



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดว่า ตลาดกลับมากังวลในเรื่องความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใน ซึ่งเป็นการเพิ่มความเสี่ยงและความไม่แน่นอนให้กับตลาด ส่งผลให้นักลงทุนวิ่งเข้าหาสินทรัพย์ที่เสี่ยงต่ำ เช่น ทองคำ

นอกจากนี้ นักลงทุนต่างประเทศยังคงขายสุทธิ (net sell) ทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตร ซึ่งอาจมีผลกระทบมาจากความกังวลในเรื่องค่าเงินบาท

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย: ต้องติดตามกำหนดวันแถลงนโยบายต่อรัฐสภา ซึ่งคาดว่าจะเป็วันที่ 1-2 ต.ค. โดยหลังจากการเข้าเฝ้าถวายสัตย์ปฏิญาณของคณะรัฐมนตรีในวันที่ 24 ก.ย. แล้ว จะมีการประชุมคณะรัฐมนตรีกันที่ระหว่างนี้อาจมีการเปิดเผยนโยบายของกระทรวงต่างๆ บ้าง ซึ่งจะมีผลกระทบต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องโดยตรง
- ตัวเลขเศรษฐกิจ: พรุ่งนี้ (24 ก.ย.) ต้องติดตามตัวเลขการส่งออกไทย ซึ่งตลาดคาดว่า จะขยายตัว 8% จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 11% หุ้นที่อาจได้รับผลกระทบคือ หุ้นส่งออก เช่น ITC, AAI จากแนวโน้มการส่งออกที่ชะลอตัวในครึ่งปีหลัง และแรงกดดันจากเงินบาทที่แข็งค่า
- การแก้ไขปัญหาค่าเงินบาท/สภาพคล่อง SMEs: นายกรัฐมนตรีและทีมเศรษฐกิจได้เข้าพบสมาคมธนาคารไทย เพื่อขอให้พิจารณาผ่อนปรนกฎเกณฑ์การให้สินเชื่อสำหรับผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบ
- เงินทุนลืกลบ/ค่าเงินบาท: กระทรวงการคลังได้ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (เช่น สปท., ปปง., และ ก.ล.ต.) เพื่อตั้งทีมงานตรวจสอบที่มาของเงินทุนที่ทำให้เกิดความคลาดเคลื่อนสุทธิในดุลการชำระเงิน (NEO) ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เงินบาทวันนี้ (22 ก.ย.) ยังทรงตัวที่ 31.7 บาท โดยช่วงเช้าของวันนี้ สปท. จะมีการแถลงในเรื่องนี้
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม (SET+MAI) 1,697.02 ล้านบาท ในวันวานนี้ (22 ก.ย.) นอกจากนี้ นักลงทุนต่างประเทศยัง ขายสุทธิพันธบัตรถึง 7.6 พันล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเกิดจากการขายทำกำไรและความกังวลในเรื่องค่าเงินบาท

ปัจจัยนอกประเทศ:

- นโยบายการเงินสหรัฐฯ: ตลาดการเงินทั่วโลกกำลังจับตาสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ในวันที่ 23 (ก.ย.) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยและภาวะเศรษฐกิจ หลังจากการประชุม FOMC มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลง 0.25% สู่ระดับ 4.00-4.25% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา (แม้จะมีเจ้าหน้าที่ Fed บางราย เช่น นาย Raphael Bostic ประธาน Atlanta Fed ที่ระบุว่าไม่เห็นเหตุผลที่จะปรับลดดอกเบี้ยอีกในเดือน ต.ค.)
- ความตึงเครียดทางการค้า: นักลงทุนต่างชาติในเอเชียอาจไม่กลับมาเป็น net buy ตามที่คาดไว้ เนื่องจากมีประเด็นความขัดแย้งหลายเรื่อง ทั้งในเรื่องการค้าสหรัฐฯ-อินเดีย (จากค่าธรรมเนียมวีซ่า H-1B ที่สูงขึ้น) และนักลงทุนรอดูผลการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-จีน
- ราคาทองคำ/สินทรัพย์ปลอดภัย: ปัจจัยความไม่แน่นอนในตลาดโลกส่งผลให้นักลงทุนวิ่งเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำ ราคาทองคำได้พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (ใกล้ \$3,720/ออนซ์) เนื่องจากอานิสงส์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed และความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย
- ตลาดคริปโตฯ: ตลาดคริปโตเคอร์เรนซีเกิดการเทขายอย่างรุนแรง โดยมีมูลค่าการเดิมพันขึ้นถูกล้าง (liquidated) ไปมากกว่า \$1.5 พันล้าน
- จีน (สภาพคล่อง): ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้จัดอัดสภาพคล่องเกือบ 300,000 ล้านหยวนผ่านเครื่องมือ 14-day reverse repurchase agreements ก่อนช่วงวันหยุดยาว Golden Week เพื่อให้มีสภาพคล่องในระบบเพียงพอ
- ความคืบหน้าดีล TikTok: ดีล TikTok เป็นไปด้วยดี โดย Oracle Corp. จะจัดทำและรักษาความปลอดภัยอัลกอริทึมเวอร์ชันใหม่ในสหรัฐฯ
- Nvidia พุ่งขึ้น 3.9% หลังจากประกาศจะลงทุนใน OpenAI สูงถึง 1 แสนล้านดอลลาร์ เพื่อสนับสนุนการสร้างศูนย์ข้อมูล AI โดยดีลนี้จะช่วยให้ OpenAI สร้างศูนย์ข้อมูลที่มีกำลังไฟอย่างน้อย 10 ทิกะวัตต์... ข่าวนี จะทำให้หุ้นกลุ่ม Tech คึกคักขึ้น (มีทั้งบวกลบและลบ)

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- ตัวเลขยอดขายและผลิ ตรถยนต์ ของไทย , US-S&P Global US Manufacturing PMI งวด ก.ย.; (ครึ่งก่อน: 53.0), US-Existing Home Sales MoM งวด ส.ค.; (คาดการณ์: -2.62%, ครึ่งก่อน: 2.00%)

Strategy

- ตลาดกลับมากังวลในเรื่องความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในตลาดโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ (การเพิ่มค่าธรรมเนียมวีซ่า H-1B และการกดดันคว่ำบาตรน้ำมันรัสเซีย) และนักลงทุนต่างประเทศยังคงขายสุทธิ (net sell) ทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตรไทย ซึ่งอาจมีความเชื่อมโยงกับความกังวลในเรื่องค่าเงินบาท (โดยวานนี้ (22 ก.ย.) นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้น 1,697.02 ล้านบาท และพันธบัตร 7.6 พันล้านบาท)
- กลยุทธ์หลัก: ตลาดอาจมีโอกาสรีบาวด์ (rebound) ในระยะสั้น แต่ต้องเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด หากตัวแปรความเสี่ยงในตลาดโลกยังไม่ดีขึ้น และค่าเงินบาท (ซึ่งคาดว่า มีแนวโน้มอ่อนค่าในอนาคต อาจกดดันการซื้อของนักลงทุนต่างชาติ)
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ TFG*, OR, CPAXT ออก หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย SCB(10%), AOT(10%), ADVANC(20%)

Technical : ADVICE, COCOCO

News Comment

(-) BTS (ถือ/เป่า 4.00 บาท) ระบุว่า ชัชชาติ เลื่อนเสนอเรื่องขออนุมัติใช้เงินสะสมจ่ายหนี้สายสีเขียว เนื่องจากต้องการรอคำพิพากษาศาลปกครองกลาง

(0) Bank (Overweight) นายกฟภจกยสมาคมแบงก์ แก่หนี้ SME

Company Report

(0) BANPU (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป่าขึ้นเป็น 5.00 บาท) ราคาสะท้อนปัจจัยลบแล้ว; M&A หนุนปริมาณขายก๊าซฯปี 2026E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
23-Sep	TH	Car Sales	Aug	--	42,102
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep P	--	53.0
24-Sep	TH	Customs Exports YoY	Aug	8.00%	11.00%
	US	New Home Sales MoM	Aug	0.49%	-0.60%
25-Sep	US	Building Permits MoM	Aug F	--	-3.70%
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$95.22b	-\$103.6
	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	3.31%	3.30%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	231k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	-0.59%	2.00%



News Comment

(-) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) ผู้ว่าฯ ชัชชาติ เลื่อนเสนอเรื่องขออนุมัติใช้เงินสะสมจ่ายหนี้สายสีเขียว เนื่องจากต้องการรอคำพิพากษาศาลปกครองกลาง

นายชัชชาติ สิทธิพันธุ์ ผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร ปัจจุบันยังไม่เสนอเรื่องขออนุมัติใช้เงินสะสมเพื่อชำระหนี้ค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) รถไฟฟ้าสายสีเขียว ส่วนต่อขยาย 1 และ 2 รวมทั้งสิ้น 3.2 หมื่นล้านบาทภายในเดือนนี้ เนื่องจากมีกระแสข่าวว่าภายในปลายเดือน ก.ย. 2025 ศาลปกครองกลางจะตัดสินคดีที่ 2 ที่ BTS ยื่นฟ้องดำเนินคดีต่อ กทม. และกรุงเทพมหานครเรียกร้องให้ กทม. ชำระหนี้ค่าจ้างเดินรถช่วงฟองกระทิงที่สอง (มี.ย. 2021 – ต.ค. 2022) จำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท ซึ่งอาจเป็นเหตุให้ กทม. รอผลคำตัดสินก่อนจึงจะดำเนินการจ่ายเงินได้ อย่างไรก็ตามการชำระหนี้เป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ เนื่องจากมีคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดก่อนหน้านี้รองรับอยู่แล้ว (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นลบเล็กน้อย จากการชำระหนี้ที่มีโอกาสล่าช้าไปกว่าแผนจากเดิมที่คาดว่า กทม. จะยื่นญัตติขออนุมัติได้ภายใน ก.ย. 2025 และชำระหนี้ให้บริษัทได้ทั้งหมดใน ต.ค. 2025 อย่างไรก็ตามเรามองว่าการเลื่อนเสนอเรื่องดังกล่าว หลักๆ เพื่อเป็นการปิดประเด็นเรื่องข้อกฎหมาย ทั้งนี้เบื้องต้นเราคงประเมินหาก กทม. สามารถชำระหนี้ทั้งหมด 3.2 หมื่นล้านบาทได้ตามแผน จะคิดเป็น cash per share ราว 2 บาท/หุ้น ซึ่งบริษัทวางแผนจะนำไปชำระคืนหนี้บางส่วน รวมถึงลงทุนในโครงการต่างๆ เช่น สนามบินอู่ตะเภา **สำหรับ BTS เราคงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 4.00 บาท ยัง SOTP**

(0) Bank (Overweight) นายกฝากใจยักษ์สมาคมแบงก์ แก่หนี้ SME

ประเด็นในการหาวิธีเพื่อรองรับการสนับสนุนจากสมาคมธนาคารไทยเรื่องหลักๆ เช่น ปัญหาหนี้ครัวเรือน ทั้งของพี่น้องประชาชนและผู้ประกอบการเอสเอ็มอี ซึ่งรัฐบาลขอความร่วมมือกับสมาคมธนาคารไทยในการจะผ่อนปรนให้มีการปล่อยสภาพคล่องให้กับลูกค้าที่ยังมีประสิทธิภาพ สามารถผลิตสินค้าเข้าไปในตลาดได้ (ที่มา: มติชน)

ด้านสมาคมธนาคารไทย สรุปมี 4 ประเด็นหลัก + 4 มาตรการเสริม

1. ดึงเศรษฐกิจนอกระบบเข้าสู่ระบบ
 2. แก่หนี้ครัวเรือนด้วย AMC และ National Credit Score
 3. เพิ่มรายได้ครัวเรือน ผ่านการอัพสเกลและค่าตอบแทน
 4. กระตุ้นการลงทุนในประเทศ ดึง FDI และหนุน local content
- +4 เสริม: ใช้ PromptBiz, ปรับ บสย., เครื่องมือช่วย SMEs (Facebook: Vorapak Tanyawong)

DAOL: เรามองเป็นกลาง โดยการหาวิธีระหว่างนายกกับสมาคมธนาคารไทยจะเน้นเรื่องการแก้หนี้ SME เป็นหลัก ซึ่งจะเน้นให้มีการปล่อยสินเชื่อเพื่อช่วยเหลือ SME เพิ่มมากขึ้น แต่อย่างไรก็ดี เราคิดว่าหากจะให้กลุ่มธนาคารหันมาปล่อยสินเชื่อ SME เพิ่มมากขึ้น น่าจะต้องมีมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐเข้ามาช่วยหนุน ด้านฝั่งสมาคมธนาคารไทยที่เสนอมา จะมีเรื่อง AMC ซึ่งไม่ใช่เรื่องใหม่ รวมถึงการให้ บสย. เข้ามาช่วยหนุน SME มากขึ้น โดยเราคาดว่า หากมาตรการนี้เกิดขึ้นจริงอาจจะช่วยให้สินเชื่อ SME เพิ่มขึ้นได้ โดยเราเรียงลำดับสัดส่วนสินเชื่อ SME จากมากไปน้อยคือ KBANK (26%), SCB (17%), BBL (16%), KTB (10%), TTB (7%) ทั้งนี้ **เรายังคงแนะนำนักเป็น “มากกว่าตลาด” เลือก KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท), SCB (ซื้อ/เป้า 140.00 บาท) เป็น Top pick**



Company Report

(0) BANPU (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับขึ้นเป็น 5.00 บาท) ราคาสะท้อนปัจจัยลบแล้ว; M&A หนุนปริมาณขายก๊าซฯปี 2026E

เรามีนุ้มนมองเป็นบวกมากขึ้นสำหรับ outlook ธุรกิจก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯและถ่านหินดังนี้

1) ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ คาดปริมาณขายก๊าซฯปี 2026E จะสูงขึ้นอีกประมาณ 108 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (mmscfd) เทียบกับของ BKV ที่ประมาณ 810 mmscfd จากการซื้อสินทรัพย์ของบริษัท Bedrock Energy Partners (BEP) (คาดจบไตรมาส 4Q25E)

2) ราคาถ่านหิน 2H25E มีแนวโน้มทรงตัว (แต่ยังลดลง YoY) หลังจากปริมาณถ่านหินคงคลังของจีนลดลง โดยราคาเฉลี่ยอิงแหล่ง Newcastle QTD อยู่ที่ USD110/ton (+9% QTD)

3) ปรับกำไรปกติปี 2025E ลงเป็นขนาดทุน 1.0 พันล้านบาท (จากเดิมกำไรที่ 6.4 พันล้านบาท) สะท้อนราคาขายถ่านหินเฉลี่ยและรายได้อื่นๆ และปรับปี 2026E ลงเป็นกำไร 1.9 พันล้านบาท (จากเดิมที่ 6.9 พันล้านบาท)

4) ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ถือ” (จากเดิม “ขาย”) ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026E ที่ 5.00 บาท (เดิม 4.20 บาท) อิงวิธี SOTP ทั้งนี้ เราเชื่อว่าราคาปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว โดยราคาปิดล่าสุดสะท้อน 2026E PBV ที่ดูสมเหตุสมผลที่ 0.39x (ประมาณ -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (22 ก.ย.) โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันวันที่ 3 เนื่องจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเป็นปัจจัยหนุนตลาด ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,693.75 จุด เพิ่มขึ้น 29.39 จุด หรือ +0.44% และ Nasdaq ปิดที่ 22,788.98 จุด เพิ่มขึ้น 157.50 จุด หรือ +0.70%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันจันทร์ (22 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตรถยนต์ แม้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 553.40 จุด ลดลง 0.72 จุด หรือ -0.13%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,830.11 จุด ลดลง 23.48 จุด หรือ -0.30%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,527.05 จุด ลดลง 112.36 จุด หรือ -0.48% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,226.68 จุด เพิ่มขึ้น 10.01 จุด หรือ +0.11%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (22 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่พุ่งขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยการร่วงของหุ้นกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ ขณะที่นักลงทุนรอดูข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญและถ้อยแถลงจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,226.68 จุด เพิ่มขึ้น 10.01 จุด หรือ +0.11%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (22 ก.ย.) หลังจากมีรายงานว่า อิรัก ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับ 2 ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ได้เพิ่มการส่งออกน้ำมัน ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 4 เซนต์ หรือ 0.06% ปิดที่ 62.64 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 11 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 66.57 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (22 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะลดหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 69.3 ดอลลาร์ หรือ 1.87% ปิดที่ 3,775.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **'อนุทิน' ถก ส.ธนาคารไทย แก้โจทย์หนี้เสีย-เงินเทา! ชูเก็บหุ้นรับมาตรการกระตุ้นศก. CPALL BJC SPALI GULF GUNKUL**
"อนุทิน" นายกรัฐมนตรีหารือร่วมกับสมาคมธนาคารไทย เล็งสานต่อแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน พร้อมเติมสภาพคล่องให้กับกลุ่มเอสเอ็มอี ตั้งติดตามค่าเงินบาทและเงินที่ไม่มีที่ไปที่มา เอกนิติ เพณยานนท์ ให้แนวทางแก้ปัญหาแบบ "Quick Big Win" ส่วนตลาดหุ้นไทยจับตา ครม. อนุทิน ประชุมนัดพิเศษ 23 ก.ย.นี้ คาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ คนละครึ่ง-ลดค่าโดยสาร-ช้อปดีมีคืน-โซลาร์ชุมชน เดินหน้าทันที เป็นบวกต่อ CPALL, CPAXT, BJC รับกำลังซื้อพุ่ง เสริมแรงหุ้นอสังหาฯ AP, SPALI ได้ใจนักลงทุน และพลังงานสะอาด GULF, GUNKUL รับแรงหนุนเต็มๆ
- **TU-ITC จัดกิจกรรมเก็บขยะป่าชายเลน จังหวัดสมุทรสาคร**
กลุ่มไทยยูเนียน และ ITC ผนึกกำลังภาครัฐ-เอกชน จัดกิจกรรมเก็บขยะป่าชายเลน ตำบลโคกงาม อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร เนื่องในวันเก็บขยะชายหาดสากล โดยเก็บขยะได้ทั้งสิ้น 755 กิโลกรัม
- **TEGH ลั่นปีนี้ได้รับ 3 ธุรกิจหลักแจ่ม! ปริมาณขายยางเข้าปี 280,000 ตัน คาด TEBP เข้าตลาดหุ้น Q1 ปีหน้า**
TEGH ลั่นผลงานปีนี้ดีกว่าปีก่อน หลังคาดธุรกิจยางธรรมชาติปริมาณขายเข้าปี 250,000-280,000 ตัน รับแรงหนุนยอดขายยาง EUDR กลับมาเร่งตัวปลายปี ขณะที่ธุรกิจปาล์มปีนี้กลับมาดีขึ้นแล้ว ส่วนธุรกิจด้านผลิตพลังงานทดแทนและการบริหารจัดการกากอินทรีย์ภายใต้ TEBP คาดปีนี้โตกว่าปีก่อน และระดมทุนเข้าตลาดหุ้นไตรมาส 1/69
- **LPH ลั่นไตรมาส 3/68 ได้รับไฮซีซั่น ชี้กำไรปีนี้สูงกว่าปีก่อน นักลงทุนแบ่งกำไรและปันผล AMARC เพิ่มขึ้น**
LPH แยมผลงานไตรมาส 3/68 ได้รับไฮซีซั่น หนุนผู้ปวยนอกเพิ่มขึ้น ขณะที่ผู้ปวยในมีอัตราการครองเตียงสูง 70-80% บวกกับรับผลดี สปส. ให้เบิกจ่ายค่ารักษาโรคร้ายแรงตลอดปี 12,000 บาท มั่นใจกำไรปีนี้โตกว่าปีก่อน หลังครึ่งปีแรกสูงกว่าปีก่อนทั้งปี เหตุมีกลุ่มแบ่งกำไรและเงินปันผลจาก AMARC เพิ่มขึ้น
- **SIRI รุกตลาดต่างประเทศเต็มตัว ตั้งไทยเวย์ฯ เป็นตัวแทนขายหลัก**
แสนสิริ ผนึก ไทยเวย์ พร็อพเพอร์ตี้ แต่งตั้งเป็น Master Agent (ตัวแทนขายหลัก) อย่างเป็นทางการ เพื่อรุกตลาดต่างชาติเต็มตัว เตรียม kick off Global Launch เปิดตัว 2 คอนโดมิเนียมแบบใหม่ 27-28 ก.ย.นี้



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800