

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลงต่อ แต่เมื่อสิ้นวัน คงต้องไปดูว่าผลการตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญจะออกมาเป็นบวกหรือลบต่อตลาด ทั้งนี้ เราประเมินว่าดัชนีฯ จะยังคงเผชิญกับความผันผวนและอาจซบตัวลงต่อเนื่องจากปัจจัยกดดันด้านความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่กระตุ้นให้เกิดภาวะ Risk-off ทั่วโลก แม้ว่าหุ้นกลุ่มพลังงานอาจช่วยพยุงตลาดได้บ้างจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นก็ตาม

ปัจจัยในประเทศ

- ศาลรัฐธรรมนูญเตรียมวินิจฉัย พ.ร.ก. ฎีกา 4 แสนล้านบาท ในวันที่ (9 ก.ค.): ชี้ชะตาโครงการไทยช่วยไทยพลัสและพลังงานทดแทน หากจัดรัฐธรรมนูญ รัฐบาลต้องหาเงินชดเชยและอาจกระทบความเชื่อมั่นทางการท่องเที่ยว
- ฝ่ายค้านจับตาศาฯ พร้อมรัฐบาลรับผิดชอบ: ปชช. ชี้ 2 วาทกรรม หาก พ.ร.ก. ไม่ผ่านทั้งฉบับหรือบางส่วน รัฐบาลต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายทางการเมืองและเศรษฐกิจ
- รพท. มองเศรษฐกิจไทยต้องโตตามศักยภาพ: กนง. ปรับคาดการณ์ GDP ขึ้นเป็น 2.3% ชี้การปรับนโยบายการเงินสู่ระดับปกติ เศรษฐกิจควรรขยายตัวได้อย่างน้อย 2.7% ถึง 3%
- ส.อ.ท. เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (ม.ย.): ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 88.2 จาก 84.7 ในเดือนก่อนหน้า
- ธนาคารกรุงเทพประมาณการ GDP ปี 69: คาดเติบโต 1.5-2% มองดอกเบี้ย 1% และค่าเงินบาท 33-34 บาท/ดอลลาร์ เป็นระดับที่เหมาะสมและช่วยพยุงการส่งออกได้
- รัฐสัญญา 'ค่าความพร้อมจ่าย' โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่: พิธีพินิจเสนอแก้ปัญหาสัญญา IPP ที่ทำให้รัฐเสียเปรียบ ชี้กระทบค่าไฟมากกว่ากลุ่ม SPP ถึง 50-60 สตางค์/หน่วย
- BIG LOT วันนี้: SCGP มีมูลค่าซื้อขายสูงสุด 16.23 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย 29.50 บาทต่อหุ้น

ปัจจัยต่างประเทศ:

- โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศข้อตกลงหยุดยิงกับอิหร่านจบลงแล้ว: เตรียมใช้มาตรการโจมตีตอบโต้หนักขึ้น หลังอิหร่านโจมตีเรือในช่องแคบฮอร์มุซ ดัชนีราคาน้ำมันดิบพุ่งทะยาน ด้านกองทัพสหรัฐฯ กล่าวว่าการโจมตีอิหร่านเป็นวันที่สองติดต่อกัน ซึ่งเป็นการเพิ่มระดับความรุนแรงที่คุกคามข้อตกลงหยุดยิงที่เปราะบางอยู่แล้ว.... เราประเมินว่า ความรุนแรงที่ปะทุขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่องแคบฮอร์มุซ เป็นปัจจัยเร่งให้ความกังวลด้านอุปทานน้ำมันดิบตึงตัวพุ่งสูงขึ้น ราคาน้ำมันที่ตอบสนองเชิงบวกต่อข่าวดังกล่าวยังคงเป็น Catalyst สำคัญที่จะผลักดันโมเมนตัมการเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ โดยเฉพาะ PTTEP, PTT ขณะที่ ความตึงเครียดของตลาดการเงินโลกต่อประเด็นภูมิรัฐศาสตร์นี้ จะยังคงเป็นแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทย
- ตลาดหุ้นต่างประเทศเข้าขี้: สัญญาฟิวเจอร์สองดัชนี S&P 500 ขยับลง 0.1% หลังจากดัชนีหลักปิดลบไป 0.3% ในวันพุธ ทางด้านตลาดหุ้นเอเชียมีทิศทางผสมผสาน โดยฟิวเจอร์สองญี่ปุ่น (Nikkei +1.3%) ปรับตัวขึ้นแต่ฮ่องกง (Hang Seng -0.2%) และออสเตรเลีย (S&P/ASX 200 -0.6%) มีแนวโน้มเปิดตลาดในแดนลบ
- ตลาดพันธบัตร: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) ปรับตัวขึ้นทั่วกระดาน โดย Yield อายุ 2 ปี พุ่งขึ้น 5 bps แต่ระดับ 4.23% (ใกล้เคียงจุดสูงสุดในเดือนก่อน) และ Yield อายุ 10 ปี ขยับขึ้น 4 bps สู่ระดับ 4.59% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม
- Fed Minutes : รายงานการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 16-17 มิถุนายน สะท้อนให้เห็นถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นในหมู่นักกำหนดนโยบายเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ในขณะที่ความกังวลเกี่ยวกับตลาดแรงงานลดลงเล็กน้อย... คณะกรรมการได้หารือเกี่ยวกับสถานการณ์ต่างๆ ที่เศรษฐกิจสหรัฐฯอาจพัฒนาไป รวมถึงสถานการณ์หนึ่งที่อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงและ "การปรับนโยบายให้เข้มงวดขึ้นอาจมีความจำเป็น"
- IMF หั่นคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 69 เหลือ 3%: ผลกระทบจากสงครามอิหร่าน-สหรัฐฯ อดครั้งเศรษฐกิจโลก แต่โลกยังได้แรงหนุนจากการลงทุนด้าน AI และเทคโนโลยี
- OpenAI ข้อเสนอขายหุ้น IPO: Bank of America กลับล้าอ้อนุมัติวงเงินกู้ 520 ล้านดอลลาร์ให้ OpenAI เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเข้าตลาดหุ้น

เจาะลึกข้อมูลผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย (Strategic Analysis)

- ผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น (สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน): ราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นกว่า 5-6.7% ส่งผลบวกโดยตรงต่อกลุ่มพลังงานและสำรวจ (PTTEP, PTT) สอดคล้องกับภาพ SET Impact วันนี้ที่ PTTEP (+2.4 จุด) และ PTT (+0.57 จุด) เป็นแกนนำในการหนุนดัชนีได้มากที่สุด ในทางกลับกัน ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นจะเป็นปัจจัยลบโดยตรงต่อกลุ่มสายการบิน ไลจิสติกส์ วัสดุก่อสร้าง และค้าปลีก
- แนวทางทำกำไรกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์: ดัชนีโดนกดดันอย่างหนักจากหุ้น DELTA ที่ปรับตัวลดลงและจุดดัชนีไปถึง 12.8 จุด ประกอบกับเงินบาทที่อ่อนค่าแตะ 33.48 บาท/ดอลลาร์ แม้จะได้ประโยชน์จากการส่งออก แต่ก็ถูกกดดันจากบรรยากาศ Risk-off ที่นักลงทุนเลือกเทขายสินทรัพย์เสี่ยงตามทิศทางตลาดโลก
- ความเสี่ยงจากการวินิจฉัย พ.ร.ก. ฎีกา: หากศาลรัฐธรรมนูญตีตกโครงการ 4 แสนล้านบาท จะกระทบเซกเตอร์การลงทุนต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง นิคมอุตสาหกรรม (ชะลอ FDI) และค้าปลีก ที่จะเสียประโยชน์จากเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): มูลค่าการซื้อขายรวม 97,962.50 ล้านบาท และต่างชาติซื้อสุทธิ 3,232.25 ล้านบาท
- ตลาดตราสารหนี้: มูลค่าการซื้อขายรวม 97,624.39 ล้านบาท และ ต่างชาติขายสุทธิ 1,826.00 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิด 33.48 บาท/ดอลลาร์
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event :**
- 9/7/2026, ศาลรัฐธรรมนูญลงมติ พ.ร.ก.ฎีกา 4 แสนล้านบาท (TH), Surv=--, Prior=--
- 9/7/2026, Consumer Confidence (TH), Surv=--, Prior=49.5
- 9/7/2026, FOMC Meeting Minutes (US), Surv=--, Prior=--
- 9/7/2026, Initial Jobless Claims (US), Surv=217.59k, Prior=215k
- 9/7/2026, Existing Home Sales MoM (US), Surv=0.69%, Prior=3.20%
- 9/7/2026, PPI YoY (CH), Surv=3.94%, Prior=3.90%
- 9/7/2026, CPI YoY (CH), Surv=1.14%, Prior=1.20%

Strategy

- บรรยากาศโดยรวมของตลาด ไม่ค่อยดี เพราะมีทั้งเรื่องแรงขายหุ้น Tech และสถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่กลับมาอีครึมอีกครั้ง(แม้เราจะเชื่อว่าการโจมตีอยู่ในวงจำกัดก็ตาม) ในวัถิของกลยุทธ์ เราจะแนะนำให้ hold หรือขายหุ้นบางส่วนออกไปก่อน เมื่อผลตัดสินของศาลออกมา ค่อยตัดสินใจว่าจะกลับมาซื้อหุ้นก็ต่อ
- วันนี้ เราจะทราบผลการวินิจฉัยของศาลฯ ในเรื่อง พ.ร.ก. ฎีกา ผลที่ออกมาอาจเป็นได้ทั้งบวกและลบต่อภาพรวมของตลาด หุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ รับเหมาก่อสร้าง, นิคมฯ, โรงไฟฟ้า, EV
- หุ้นที่มีความแข็งแกร่งเหนือตลาดรอบนี้ จะยังเป็นหุ้นในกลุ่ม high dividend อาทิ หุ้นธนาคาร, PTT*, PTTEP
- พอร์ตหุ้นแนะนำ: เราคงหุ้นพอร์ต ประกอบด้วย PTTEP (10%), STA* (10%), ADVANC(5%), PTT* (10%), AOT (10%), GULF* (10%), KTB (10%), WHA* (10%)

Technical : IRPC, GUNKUL

News Comment

- (+) Energy (Neutral) US-อิหร่านยกเลิกข้อตกลงสันติภาพ; รัสเซียห้ามส่งออกน้ำมันดิบซาอุดี
- (0) Property (Underweight) Presales 2Q26E โต YoY จากฐานต่ำ แต่ยังมีชะลอ QoQ

Company Report

- (-) CPAXT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) กำไร 2Q26E ชะลอ แต่มีโอกาสฟื้นใน 2H26E จากฐานต่ำปีก่อน

News Comment

(+) Energy (Neutral) US-อิหร่านยกเลิกข้อตกลงสันติภาพ; รัสเซียห้ามส่งออกน้ำมันดีเซล

US-อิหร่านกลับมาโจมตีกันอีกครั้ง หลังจากมีรายงานว่าอิหร่านได้ทำการโจมตีเรือที่พยายามแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) เมื่อวันที่ 7 ก.ค.2026 สหรัฐอเมริกา (US) ได้ยกเลิกการยกเว้น (waiver) ที่อนุญาตให้อิหร่านส่งออกน้ำมันและทำการโจมตีอิหร่านอย่างต่อเนื่องโดยให้เหตุผลว่าความพยายามในการปิด Strait of Hormuz จะนำไปสู่การตอบโต้ทางทหาร ทั้งนี้ ปัจจุบัน ทั้งสองฝ่ายได้ประกาศเลิกข้อตกลงยุติสงครามแล้ว

๙ รัสเซียประกาศห้ามการส่งออกน้ำมันดีเซล วานนี้ รัสเซียได้ประกาศห้ามการส่งออกน้ำมันดีเซลจนถึงวันที่ 31 ก.ค.2026 เพื่อความมั่นคงของอุปทานภายในประเทศ หลังจากที่มีการโจมตีด้วยโดรนอย่างต่อเนื่องของยูเครนต่อโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซียส่งผลให้เกิดภาวะขาดแคลนน้ำมันเบนซินและราคาพุ่งสูงขึ้น ทั้งนี้ การส่งออกน้ำมันดีเซลและ gasoil ทางทะเลของรัสเซียปรับตัวลดลงอย่างหนักในเดือน มิ.ย.2026 โดยดิ่งลง 39% MoM มาอยู่ที่ระดับประมาณ 1.8 ล้านตัน (mt) และลดลง 46% YoY

๙ EPPO ประกาศลด Ex-refinery price เป็นระยะเวลา 21 วัน วานนี้ คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (EPPO) ได้อาศัยอำนาจพระราชกำหนดแก้ไขและป้องกันภาวะขาดแคลนน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ.2516 และคำสั่งนายกรัฐมนตรี เรื่อง กำหนดมาตรการเพื่อแก้ไขและป้องกันภาวะขาดแคลนน้ำมันเชื้อเพลิง ประกาศปรับลดราคา ณ โรงกลั่น (Ex-refinery price) สำหรับน้ำมันดีเซลหมุนเร็วลง 1.4 บาทต่อลิตร ตั้งแต่วันที่ 9 ก.ค.2026-29 ก.ค.2026 (ที่มา: Reuters, Bloomberg, Energy News Center)

DAOL: เรายังมองบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้น เรายังมองว่าการกลับมาโจมตีกันระหว่าง US และอิหร่าน เพิ่มความเป็นไปได้ที่ Strait of Hormuz จะกลับมาปิดอีกครั้ง ขณะที่ การห้ามการส่งออกน้ำมันดีเซลของรัสเซียจะทำให้อุปทานโลกตึงตัวมากขึ้น ทั้งนี้ วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดบวก +5.2% เป็น USD78.0/bbl โดยเรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดูไบเฉลี่ยปี 2026E ที่ USD85.0/bbl

Policy risk ปรากฏขึ้นอีกครั้ง เรายังมองว่าประกาศของ EPPO แสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงด้านนโยบาย (policy risk) ที่กลับมาเป็นปัจจัยกดดันการดำเนินงานของกลุ่มโรงกลั่น อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าการประกาศรอบนี้ยังมีผลกระทบน้อยกว่าครั้งที่แล้วจากขนาดและระยะเวลาที่สั้นกว่า (2.00 บาทในช่วง 9 เม.ย. 2026-23 เม.ย.2026, 5.00 บาทในช่วง 24 เม.ย.2026-9 พ.ค. 2026 และ 3.00 บาทในช่วง 10 พ.ค.2026-19 พ.ค.2026)

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงาน เราคาดว่าหุ้นน้ำมันต้นน้ำจะได้ประโยชน์จากข่าวนี้มากที่สุด ขณะเดียวกัน แม้เรามองว่ากลุ่มโรงกลั่นจะได้ประโยชน์จากอุปทานผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ตึงตัวมากขึ้น แต่เราเห็นถึงความเสี่ยงที่สูงขึ้นที่ policy risk จะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้น **เราจึงชอบ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) มากที่สุด ขณะที่ มีคำแนะนำสำหรับหุ้นโรงกลั่นดังนี้ TOP (ซื้อ/เป้า 55.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) และ BCP (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท)**

(0) Property (Underweight) Presales 2Q26E ไต่ YoY จากฐานต่ำ แต่ยังคงชะลอ QoQ

Presales 2Q26E ไต่ YoY จากฐานต่ำ แต่ยังคงชะลอ QoQ โดยบริษัทที่เราจัดทำบทวิเคราะห์และมีการประกาศ presales มาแล้วใน 2Q26E รวม 5 บริษัท (LPN, ORI, PSH, SIRI, SPALI) อยู่ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท (+12% YoY, -7% QoQ) โดยเติบโต YoY จากฐานต่ำในปีก่อนที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว ส่งผลให้ presales คอนโดปรับตัวดีขึ้น +46% YoY ขณะที่แนวราบยังอ่อนแอ -15% YoY ส่วนการชะลอตัว QoQ เป็นผลจากการล่าช้าของอสังหาริมทรัพย์ท่ามกลางความกังวลต่อสถานการณ์ในวันออกกลางและราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น โดย presales คอนโดยังทรงตัว QoQ ได้ ขณะที่แนวราบลดลงราว -15% QoQ สำหรับ 1H26E presales รวมอยู่ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท (-5% YoY) โดยส่วนใหญ่ยังหดตัว YoY ยกเว้น SPALI เติบโต +9% YoY และ SIRI ทรงตัว YoY

DAOL: เรายังมองเป็นกลาง แม้ยอด presales โดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ แต่ฟื้นตัวได้ดีเมื่อเทียบกับ YoY ขณะที่เราประเมินแนวโน้ม presales ในช่วง 3Q-4Q26E จะทยอยฟื้นตัวดีขึ้นจาก 2Q26E จากฐานต่ำ ประกอบกับได้รับแรงหนุนจากทิศทางราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง และการเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้นทั้งคอนโดและแนวราบ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนยอดขาย อย่างไรก็ตาม หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน presales ใน 2H26E ยังมีแนวโน้มทรงตัวหรืออาจปรับตัวลดลงได้

ยังคงให้น้ำหนัก Underweight กลุ่ม property จากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ ท่ามกลางการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่ การแข่งขันด้านราคายังสูง ส่งผลให้การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในปี 2026E มีแนวโน้มช้ากว่าที่คาด **เราเลือก SIRI (ซื้อ/ราคาเป้าหมาย 1.64 บาท) จากผลการดำเนินงานที่ยังทำได้ดีเมื่อเทียบกับกลุ่ม ขณะที่ valuation ยังน่าสนใจ PER ต่ำ และ dividend yield ดีสุดในกลุ่ม**

Company Report

(-) CPAXT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) กำไร 2Q26E ชะลอ แต่มีโอกาสฟื้นใน 2H26E จากฐานต่ำปีก่อน

เรามีนุมมองเป็นลบต่อกำไรสุทธิ 2Q26E ซึ่งประเมินว่าจะอยู่ที่ 2.0 พันล้านบาท (-12% YoY, -28% QoQ) จากกำลังซื้อที่ยังเปราะบาง ประกอบกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไปหลังมาตรการไทยช่วยไทย โดยเราประเมินว่า SSSG ธุรกิจค้าส่งจะติดลบราว -2% และ SSSG ธุรกิจค้าปลีกจะติดลบราว

-3% แม้รายได้ยังคงโต +2% YoY หลังธุรกิจค้าส่งได้รับอานิสงส์จากมาตรการไทยช่วยไทย ประกอบกับการขยายสาขาและการรับรู้รายได้ของ Lucky Frozen อย่างไรก็ดีตาม product mix ที่เปลี่ยนไปยังสินค้า dry groceries ซึ่งมีมาร์จิ้นต่ำ กดดัน GPM ลดลงเป็น 15.7% ขณะที่ SG&A/sales ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 13.4% จากต้นทุนพลังงาน ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายรองรับการเติบโตของธุรกิจ ส่งผลให้กำไรอ่อนตัวทั้ง YoY และ QoQ

เราคงประมาณการกำไรปี 2026E/27E ที่ 9.8 พันล้านบาท/1.0 หมื่นล้านบาท +5%/+6% YoY ฟื้นตัวจาก 9.4 พันล้านบาทในปี 2025 แม้ผลประกอบการ 2Q26E ยังถูกกดดันจากกำลังซื้อที่อ่อนแอและต้นทุนที่สูงขึ้น แต่กำไร 1H26E คิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปี และเราประเมินว่าผลประกอบการมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวใน 2H26E จากปัจจัยฤดูกาล รายได้ธุรกิจค้าส่งที่ได้แรงหนุนต่อเนื่องจากมาตรการไทยช่วยไทย และฐานกำไรที่ต่ำใน 2H25 จากผลกระทบของปัญหาระบบ inventory เหตุการณ์น้ำท่วมขนาดใหญ่ และความตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 17.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 18.3 เท่า

(-1.6SD below 5-yr average PER) จากเดิมที่ 19.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 20 เท่า (-1.5SD below 5-yr average PER) สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการระยะสั้นที่ยังถูกกดดันจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ เปลี่ยนแปลงของ product mix และต้นทุนการดำเนินงานที่สูงขึ้น แม้ในระยะสั้นยังขาดปัจจัยบวกที่ชัดเจน แต่เราคาดว่าผลประกอบการมีโอกาสจะทยอยฟื้นตัว YoY ในช่วง 2H26E จากปัจจัยฤดูกาล และคาดว่ารายได้ธุรกิจค้าส่งจะได้รับแรงหนุนต่อเนื่องจากมาตรการไทยช่วยไทย ซึ่งจะช่วยชดเชยความอ่อนแอของธุรกิจค้าปลีกในประเทศได้บางส่วน และปรับตัวดีขึ้นจากฐานที่ต่ำใน 2H25 หลังได้รับผลกระทบจากปัญหาด้านระบบ inventory ประกอบกับเหตุการณ์น้ำท่วมขนาดใหญ่และความตึงเครียดในชายแดนไทย-กัมพูชา

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพุธ (8 ก.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวหาว่า ข้อตกลงหยุดยิงกับอิหร่านได้สิ้นสุดลงแล้ว และว่าจะโจมตีอิหร่านรอบใหม่ อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มชิป ซึ่งรวมถึงหุ้น Broadcom ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 7,482.71 จุด ลดลง 21.14 จุด หรือ -0.28% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,870.65 จุด เพิ่มขึ้น 51.96 จุด หรือ +0.20%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงหนักที่สุดในรอบวันนับตั้งแต่กลางเดือนมี.ค. ในวันพุธ (8 ก.ค.) หลังจากประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ทำให้ความหวังเกี่ยวกับสันติภาพในวันออกกลางกลับมาเผชิญความไม่แน่นอนอีกครั้ง ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับราคาน้ำมันและเงินเฟ้อปะทุขึ้นใหม่ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 635.91 จุด ลดลง 10.38 จุด หรือ -1.61%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,252.66 จุด ลดลง 183.58 จุด หรือ -2.18%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,897.45 จุด ลดลง 567.80 จุด หรือ -2.23%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดร่วงหนักที่สุดในรอบวันนับตั้งแต่เดือนพ.ค. ในวันพุธ (8 ก.ค.) หลังประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ระบุว่า ข้อตกลงเบื้องต้นเพื่อยุติสงครามกับอิหร่านได้สิ้นสุดลงแล้ว ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดที่อาจทวีความรุนแรงในวันออกกลางกลับมาปะทุอีกครั้ง และผลักดันราคาน้ำมันให้ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,489.04 จุด ลดลง 176.84 จุด หรือ -1.66%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 4% ในวันพุธ (8 ก.ค.) หลังประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่า จะเปิดฉากโจมตีอิหร่านรอบใหม่ ซึ่งทำให้ตลาดกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดที่กลับมาปะทุขึ้นอีกครั้งในวันออกกลางอาจส่งผลให้การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซต้องหยุดชะงักลง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 3.08 ดอลลาร์ หรือ 4.37% ปิดที่ 73.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 3.86 ดอลลาร์ หรือ 5.2% ปิดที่ 78.02 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (8 ก.ค.) หลังประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่า จะโจมตีอิหร่านรอบใหม่ ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น และทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 75 ดอลลาร์ หรือ 1.80% ปิดที่ 4,082.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

ZIGA สัญญาเกินอระวาด นวัตกรรมทำเงิน-ลุ้นปันผล

ZIGA แยมผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุด เตรียมล้างสำรองหนักกว่า 300 ล้านบาท เคลียร์ภายในปีนี้ มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังโตก้าวกระโดดจากกลยุทธ์ B2C และสินค้าใหม่กลุ่มนวัตกรรมเกษตร ลดต้นทุนเกษตรกร ส่งซึกมีลุ้นปันผลครึ่งปีหลัง

TACC อัพเป้ารายได้ สินค้าใหม่-เร่งเครื่องโต

TACC ส่งสัญญาณโตแรง! อัพเป้ารายได้ปี 2569 หลังผลงานครึ่งปีแรกเกินคาด เห็นหน้าแตกไลน์สินค้าใหม่บุกทั้ง 7-Eleven และ Non-7-Eleven เสริมภาพลักษณ์บริการเติบโต พร้อมเร่งปิดคลังทุนสร้าง New S-Curve

MEDEZE โดกรับธนาคารเซลล์ หนุนดีมานด์พุ่ง-เฟรมโซลูชันบูม

MEDEZE ส่งซึกครึ่งปีหลังแจ่ม อานิสงค์ได้รับรองมาตรฐาน Cell Bank จากกรมวิทยาศาสตร์การแพทย์ หนุนดีมานด์พุ่ง ซีโมเดลเฟรมโซลูชันสร้างรายได้จากค่าลิขสิทธิ์ และการขายน้ำยาเลี้ยงเซลล์ ย้ำปีปีนี้แตะ 1 พันล้านบาท ล่าสุดจับมือ GPO ปันโรงงานผลิตน้ำยาเลี้ยงเซลล์มาตรฐานโลกแห่งแรกในอาเซียน

LPN อัดแคมเปญพิกหนี บั่นแรงซื้อสิงหาคครึ่งหลัง

LPN ขยายเวลาแคมเปญ "พิกหนี LPN" ถึงสิ้นเดือนกรกฎาคม หลังลูกค้าตอบรับล้นหลาม ซูโมเดล "อยู่ก่อน ผ่อนทีหลัง" สูงสุด 5 ปี ปลดล็อกการการเงินพร้อมอัดโปรฟรีทั้งเฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ค่าโอน ค่าจดจำนอง ค่าส่วนกลาง และโซลาร์เซลล์ ครอบคลุม 21 โครงการ หนุนกำลังซื้อฟื้น รับแรงส่งมาตรการรัฐกระตุ้นอสังหา

ORI ทยอยหุ้นกู้ชุดใหม่ครั้งที่ 2 ดีมานด์ล้นทะลุ 2.15 พันล้าน

ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ ประกาศความสำเร็จขายหุ้นกู้ชุดใหม่ครั้งที่ 2/2569 ดีมานด์ล้น นักลงทุนจองซื้อทะลุจำนวน 2,150 ล้านบาท ตอกย้ำความเชื่อมั่นในธุรกิจ กลยุทธ์การกระจายพอร์ตที่ครอบคลุมทั้งคอนโดมิเนียม บ้านจัดสรร โรงแรม และคลังสินค้า สร้างความแข็งแกร่งของรายได้และรองรับการเติบโตอย่างยั่งยืน

SA เสริมแกร่ง Hospitality 'มารีทิมาร์' เปิดเมนูใหม่

SA เดินหน้าต่อยอดธุรกิจ Hospitality ผ่านธุรกิจอาหาร-เครื่องดื่มในเครือล่าสุด ร้านอาหารไทย "มารีทิมาร์" ซึ่งได้รับสัญลักษณ์ Thai Select จากกระทรวงพาณิชย์ เปิดตัวเมนูตามฤดูกาล สำหรับแรกแห่งวิสาหกิจ กายทอดเสน่ห์อาหารไทยในช่วงฤดูฝน พร้อมให้บริการตั้งแต่วันที่ - 31 กรกฎาคม 2569 สร้างจุดขายใหม่ให้ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม หนุนโตในระยะยาว

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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. DAOLSEC 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800