



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลงจากทิศทางทางการเมืองไทย และสถานการณ์ตะวันออกกลาง
- ตลาดหุ้นไทย ถูกกระทบมาจากข่าวการเมืองวุ่นวาย (คลิป์เสียง+”ภูมิใจไทย” ก่อนตัว) อาจเป็นช่วงสั้นๆ ที่ตลาดจะตอบรับข่าวลบ ขณะที่สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังไม่ดีขึ้น ดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับตัวไป 1090 และ 1074 จุดตามลำดับ
- การเมืองไทย กลับมากลายเป็นตัวแปรที่มีน้ำหนักต่อตลาดมากที่สุดมาตั้งแต่วันวาน(18) หลังมีการเผยแพร่คลิป นายกษ ฤกษ์ “สุนทร” และตามด้วยการถอนตัวจากการเป็นพรรคร่วมรัฐบาลของ “ภูมิใจไทย” ประเด็นการเมือง เป็นหนึ่งในสาม ตัวแปร ที่ถ่วงตลาดไทยโดยตรง และมีน้ำหนักมากที่สุด วันนี้ ตลาดน่าจะลบจากเรื่องนี้
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง อิหร่าน และอิสราเอล ยังสลับกันโจมตีกันอย่างต่อเนื่อง เป็นตัวแปรที่ถ่วงตลาดหุ้นทั่วโลก แม้จะมีการประเมินว่าผลกระทบจะไม่เป็นวงกว้าง ในเรื่องของ supply น้ำมัน แต่ก็กระทบงบดุลของบรรษัทการคลังอยู่ต่อไป เพราะหากสหรัฐฯ เข้ามาร่วมโจมตีด้วย หลังมีข่าวว่า Trump จะตัดสินใจภายใน 1 วันข้างหน้า ในเรื่องนี้ อาจสร้างความกังวลเพิ่ม
- ผลการประชุม FOMC ออกมาตามคาด Fed คงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25-4.50% Dot Plot ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ และ ปรับคาดการณ์ GDP สหรัฐเหลือ 1.4% ปีนี้ จากเดิม 1.7% Fed ยังมีความกังวลในเรื่องเงินเฟ้อ (จากมาตรการภาษี) .. เรามองเป็นข่าวในเชิงลบของตลาด
- ความขัดแย้งแนวชายแดนกับพม่าและไทย ยังตึงเครียดต่อ แต่หาก ฝ่ายไทย-พม่า กลับมาคุยกันได้ จะเป็นข่าวดี ของหุ้นหลายตัว โดยเฉพาะ CBG, SAV, TOA
- การประชุมบอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจ เคาะงบกระตุ้นล็อตแรก 1.15 แสนล้านบาท โดย 70% เป็นโครงการที่เกี่ยวกับเรื่องน้ำ และการคมนาคม รองลงมา 10% เป็นโครงการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว หุ้นในตลาด อาจได้ประโยชน์ไม่มาก และยังคงรอว่าจะได้ใช้งบประมาณก้อนนี้ อีกพักใหญ่ๆ
- การส่งออกเดือนพ.ค.68 ขยายตัว 18.4% ส.สม 5 เดือนขยายตัว 14.9% ปัจจัยหนุนจากการชะลอมาตรการภาษีศุลกากร ทำให้มีการเร่งส่งออกต่อเนื่อง โดยกลุ่มที่มีการขยายตัวมาก คือ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ(+104%) ตัวเลขการส่งออกดี เนื่องจากอยู่ในช่วงเร่งการส่งออก หลังจากนี้อาจทยอยปรับตัวลง ต้องติดตามการเจรจา และการบังคับใช้มาตรการของกรมศุลกากรกำหนดการระงับใช้ในช่วง 8-9 ก.ค.นี้
- อยู่ในช่วงที่ FTSE SET Index Series เตรียมการ rebalance ในวันพรุ่งนี้ (20) เพื่อทำ rebalance หุ้นเข้าออก #FTSE SET Mid-Cap Index ได้แก่ หุ้นเข้า : AURA และหุ้นออก : EPG, FORTH, LHFG, MAJOR, RBF, RS, SCCC, THG
- Event วันนี้ : สปท.แถลงในเรื่อง License ของ Virtual Banking

News Comment

- (0) Pet Food (Neutral), TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) ส่งออกโดยรวม พ.ค. 2025 กลับมาโต MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล ยกเว้นยางพารายังชะลอตัว
- (0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท) บริษัทคาดว่าไตรมาส 2Q25E โต QoQ ชะลอ YoY, 2H25E เติบโตในอัตราเร่ง YoY, HoH
- 0) Bank (Overweight) วันนี้กระทรวงการคลังจะประกาศรายชื่อผู้ที่ได้รับใบอนุญาต Virtual Bank โดย SCBX-KTB-CP มีโอกาสได้

Company Report

- (+) MEDEZE (ซื้อ/เป้า 8.60 บาท) ATMPs sandbox มีความชัดเจนมากขึ้น

Strategy

- ตลาดหุ้นไทย โดนชนบทข้างในทางลบ จากการเมืองในประเทศเอง คือเรื่องการปรับ ครม. และสถานการณ์ตะวันออกกลาง แม้จะมีการเข้ามาถึงทำไร หุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ ส่วนทางตลาด แต่คาดว่า แรงซื้อ(ถึงทำไร) เหล่านี้ น่าจะแผ่วลง หาก รัฐบาลปล่อยให้ “ภูมิใจไทย” หลุดไปจากการเป็นพรรคร่วมรัฐบาล จับตามองต่อไป 1090, 1074 จุด หลังหลุด 1100 จุดลงแล้ว
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เสนา PTTEP, ADVANC, CRC ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้ในพอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), BDMS*(10%), SCB(10%)

Technical : KCE, BCH

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
18-Jun	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	248k
	TH	Car Sales	May	--	47,193
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jun-25	4.23%	4.25%
20-Jun	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-25	3.00%	3.00%



News Comment

(0) Pet Food (Neutral), TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) ส่งออกโดยรวม พ.ค. 2025 กลับมาโต MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล ยกเว้นยางพารายังชะลอตัว

ส่งออก พ.ค. 2025 กลับมาโต MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาล ยกเว้นยางพารายังชะลอตัว กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยตัวเลขส่งออกสำคัญดังนี้

1) ส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงเดือน พ.ค. 2025 อยู่ที่ 289 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+7% YoY, +10% MoM) และตัวเลข 5M25 อยู่ที่ 1,356 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% YoY)

2) ส่งออกอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูปเดือน พ.ค. 2025 อยู่ที่ 341 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% YoY, +23% MoM) และตัวเลข 5M25 อยู่ที่ 1,530 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+3% YoY)

3) ส่งออกไก่สดแช่เย็นแช่แข็งและไก่แปรรูปเดือน พ.ค. 2025 อยู่ที่ 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+9% YoY, +13% MoM) และตัวเลข 5M25 อยู่ที่ 1,877 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+9% YoY)

4) ส่งออกยางพาราเดือน พ.ค. 2025 อยู่ที่ 369 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-8% YoY, -15% MoM) และตัวเลข 5M25 อยู่ที่ 2,378 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+22% YoY) (ที่มา: กระทรวงพาณิชย์)

DAOL: เรามิมุมมองเป็นกลาง โดยตัวเลขส่งออกโดยรวม พ.ค. 2025 กลับมาขยายตัว MoM ตามคาดจากปัจจัยฤดูกาลหลังผ่านช่วงหยุดยาว และส่งออกอาหารทะเลกระป๋องได้ปัจจัยหนุนจากราคากุ้งเริ่มกลับมาอ่อนตัว อย่างไรก็ตามส่งออกยางพาราชะลอ MoM เป็นเดือนที่ 3 และปรับตัวลง YoY เป็นครั้งแรกในรอบ 19 เดือน เป็นผลจากลูกค้ารอฤดูกาลการนโยบาย tariffs ของสหรัฐ รวมถึงลูกค้ามีการเร่งคำสั่งซื้อไปแล้วก่อนหน้านี้

สำหรับทิศทางผลการดำเนินงาน 2Q25E 1) กลุ่ม Pet Food เราประเมินกำไรปกติจะปรับตัวลง QoQ จากลูกค้าบางส่วนอาจมีการชะลอคำสั่งซื้อเพื่อรอฤดูกาลการนโยบาย tariffs, 2) TU เราประเมินกำไรแนวโน้มปกติจะลดลง YoY และทรงตัว QoQ จากลูกค้าชะลอเพื่อรอฤดูกาลการนโยบาย และการเริ่มเห็นผลกระทบจากเกณฑ์ GMT, 3) NER กำไรปกติอ่อนตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาลของผลผลิตยาง ผนวกผลกระทบนโยบาย tariffs จะเห็นมากขึ้นใน 2H25E, และ 4) GFPT กำไรปกติจะปรับตัวลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาลและลูกค้ายุโรปเร่งคำสั่งซื้อไปแล้วก่อนหน้านี้ แต่จะถูกชดเชยบางส่วนจากต้นทุนวัตถุดิบทรงตัวต่ำ

ทั้งนี้กลุ่ม Pet Food เราคนน้ำหนัก "Neutral" และ Top pick ได้แก่ AAI (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) หลังกำไรปกติ 1Q25 ดีกว่าคาด รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากแผนซื้อหุ้นคืนช่วง 28 พ.ค.-28 พ.ย. 2025

สำหรับหุ้นตัวอื่นๆ ในกลุ่ม Agri & Food เราแนะนำ

- **TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท)** มีปัจจัยท้าทายจากนโยบาย tariffs ของสหรัฐ SG&A ทรงตัวสูงจากการลงทุน transformation และแนวโน้มเริ่มเห็นผลกระทบเกณฑ์ GMT ตั้งแต่ 2Q25E

- **NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท)** จากแนวโน้ม 2H25E เห็นผลกระทบมากขึ้นจากประเด็น tariffs และการขยายโรงงานใหม่ในไทยมีโอกาสล่าช้ากว่าแผน

- **GFPT (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท)** หลังได้รับผลกระทบจากนโยบาย tariffs ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากไม่ส่งออกโดยตรงไปสหรัฐ และมีโอกาสได้อานิสงส์จากต้นทุนวัตถุดิบลดลง หากรัฐบาลมีนโยบายนำเข้าวัตถุดิบข้าวโพดจากสหรัฐมากขึ้น

(0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท) บริษัทคาดกำไร 2Q25E โต QoQ ชะลอ YoY, 2H25E เติบโตในอัตราเร่ง YoY, HoH

คุณปิยจิต รัตติยะพงศ์ CEO ของ SAPPE เผยผลประกอบการ 2Q25E เห็นสัญญาณการฟื้นตัวในหลายภูมิภาค หนุนกำไรโต QoQ แต่ยังชะลอตัว YoY จากฐานที่สูงและ inventory destocking ในยุโรปบางประเทศ อย่างไรก็ตามคาดแนวโน้ม 2H25E จะเห็นการฟื้นตัวของผลประกอบการ YoY, HoH จากปัญหา inventory ในยุโรปคลี่คลาย ทั้งนี้ บริษัท ยังคงประมาณการยอดขายทั้งปี 2025E ลดลง -10-20% YoY แต่บริษัทจะเน้นการบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามิมุมมองเป็นกลางจากประเด็นข้างต้น โดย outlook ยังเป็นไปตามเรคาด ทั้งนี้ เราคาดกำไรสุทธิ 2Q25E ชะลอตัว YoY, ฟื้นตัว QoQ หนุนโดยรายได้ฟื้นตัว QoQ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 984 ล้านบาท (-21% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว -18% YoY จากรายได้ต่างประเทศปรับตัวลดลง -28% YoY ด้านรายได้ในประเทศ +20% YoY, 2) GPM ลดลง เราแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 33.50 บาท ถึง PER 10.5x จนกว่าจะเห็นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและกำลังซื้อที่ชัดเจน

(0) Bank (Overweight) วันนี้กระทรวงการคลังจะประกาศรายชื่อผู้ที่ได้รับใบอนุญาต Virtual Bank โดย SCBX-KTB-CP มีโอกาสดี

วันนี้เกิดไลน์ที่ "กระทรวงการคลัง" จะประกาศรายชื่อผู้ที่ได้รับใบอนุญาต หรือ "ไลเซนส์" จัดตั้ง "ธนาคารไร้สาขา" (Virtual Bank) อย่างเป็นทางการ หลังปิดรับสมัครไปตั้งแต่ 19 ก.ย. 24 ที่ผ่านมา โดยในวันเดียวกันธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะแถลงผลพิจารณาคำขออนุญาตประกอบธุรกิจเวอร์ชวลแบงก์ด้วย อย่างไรก็ตาม มีกระแสข่าวว่า "3 กลุ่มธุรกิจใหญ่" ของประเทศไทยที่เป็นตัวเต็งคว้าใบอนุญาต ได้แก่ กลุ่ม เอสซีบี เอกซ์ (SCB), ธนาคารกรุงไทย (KTB) และเอสซีบี มินิ (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามิมุมมองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว โดยอิงจากข่าวรอบก่อนที่เก็งว่า 3 กลุ่มที่จะได้คือ 1) กลุ่ม KTB, AIS, OR ฐานลูกค้ารวมราว 100 ล้านคน 2) กลุ่ม SCBX, KakaoBank, WeBank ฐานลูกค้ารวมราว 400 ล้านคน 3) กลุ่ม TRUE โดยมี Ascend money (Truemoney), Ant group ฐานลูกค้ารวมราวพันล้านคน (จากทั้งหมด 5 กลุ่มที่สนใจ โดยมีเพิ่มเติมคือ กลุ่ม Sea Group, BTS, BBL, สหพัฒน์, ไพรเมเนียไทย และกลุ่ม ชัชวาลย์ เจียรวนนท์ โดยมี Lightnet group, WeLab ฐานลูกค้ารวมราว 46 ล้านคน) ทั้งนี้ หากดังกล่าเป็นจริง กลุ่มที่ได้ใกล้เคียงกับที่เราคาดเพราะมีฐานลูกค้าที่กระจายไปยังรายย่อยได้เยอะ และมีกลุ่มธุรกิจการเงิน รวมถึงมีผู้เชี่ยวชาญในการทำ digital bank อยู่แล้ว ผนวกที่หลังจากที่กระทรวงการคลังประกาศรายชื่อผู้ที่ได้รับอนุญาตวันนี้แล้วจะมีการเปิดให้บริการได้ภายในเดือน มิ.ย. 26 **สำหรับกลุ่มธนาคารเราให้น้ำหนักการลงคะแนนของกลุ่มธนาคารเป็น "มากกว่าตลาด" และยังเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) เป็น Top pick**

ขณะที่จะเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มที่จะได้รับงานทางด้าน IT เช่น BBIK (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) โดยที่ผ่านมามีการพูดคุยงานเกี่ยวกับงาน Virtual Bank แต่ขนาดจะไม่ใหญ่มากระดับ 10 ล้านบาท ผ่านบริษัท JV (Orbit ที่เป็นการร่วมทุน BBIK กับ OR) แต่ยังมีโอกาสได้งานเพิ่มได้ในอนาคต



Company Report

(+) MEDEZE (ซื้อ/เป้า 8.60 บาท) ATMPs sandbox มีความชัดเจนมากขึ้น

เราคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 8.60 บาท อิง PER 25X (PEG (CAGR2024-26E) อยู่ที่ 1.3X) เรามีมุมมองเป็นบวกจากงาน Analyst Meeting วานนี้ (18 มิ.ย. 2025) หลังมีความชัดเจนเรื่อง ATMPs sandbox มากขึ้น หากสำเร็จจะเพิ่มความเชื่อมั่นและความต้องการจัดเก็บ stem cell ในอนาคต โดยสรุปประเด็นดังนี้ 1) ATMPs sandbox ปัจจุบันได้รับการอนุมัติสองแห่งคือโรงพยาบาลวชิรภูเก็ตและศูนย์การแพทย์บางรัก โดยจะมีการทำโครงการวิจัยรวม 5 โครงการในเบื้องต้น คาดว่าจะเริ่มงานวิจัยได้ใน 3Q25 และออกข้อบ่งชี้ผลิตภัณฑ์แพทย์ขั้นสูงในช่วงกลางปี 2026E 2) การเข้าซื้อหุ้น 10% ของ Cordlife Group ในสิงคโปร์ที่ราคา 0.25 SGD/หุ้น คีลรอบนี้อาจไม่เกิดหลังราคาสูงกว่าราคาซื้อ แต่ผู้บริหารจะพยายามเดินหน้าต่อ 3) การเข้าซื้อที่ดิน 30 ไร่ เตรียมขยาย stem cell banking โครงการทั้งหมดมี 19 โครงการ 19 โครงการก็ตามจะทยอยก่อสร้างในช่วง 10 ปีข้างหน้าเพื่อรองรับการจัดเก็บที่มากขึ้น เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 368 ล้านบาท (+9% YoY) ประเมินแนวโน้มในช่วงที่เหลือของปีผลประกอบการดีขึ้นตามลำดับ ความสนใจในการเก็บ stem cell ยังคงมีต่อเนื่อง ล ราคาหุ้น outperform SET ได้ราว +6% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาจากความคืบหน้าโครงการ ATMPs sandbox เราประเมินความคืบหน้าของโครงการดังกล่าวจะยังเป็น catalyst ให้หุ้น outperform ต่อได้ด้วยความคาดหวังหากสำเร็จจะทำให้ outlook เป็นบวกมากขึ้น



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (18 มิ.ย.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด และเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้นในช่วงฤดูร้อนปีนี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,980.87 จุด ลดลง 1.85 จุด หรือ -0.03% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,546.27 จุด เพิ่มขึ้น 25.18 จุด หรือ +0.13%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (18 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนรอผลการตัดสินใจด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และความตึงเครียดที่ยังดำเนินอยู่ในตะวันออกกลางยังเพิ่มความไม่แน่นอนในตลาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 540.33 จุด ลดลง 1.93 จุด หรือ -0.36%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,656.12 จุด ลดลง 27.61 จุด หรือ -0.36%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,317.81 จุด ลดลง 116.84 จุด หรือ -0.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,843.47 จุด เพิ่มขึ้น 9.44 จุด หรือ +0.11%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (18 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนประเมินตัวเลขเงินเฟ้อภายในประเทศล่าสุด ก่อนการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) แม้ความตึงเครียดในตะวันออกกลางจะยังคงจุดความเชื่อมั่นในตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,843.47 จุด เพิ่มขึ้น 9.44 จุด หรือ +0.11%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (18 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนประเมินความเป็นไปได้ที่ความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอลจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตะวันออกกลางตกอยู่ในภาวะชะงักงัน รวมทั้งความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ จะเข้ามามีส่วนร่วมในความขัดแย้งนี้โดยตรง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 30 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 75.14 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 25 เซนต์ หรือ 0.33% ปิดที่ 76.70 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (18 มิ.ย.) ก่อนที่นักลงทุนจะรู้ผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะแถลงมติการประชุม ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 1.20 ดอลลาร์ หรือ 0.04% ปิดที่ 3,408.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **เมกะโปรเจกต์เดินหน้า CK วางแผนรุกชิงงาน**
CK เตรียมเข้าชิงงานรถไฟฟ้าสายสีแดงขานเมือง หวังเสริมแบ็กล็อก มั่นใจรายได้จากธุรกิจรับเหมาปีนี้อยู่ที่ 4-4.5 หมื่นล้านบาท พร้อมตั้งเป้ารักษาแบ็กล็อกไว้ที่ระดับ 2 แสนล้านบาทต่อไป เข้มผลงานเติบโตต่อเนื่องทุกไตรมาส ด้านนักวิเคราะห์ มองเชิงบวกต่อกลุ่มรับเหมา จากความชัดเจนของการลงทุนภาครัฐ พร้อมประเมินการขึ้นค่าแรงไม่กระทบมาก CK-SEAFECO-STECOM
- **MFEC มุ่งงานมารั้วสูง จ่อลงทุนธุรกิจใหม่คันโต**
MFEC เดินหน้าประมูลงานเพิ่ม เน้นงานมารั้วสูง-กระจายพอร์ตลูกค้าเพื่อลดความเสี่ยง หวังคงแบ็กล็อกให้อยู่ระดับ 6-7 พันล้านบาทต่อเนื่อง ด้านธุรกิจคลาวด์ ใช้กลยุทธ์การจับมือกับพันธมิตรจากประเทศจีน เพื่อช่วยลดต้นทุนลูกค้า รวมถึงวางแผนลงทุนขยายธุรกิจใหม่ๆ คาดงบไตรมาส 2/2568 เป็นไปตามเป้าหมาย มั่นใจทั้งปี 2568 รายได้โต 15%
- **ส่งออกไทยติดเกินคาด CH ครึ่งหลังออเดอร์พุ่ง**
CH คาดครึ่งปีหลังออเดอร์ส่งออกเร่งตัว เนื่องจากลูกค้ายังรอदनโยบายกำแพงภาษี ย้ำปีรายได้โต 10% ชี้ตัวเลขการส่งออกของไทยเดือนพฤษภาคมโต 18.4% ชูสินค้าเกษตร-อุตสาหกรรมเกษตรโตแรง ขณะที่ไบรท์น่านำเข้าทั้งไตรมาส DELTA-CCET-TU-MALEE พร้อมจับตาการเจรจาการค้าช่วงครึ่งปีหลัง
- **เร่งแผนซื้อคืนรถไฟฟ้า BEM แววด่วนอัปเดต**
"พิชัย" รับผิดชอบดูแลแผนซื้อคืนสัมปทานรถไฟฟ้า สนับสนุนโครงการ 20 บาทตลอดสายอย่างยั่งยืน ขณะที่ สคร. ประเมินเบื้องต้นมูลค่าซื้อคืนที่ 2 แสนล้านบาท ด้าน "สุริยะ" ยืนยันคนไทยได้ใช้สิทธิภายในไตรมาส 3/2568 ส่วนไบรท์น่านมองบวกต่อกลุ่มธุรกิจขนส่งสาธารณะระบบรถไฟฟ้าในเมือง และสร้าง Upside ต่อการพัฒนาเชิงพาณิชย์ BEM เด่น
- **NAM พร้อมโตทุกไตรมาส มุ่งเครื่องมือแพทย์ขั้นสูง**
NAM พร้อมเร่งโตทุกไตรมาส ชี้อุปกรณ์เครื่องมือแพทย์แรงหนุนกระแสเศรษฐกิจไทย ชงปีรายได้ปีโต 50% ด้วยกลยุทธ์การขยายไลน์สู่กลุ่มเครื่องมือแพทย์ขั้นสูง ขณะที่ตลาดนอกกรอบบ้านสดใส มาเลเซีย-เวียดนาม-เมียนมา เด่น และยังคงเห็นหน้าสรุป M&A หรือ JV เพิ่มปีละ 2-3 ดีล หลังประกาศร่วมมือกับ PRINC
- **SHR เล็งอัตราเข้าพักโรงแรมใน-นอกหนุนผลงานปี 2568 โต**
SHR จ่อรับโอนสิ่งสำคัญจากดีมานด์ที่แข็งแกร่ง คาดว่ากำไรปี 2568 จะเติบโตขึ้นเท่าตัว โดยคาดขาดทุนลดลงในไตรมาส 2/2568 และคาดว่าจะกลับมาทำกำไรในไตรมาส 3/2568 จากการกลับมาเปิดให้บริการของโรงแรมที่รีโนเวต
- **JAS ลั่นศึกพรีเมียร์ดับ Q3 แรง คาดรายได้ทั้งปีทะลุหมื่นล้าน**
JAS เปิดแพ็คเกจพรีเมียร์ลีกอังกฤษ ท่าสุด 199 บาท หวังปีแรกไทย 1 หมื่นล้านบาท บนฐานสมาชิก 3 ล้านราย คาดรายได้ไตรมาส 3/2568 โตเด่น เล็งแพร่สมัครช่วงปิดฤดูกาล หวังเป็น S-Curve ใหม่ระยะยาว สร้างรายได้ 5,500-6,500 ล้านบาทต่อปี และเฉพาะปี 2568 รายได้รวมโอกาสโตแรง พร้อมเล็งหาซื้อกิจการเข้ากลุ่มเพิ่ม



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 อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800