหนี้เสียออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยคาด NPL ในปี 2025E จะอยู่ที่ 3.20% จาก 3.05% ในปี 2024 **ยังคงน้ำหนักเป็น “มากกว่าตลาด” เลือก KTB, SCB เป็น Top pick** เราให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มธนาคารเป็น “มากกว่าตลาด” เพราะ valuation ยังถูก โดยเทรดที่ระดับเพียง 0.65x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) และระดับ Dividend yield ของกลุ่มที่อยู่สูงถึง 7% จากค่าเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% โดยเรายังคงเลือก KTB, SCB เป็น Top pick และ SCB ยังจะได้รับผลบวกจากสิ้นเชื่อที่ดีที่สุดในเดือน ก.ค. 25

- **KTB ราคาเป้าหมายที่ 27.00 บาท** อิง 2025E PBV ที่ 0.80x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จาก Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสิ้นเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ รวมถึง มี Dividend yield สูงราว 7% นอกจากนี้ยังมี Coverage ratio ที่ยังอยู่ในระดับสูงถึง 194%

- **SCB ราคาเป้าหมายที่ 140.00 บาท** อิง 2025E PBV ที่ 0.95x (-0.75SD below 10-yr average PBV) จากแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2025E จะเติบโตได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่ม และมีเงินปันผลที่สูงที่สุดในกลุ่มที่ราว 9% ประกอบกับแนวโน้ม NPL มีการปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน



Company Report

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) 2H25E ธุรกิจก่อสร้างดีต่อ, หยุดรับรู้ขาดทุนสายสีชมพูและเหลือง

เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุม จาก 2H25E ยังดีตามคาด ดังนี้

1) บริษัทคงเป้ารายได้ก่อสร้างปี 2025E (โตอย่างน้อย +5% YoY) และเป้าหมายใหม่ที่ 5 หมื่นล้านบาท (YTD เข้าแล้ว 2.6 หมื่นล้านบาท) โดยมีโอกาสชิ้นงานใหม่เพิ่ม เช่น Data Center

2) โครงการอู่ตะเภา รอโครงการรถไฟฟ้า 3 สนามบิน หากไม่คืบหน้า บริษัทอาจไม่ขยาย long-stop date ของสัญญาในวันที่ 29 ส.ค. (ยังไม่รวมในประมาณการ backlog)

3) ได้รับผลกระทบจำกัดจากประเด็นแรงงานกับพวชา ที่มีสัดส่วนเพียง 3% ของแรงงานทั้งหมด

คงกำไรปกติปี 2025E ที่ 847 ล้านบาท (ปี 2024 ขาดทุนปกติที่ -1.3 พันล้านบาท) คาดกำไรปกติ3Q25E โตจากรายได้ดีต่อเนื่อง GPM ทรงตัวสูง และหยุดรับรู้ขาดทุนจากสายสีชมพูและสีเหลืองตั้งแต่ 2Q25

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 10.00 บาทอิง 2025E core PER 18x (-1SD below 5-yr average PER) จากการฟื้นตัวผลการดำเนินงาน และ backlog อยู่ในระดับสูง 1 แสนล้านบาท

(-) SAPPE (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 36.50 บาท) 3Q25E กลับมาชะลอตัวจาก Asia, US Tariff และสงคราม Middle East

เราปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายเป็น 36.50 บาท อิง 2026E PER 10.5x ใกล้เคียง -1.75 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (เดิม "ซื้อ" ที่ 43.50 บาท อิง 2026E PER 12x) เพื่อสะท้อนแนวโน้มผลกระทบการ 3Q25E ที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด เรามีมุมมองเป็นลบจากการประชุมนักวิเคราะห์ วานนี้ ประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) สำหรับปี 2025E บริษัทคงเป้ารายได้รวม -10% -20% YoY โดยคาดการณ์ได้ในประเทศเติบโต +15% - 20% YoY, 2) รายได้ 2Q25 เป็นจุดสูงสุดของปี (จากเดิมที่คาดไว้ 3Q25 เป็นจุดสูงสุด) โดยมองว่า รายได้ 3Q25E ชะลอตัว YoY, QoQ จาก US & Asia ชะลอตัว 3) รายได้ Europe ใน 3Q-4Q25E ฟื้นตัว YoY หลังจบ Inventory destocking อีกทั้งฤดูร้อนปีนี้ร้อนกว่าปกติ, 4) US ได้รับผลกระทบจาก Tariff บริษัทอยู่ระหว่างปรับกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์, 5) Middle East ได้รับผลกระทบจาก สงคราม ส่งผลให้รายได้ปีนี้ชะลอตัว และ 6) เลื่อนแผนการขยายโรงงานเป็น ปลายปี 2026E จากต้นปี 2026E ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q25E จะอยู่ใน กรอบ 229 – 235 ล้านบาท ชะลอตัว YoY, QoQ จากรายได้ชะลอตัว YoY, QoQ จากรายได้ US & Asia ชะลอตัว และ GPM ลดลงจากเงินบาทแข็งค่าเรา ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-26E ลง -4% เพื่อสะท้อนรายได้และ GPM ที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2025E ที่ 946 ล้านบาท (-24% YoY) จากรายได้รวม -20% YoY คาดรายได้ในประเทศ +20% YoY และ รายได้ต่างประเทศ -30% YoY จากรายได้ที่ชะลอตัวในทุกภูมิภาค อีกทั้ง GPM ลดลงจากเงินบาทแข็งค่า และปี 2026E คาดกำไรสุทธิที่ 1,067 ล้านบาท (+13% YoY) จากรายได้ที่ฟื้นตัวในทุกทวีป และ GPM ขยายตัวราคาหุ้น underperform SET -4% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบัน SAPPE เทรดอยู่ที่ 2026E PER 11x, เราแนะนำ "ถือ" จนกว่าจะเห็นการฟื้นตัวของรายได้และกำไร ที่ชัดเจน



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (21 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจส่งสัญญาณสนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงิน (hawkish) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองเจ็กสัน โฮล ในวันนี้ นอกจากนี้ ผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทค้าปลีกยักษ์อย่างวอลมาร์ต (Walmart) ยังส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนเช่นกัน ทั้งนี้ ดัชนีเวสต์แฮสซิทอินสไพร์ปิดที่ 44,785.50 จุด ลดลง 152.81 จุด หรือ -0.34%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,370.17 จุด ลดลง 25.61 จุด หรือ -0.40% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,100.31 จุด ลดลง 72.55 จุด หรือ -0.34%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดแทบไม่ขยับในวันพฤหัสบดี (21 ส.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมที่เจ็กสันโฮลของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และในเวลาเดียวกันสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) ได้บรรลุข้อตกลงกรอบการค้าตามที่ได้ตกลงกันไว้เมื่อเดือนที่แล้ว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 559.07 จุด ลดลง 0.02 จุด หรือ -0.00%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,938.29 จุด ลดลง 34.74 จุด หรือ -0.44%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,293.34 จุด เพิ่มขึ้น 16.37 จุด หรือ +0.07% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,309.20 จุด เพิ่มขึ้น 21.06 จุด หรือ +0.23%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (21 ส.ค.) ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 นำโดยหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดสะท้อนสัญญาณความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจอังกฤษ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 9,309.20 จุด เพิ่มขึ้น 21.06 จุด หรือ +0.23%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (21 ส.ค.) ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาเพื่อยุติสงครามในยูเครน หลังจากรัสเซียและยูเครนต่างก็กล่าวโทษกันว่าเป็นต้นเหตุที่ทำให้กระบวนการสันติภาพหยุดชะงัก นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันยังคงแข็งแกร่ง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 81 เซนต์ หรือ 1.29% ปิดที่ 63.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 83 เซนต์ หรือ 1.24% ปิดที่ 67.67 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (21 ส.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาท่าทีของเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมที่เมืองเจ็กสัน โฮล ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางนโยบายการเงินของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 6.9 ดอลลาร์ หรือ 0.20% ปิดที่ 3,381.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• GULF รับทำโล 'เจ็กสัน' พุง ปรับเพิ่มเป้าเฉลี่ย 59-61 บาท

กอล์ฟ เตบโตสูง ครึ่งหลังงานรับผลดีโรงไฟฟ้า Jackson ในสหรัฐฯ จากการปรับขึ้นค่าความพร้อมจ่าย บนต้นทุนคงของ Data center ที่เร่งตัว ส่วนแบ่งกำไรเพิ่ม 1,200 ล้านบาทต่อปี พร้อมรับส่วนแบ่งกำไร AIS พุงหลังควบรวมอินทัช ผู้บริหารมั่นใจ 5 ปีข้างหน้าโตจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ผ่านดีล M&A ด้านโทรศฯ เซียร์ ซื้อ เป้าหมาย 59-61 บาท

• PSH เนื้อหอมกองทุนรุมจับ ปีงบรายได้ปี 1.6 หมื่นล้าน

PSH เนื้อหอม! กองทุนรุมจับเพียบ สนใจจ้างลงทุนเพิ่ม จากปัจจุบันมีกองทุนถือหุ้น 15% ตั้งเป้าปีนี้กำไรรายได้รวม 16,000 ล้านบาท หลังครึ่งปีแรกมีรายได้ 6,944 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 89.62 ล้านบาท โชว์วิสัยทัศน์มุ่งสร้างวัฒนธรรมการทำงานเหมือนเป็นเจ้าขององค์กร และผลักดันคนรุ่นใหม่ขับเคลื่อนองค์กรให้ยั่งยืน

• 4 หุนปีไตรมาส 3 วัฏจักรอุตสาหกรรมครั้งใหญ่!

PTTGC-SCC-IRPC-IVL วัฏจักร! รับโอกาสได้ประกาศผลกำไรผลิตปิโตรเคมีครั้งใหญ่ 2.7-3.7 ล้านตันต่อปี สุวัฒน์ มงม่วยด์ันอัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวต่อเนื่อง ช่วงครึ่งหลังปี 68-69 SCC รับประโยชน์สูงสุด พลิกกำไรโครงการ LSP เวียดนาม ปี'69 มั่นใจอุตสาหกรรมปิโตรเคมีหนุน SET และ 1,300 จุดภายในสิ้นปีนี้

• SIRI ปีงบผลต่อเนื่อง 10 ปี ผลตอบแทนปีละ 5-12% ครั้งแรกปีนี้ปันผล 5 สต.

แสนสิริ ยื่นหยดจ่ายเงินปันผลหุ้นต่อเนื่อง 10 ปี มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผล 5-12% ต่อปี ท่ามกลางตลาดอสังหาฯ ชะลอตัว ล่าสุดปีงบครั้งแรกปีนี้ มีกำไรสูงสุดอันดับ 2 ที่ 2,028 ล้านบาท จ่ายปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.05 บาท ขึ้น XD 28 ส.ค.นี้

• PTT เกาะอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ 2 ชุด เตรียมเสนอขายก.ย.นี้ ชูเครดิตเรตติ้ง AAA

ปตท. ประกาศอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ Young Saver Bond อายุ 3 ปีที่ 2.10% และหุ้นกู้อายุ 7 ปี ที่ 2.50% พร้อมเปิดขายช่วงแรกวันที่ 5-8 ก.ย. และช่วงที่สองวันที่ 10-11 ก.ย.นี้ ผ่าน 6 สถาบันการเงินชั้นนำ ชูอันดับความน่าเชื่อถือหุ้นกู้ที่ระดับ AAA(thai) เป็นระดับสูงสุดสำหรับตราสารหนี้ที่ออกในไทย สะท้อนความเสี่ยงต่ำ

• SSP ส่งซึกครึ่งปีหลังสดใส! วางเป้า 3 ปี กำลังการผลิตพุ่ง 750 เมกะวัตต์

SSP สิ้นครึ่งปีหลังดีกว่าช่วงครึ่งปีแรก เตรียม COD โครงการ LEO 2 ที่ญี่ปุ่น ขนาด 22 เมกะวัตต์ ต.ค.นี้ หนุนกำลังการผลิตปีนี้เพิ่มเป็น 360 เมกะวัตต์ ย้ำเป้า 3 ปี 750 เมกะวัตต์ ตั้งงบลงทุนไว้กว่า 20,000 ล้านบาท



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า 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 คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800