



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแรงหนุนหน้าต่อ แต่ดูผลการประชุมกับกัมพูชาด้วย
 - ตลาดหุ้นไทย Flow ของนักลงทุนที่ยังไหลเข้ามาในหุ้นใหญ่ และการเก็งกำไรช่วงสุดท้ายของตลาด น่าจะหนุนให้ตลาดหุ้นเดินหน้าต่อไปได้ เป้าอาจไปถึง 1300 จุด อย่างไรก็ตาม วันนี้ คงต้องดูว่า การลงนามข้อตกลงกับประเทศกัมพูชา(GBC) นั้น จะออกมาในทางใดด้วย
 - วันนี้ (7 ส.ค.) เป็นวันแรกที่ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ประกาศ ณ วันที่ 1 ส.ค. 68 จะเริ่มบังคับใช้อย่างเป็นทางการ ประเด็นหลักตามต่อยังเป็นเรื่องของภาษีระหว่างอินเดีย ที่อาจถูกเก็บสูงถึง 50% เนื่องจากอินเดียยังซื้อน้ำมันจากรัสเซียต่อเนื่องในสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน และประเด็นระหว่างจีนที่อยู่ระหว่างหาหนทางยืดเวลาการเก็บภาษีนำเข้า ทั้งนี้ไทยได้ลด 19% ตลาดรับรู้ไปเรียบร้อยแล้ว และ non-tariff ไม่ได้มีผลกับหุ้นในตลาดมาก
 - มาตรการการค้าของสหรัฐฯ อินเดีย ยังโดนกดดัน โดยเพิ่มภาษีจาก 25% เป็น 50% จากประเด็นการนำเข้าน้ำมันของอินเดียจากรัสเซีย ขณะที่ ภาษีนำเข้า Chip ที่จะปรับเป็น 100% (ยกเว้น Apple) มีความชัดเจน แต่เรามองว่า สหรัฐฯ ยังไม่ตัดสินใจขั้นสุดท้าย ยังมีภาระเจรจาได้อีก ตลาดจะไม่รับรู้อะไรมากนัก แต่จะรบกวนการลงทุนหุ้น Tech หรือหุ้น Chip ทั้งหมด
 - ผลการประชุม GBC คาดจะมีรายงานเป็นทางการวันนี้ ตามข่าวคือผลออกมาดี ทั้งนี้ เรามองผลการประชุม ถ้าจะออกมาดีต่อตลาด จะต้องตกลงกันได้แบบไม่มีประเด็นค้างคา หากยังค้างคาหรือข้อตกลงไม่ลงตัว จะเป็นชนวนก่อความขัดแย้งต่อไปได้อีก และจะมีการใช้กำลังทางการทหารร่วมด้วย จะมีผลต่อตลาด โดยเฉพาะกลุ่มที่มีธุรกิจเกี่ยวกับพม่า และกลุ่มท่องเที่ยว
 - ตัวเลขเงินเฟ้อ Headline CPI เดือนก.ค.หดตัว 0.7% ต่ำกว่าคาดที่หดตัว 0.4% ปัจจัยหลักจากการปรับลดลงของราคาพืชสด น้ำมันดิบ และราคาพลังงาน หากมองในด้าน Core CPI ที่ยังคงขยายตัวได้ 0.84% ซึ่งแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจที่ยาวตัวต่อได้ จึงยังไม่ใช้ภาวะเงินฝืด ตลาดหุ้นไม่ไดมองประเด็นนี้มีนัยสำคัญ
 - กกร. เพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้โต 1.8-2.2% จากเดิมคาดไว้ที่ 1.5-2.0% รวมทั้งปรับเพิ่มประมาณการส่งออก
- ไทยปีนี้ เป็น 2-3% จากเดิม -0.5 ถึง 0.3% หลังส่งออกขยายแฉกเกินคาด
- 14 ส.ค. 68 กำหนดส่งงบสุดท้าย โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.5 แสนล้านบาท -2% YoY; -10%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) สัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศงบฯ ในวันนี้ ได้แก่ DOHOME, BCP, CPAXT, OR, CBG, NER, ONEE, QH, SAT, SEAFECO, SNNP, SPRC, TCAP
 - Event วันนี้ : ตัวเลขส่งออกของจีน (คาดการณ์ 5.8% เท่ากับเดือนก่อน)

News Comment

(-) Energy (Neutral) ซาอุดีฯ เพิ่มราคา OSP มาเลเซียในเดือน ก.ย.2

Company Report

- (+) ADVANC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 340.00 บาท) 2Q25 กำไรตามคาด, ประเมินปี 2025E-26E กำไรยังโตต่อเนื่อง
- (-) GPSC (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) 2Q25 กำไรประคองตัว, คาด 3Q25E กำไรสูงสุดของปี
- (-) DOHOME (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.00 บาท) กำไร 2Q25 ต่ำกว่าคาดจากรายได้และ SSSG ที่อ่อนตัว
- (0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) เป้าหมายการเติบโตยังใกล้เคียงกับที่ราคา

Strategy

- ดัชนีฯ จะต้องยืนเหนือ 1250 จุด เกิน 3 วัน เวลานี้ตลาดกำลังพยายามกลับมา เป็น “ขาขึ้น” จากนั้น ตามดูตัวแปรสำคัญ คือ มาตรการค้าสหรัฐฯกับประเทศต่างๆ รวมถึงสถานการณ์กัมพูชา
- กลยุทธ์ กรอบเวลาในการลงทุนของนักลงทุนที่คาดว่าจะสั้นลง คือจะมีการสลับ Sector/หุ้น บ่อยขึ้น การเลือกหุ้นเข้าลงทุน จึงเป็นแบบตัวที่ขึ้นๆมาไม่มาก (STA*, AMATA*, SCGP, LH*) หรือหุ้นที่ตลาดเล่นกันอยู่แล้ว (DELTA*, AOT, TRUE*, SCB, KBANK)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TTB, GULF, BDMS* ออก และนำ ITC, TRUE*, CRC, SCGP เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย ITC(20%), TRUE*(10%), CRC(20%), SCGP(10%), THAI*(10%), MTC*(10%), ADVANC(10%)

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b



News Comment

(-) Energy (Neutral) ซาอูฯ เพิ่มราคา OSP มาเลเซียในเดือน ก.ย.2

วานนี้ ซาอุดีอาระเบียประกาศเพิ่มราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) สำหรับลูกค้าในเอเชียเดือน ก.ย.2025 สูงขึ้น โดยพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ของน้ำมันดิบ Arab Light จะสูงขึ้น USD1.0/bbl จากเดือนที่แล้ว เป็น USD3.2/bbl ในเดือน ก.ย.2025 สะท้อนความเชื่อมั่นในอุปสงค์น้ำมันดิบ ของตัวเองหลังจากมีความพยายามในการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดก่อนหน้านี้ (ที่มา: Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อกลุ่มโรงกลั่นซึ่งเราเชื่อว่าข่าวนี้อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนของโรงกลั่นที่เราดูแลอยู่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการนำเข้าน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเป็นหลัก ทั้งนี้ เราเชื่อว่าการปรับ OSP ของซาอุดีอาระเบียสอดคล้องกับแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและน้ำมันดิบ (crack spread) ของผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปทั้งหมักกึ่งเบา (middle distillate) ที่สูงขึ้น QTD ใน 3Q25E ทั้งนี้ เราคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน และเราเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นจะรายงานขาดทุนปกติใน 2Q25E ตามการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss) ที่เป็นไปได้ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากลุ่มโรงกลั่นจะกลับมารายงานกำไรได้ใน 3Q25E ตาม stock loss ที่เป็นไปได้อาจลดลงซึ่งน่าจะช่วยชดเชยค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่น่าจะเป็นตัวเข้าได้ โดยคำแนะนำสำหรับหุ้นโรงกลั่นที่เราดูแลอยู่ คือ TOP (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) และ BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท)



Company Report

(+) ADVANC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 340.00 บาท) 2Q25 กำไรตามคาด, ประเมินปี 2025E-26E กำไรยังโตต่อเนื่อง

เรากำหนดคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 340.00 บาท (เดิม 310.00 บาท) อิง DCF (WACC 8.7%, Terminal growth 2%) สะท้อนประมาณการใหม่ และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2026E ทั้งนี้บริษัทประกาศกำไรปกติ 2Q25 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท (+29% YoY, +3% QoQ) ใกล้เคียงตลาดและราคาหุ้นโดยรายได้จากบริการหลัก +7% YoY, +3% QoQ โดย Mobile/ FBB ทั้ง ARPU/net add ยังคงเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยหนุน ด้านต้นทุนบริการหลักและ SG&A ยังอยู่ในทิศทางผ่อนคลาย ได้อานิสงส์จากค่าเสื่อมราคาที่ดินลดลงจากการตัดครบนจำนวนโครงข่าย 3G ชดเชย และการลดลงของค่าใช้จ่ายการตลาด เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2025E/26E ขึ้นเฉลี่ย +12% มาที่ 4.3 หมื่นล้านบาท (+22% YoY) และ 4.6 หมื่นล้านบาท (+9% YoY) สอดคล้องกับ Guidance ใหม่ของบริษัทโดยเฉพาะการปรับ service revenue ขึ้นมาในรอบ +4-6% YoY (เดิม +3-5% YoY) outlook ยังคงดีจากสภาวะการแข่งขันที่ผ่อนคลายและการใช้งาน 5G ที่มากขึ้น หนุน ARPU ช่วยชดเชยปัจจัยลบได้ ราคาหุ้น underperform SET รว -7% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา คาดมาจากการประเมินการจบลงของการประมูลคลื่น อย่างไรก็ดีตามคาดว่าหุ้นจะกลับมา outperform ได้ จากภาพระยะยาวการแข่งขันที่ลดลงและการใช้งาน 5G มากขึ้น หนุน ARPU ทำให้กำไรกลับมาเติบโตต่อเนื่อง

(-) GPSC (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) 2Q25 กำไรประคองตัว, คาด 3Q25E กำไรสูงสุดของปี

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท อิง DCF (WACC 5.9%, TG 0%) ทั้งนี้บริษัทรายงานกำไรปกติ 2Q25 อยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท (+1% YoY, +3% QoQ) (ต่ำกว่าตลาดคาด -20%) หนุนโดยผลประกอบการโครงการโซลาร์ที่คืบหน้าจาก La Nina และปัจจัยฤดูกาล รวมถึงต้นทุนการเงินที่ลดลงจากการคืบหน้าบางส่วน ซึ่งช่วยชดเชยผลประกอบการโรงไฟฟ้า IPP (โรงไฟฟ้าศรีราชา, GLOW IPP ค่าความพร้อมจ่ายลดลง) และ SPP (GPSS3 หมดสัญญากับ EGAT) เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 4.6 พันล้านบาท (+20% YoY) โดย 3Q25E คาดกำไรประกอบการสูงสุดของปีจากการเข้าช่วง peak season ของโครงการโซลาร์ ก่อนที่ผลประกอบการลดลงใน 4Q25E จากปัจจัยฤดูกาลโรงไฟฟ้า IPP, SPP ราคาหุ้น outperform SET รว +26% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ประเมินตลาด priced in ความกังวลเรื่องการแทรกแซงค่าไฟฟ้าจากภาครัฐไปพอสมควร และกลับมาให้น้ำหนักการลด degree การแทรกแซงค่าไฟฟ้าจากแนวโน้มราคาก๊าซที่อยู่ในช่วงขาขึ้น และทำให้โอกาสในการจ่ายหนี้คืน EGAT มีสูงขึ้นเป็น positive sentiment ต่อโรงไฟฟ้า SPP คาดประเด็นดังกล่าวยังคงหนุนให้หุ้น outperform ต่อ

(-) DOHOME (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.00 บาท) กำไร 2Q25 ต่ำกว่าคาดจากรายได้และ SSSG ที่อ่อนตัว

กำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 157 ล้านบาท (-18.4% YoY, -35.9% QoQ) ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด (ราคา 169 ลบ., Consensus 174 ลบ.) หลักๆ จากรายได้และ SSSG ที่หดตัวแรงในเดือน มิ.ย. โดยเฉพาะจากกลุ่มลูกค้า Back office จากปัญหา supply shortage ของเหล็กส่งผลให้สินค้าก่อสร้างอื่นชะลอตัวไปด้วย ขณะที่ GPM และต้นทุนทางการเงินปรับตัวดีขึ้น หนุน margin ให้ฟื้นตัวบางส่วน เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/26E ลง -4%/-3% อยู่ที่ 697/802 ล้านบาท เติบโต +3%/+15% (จากเดิม 727/827 ล้านบาท) จากคาดปัญหา supply shortage ต่อเนื่องไปใน 3Q-4Q25E กระบวนการฟื้นตัวของยอดขาย, แม้ได้แรงหนุนจากการเพิ่มสัดส่วน Private Brand และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยใน 2Q25 บริษัทเปิด Dohome To Go เพิ่มอีก 1 สาขา รวมทั้งหมด 40 สาขา (สาขางานใหญ่ 24 สาขา, To Go 16 สาขา) และ 3Q25E QTD เปิดสาขางานใหญ่แล้ว 2 สาขา เหลืออีก 1 สาขาตามเป้าหมายเปิดได้ช่วงปลาย 4Q25E ราคาหุ้นน่าจะปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา แต่ยังต่ำกว่าระดับก่อนหน้าและ underperform SET อย่างมีนัยสำคัญในรอบ 6-12 เดือน จากความกังวลต่อกำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัว และยอดขายจากกลุ่มลูกค้า End-user ที่ยังอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม เรา rollover ราคาเป้าหมายไปปี 2026E ที่ 4.00 บาท อิงจาก PER ที่ 13x ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว จึงคงคำแนะนำ "ถือ" โดยมองว่าราคาหุ้นปัจจุบันที่เทรดราว 16x PER สะท้อนความคาดหวังเชิงบวกไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ upside ระยะสั้นเริ่มจำกัด

(0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) เป้าหมายการเติบโตยังใกล้เคียงกับที่ราคา

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" MINT และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 28.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 1.5%) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ว่าปีนี้เป้าเป้าหมายการเติบโตยังใกล้เคียงกับที่ราคา 1) ผู้บริหารยังคงเป้าการเติบโตของรายได้ใน 3 ปี (ปี 2024-2026) จะอยู่ที่ High-single digit CAGR (ราคา 5%) และกำไรสุทธิได้ที่ 15-20% CAGR (ราคา 13%) 2) RevPAR เดือน ก.ค. 25 ยุโรป กลับมาหดตัวลง -2-3% YoY แต่เดือน ส.ค. 25 เริ่มฟื้นได้ +Mid-single digit YoY, ขณะที่ไทยลดลงถึง -9-10% YoY เพราะมี Renovate ส่วนมัลดีฟส์ยังได้ double digit ด้าน SSSG ของไทย +Low-single digit YoY จาก Dairy Queen เป็นหลัก 3) อยู่ระหว่างการพิจารณาในการซื้อหุ้นคืน หากราคาหุ้นมีการปรับตัวลดลงอีก เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E อยู่ที่ 9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% YoY จากการฟื้นตัวในทุกประเทศ โดยเฉพาะโรงแรมที่ยุโรปและมัลดีฟส์ ขณะที่เราคาดว่า 3Q25E จะเห็นกำไรปกติเพิ่มขึ้น YoY แต่จะลดลง QoQ เพราะผ่านช่วง Peak season ที่ยุโรปไปแล้วใน 2Q25 ราคาหุ้นปรับตัวลดลง -10% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะงบ 2Q25 ออกมาเป็นไปตามที่คาด แต่มีค่าใช้จ่ายมากกว่าคาด และ 2Q25 ได้ผ่านจุดสูงสุดของปีแล้ว ขณะที่เราคาดว่า 4Q25E จะเห็นการฟื้นตัวของกลุ่มโรงแรมในประเทศได้มากกว่า จึงชอบ CENTEL มากกว่า



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (6 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นแอปเปิล (Apple) หลังจากบริษัทประกาศแผนการลงทุนครั้งใหม่ในสหรัฐฯ รวมทั้งปัจจัยบวกจากรายงานประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนบางแห่ง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 44,193.12 จุด เพิ่มขึ้น 81.38 จุด หรือ +0.18%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,345.06 จุด เพิ่มขึ้น 45.87 จุด หรือ +0.73% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,169.42 จุด เพิ่มขึ้น 252.87 จุด หรือ +1.21%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันพุธ (6 ส.ค.) โดยลดช่วงบวกลงเนื่องจากแรงขายในหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ พุ่งขึ้นภาษีนำเข้ายา ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 541.07 จุด ลดลง 0.33 จุด หรือ -0.06%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,635.03 จุด เพิ่มขึ้น 13.99 จุด หรือ +0.18%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,924.36 จุด เพิ่มขึ้น 78.29 จุด หรือ +0.33% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,164.31 จุด เพิ่มขึ้น 21.58 จุด หรือ +0.24%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (6 ส.ค.) ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่ง และรอการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยจากรธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ซึ่งจะมีขึ้นในวันพฤหัสบดีนี้ (7 ส.ค.) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 9,164.31 จุด เพิ่มขึ้น 21.58 จุด หรือ +0.24%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (6 ส.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เปิดเผยถึงความคืบหน้าในการเจรจากับรัสเซียเพื่อยุติสงครามในยูเครน ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้เกิดความไม่แน่นอนว่าสหรัฐฯ จะใช้มาตรการคว่ำบาตรรอบใหม่กับรัสเซียหรือไม่ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 81 เซนต์ หรือ 1.24% ปิดที่ 64.35 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 75 เซนต์ หรือ 1.11% ปิดที่ 66.89 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (6 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคากองคำปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ ขณะที่นักลงทุนจับตาการตัดสินใจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในการเสนอชื่อผู้ที่จะเข้ามาดำรงตำแหน่งสมาชิกคณะผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คนใหม่ แทนเอเดรียนา คูเกลอร์ ซึ่งประกาศลาออกก่อนครบวาระ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 1.3 ดอลลาร์ หรือ 0.04% ปิดที่ 3,433.40 ดอลลาร์/ออนซ์
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 1.3 ดอลลาร์ หรือ 0.04% ปิดที่ 3,433.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• KCE ร่วมปั้นไทยอีเล็คชั่นรูดภาษีชิ้นส่วน 'ทรัมป์'

"พีราน" มั่นใจไทยไม่โดนภาษีนำเข้าชิ้นส่วนเครื่องจักรเพิ่ม แม้ "ทรัมป์" เตรียมประกาศจัดเก็บภาษีสินค้าห้ามนำเข้าจากจีน หวังดึงฐานผลิตกลับสหรัฐฯ ชี้จุดแข็งไทยทั้งกำลัง-โครงสร้างพื้นฐาน-แรงหนุนภาครัฐ ดึงทุนเทคโนโลยีจีนสูง ดันไทยขึ้นแท่นฐานส่งออกชิ้นส่วนเครื่องจักรอันดับ 3 ของโลกใน 3-5 ปี ส่วน KCE มองครึ่งหลังดีกว่าครึ่งแรก จากความชัดเจนของอัตราภาษีทำให้คู่ค้าเริ่มกลับมาลงทุน

• BEM พร้อมรฟไฟฟ้า 20 บ. 'สุริยะ' แจงวิธีลงทะเบียน

"สุริยะ" ยืนยันพร้อมเปิดลงทะเบียนรฟไฟฟ้า 20 บาท ผ่านแอปทางรัฐ 25 สิงหาคม 2568 ด้าน BEM แจงมีความพร้อมบริหารจัดการขบวนรฟไฟฟ้าตามความต้องการผู้โดยสาร จากมี 52 ขบวน ด้านโบรกเกอร์เป็นผลดีต่อ BEM ตั้งแต่ไตรมาส 4/2568

• SANKO มั่นครึ่งหลังฟื้นจ่อบุกส่งสินค้าสู่สหรัฐ

SANKO เดินแผนนำส่งสินค้าไปสหรัฐฯ คาดเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนกันยายน เป็นต้นไป หนุนผลงานครึ่งปีหลังฟื้นตัวดีขึ้น ยังมีโอกาสต่อยอดโปรดัคต์ใหม่ อีก 4-5 รายการ มองภาษีลดเหลือ 19% เพิ่มศักยภาพแข่งขันตลาดส่งออก

• IND ควางงานใหม่ส่วนต่อสนามบินเบ็กลีอ 2.5 พันล.

IND ควางงานวิศวกรที่ปรึกษาควบคุมงานก่อสร้าง M7 ส่วนต่อขยายเชื่อมต่อสนามบินอุตะเกา กับกรมทางหลวง มูลค่า 25 ล้านบาท หนุน Backlog เพิ่มขึ้นเป็น 2.5 พันล้านบาท พลิกผู้บริหาร "ดร.พรสิทธิ์ น ลำพูน" ประกาศเดินหน้าทุนโปรเจกต์ใหม่ ทั้งจากโครงการภาครัฐ-รัฐวิสาหกิจ และเอกชนต่อ

• ANAN ออกหุ้นกู้ใหม่ดอกเบี้ย 6.75-6.85% เปิดจอง 8-10 ก.ย.นี้

ANAN เตรียมออกหุ้นกู้ชุดใหม่ มีหลักประกันมูลค่าไม่ต่ำกว่า 1.50 เท่า อัตราดอกเบี้ย 6.75-6.85% คาดเปิดให้จองซื้อวันที่ 8-10 กันยายนนี้ พร้อมเผยมูลค่า Inventory รวมกว่า 29,373 ล้านบาท และเบ็กลีอกรอรับรายได้ 10,130 ล้านบาท สร้างความมั่นใจให้นักลงทุน กับศักยภาพในการชำระคืนหุ้นกู้

• COM7 เล็ง Q3 ไร้อิซซีชั่น เปิดตัวไอโฟน 17-UFUND ดัน

COM7 ส่งสัญญาณไตรมาส 3/2568 โตต่อ ไร้อิซซีชั่น-เปิดตัว iPhone 17 พร้อมดันยอดขายผ่าน UFUND และประกัน iCare หนุนกำลังซื้อครึ่งปีหลัง ย้ำรายได้เข้าเป้าโต 10% แม้เศรษฐกิจภาพรวมยังต้องจับตา โดยเฉพาะพฤติกรรมใช้จ่ายของผู้บริโภคหลังปัจจัยลบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ เริ่มคลี่คลาย

• III ครึ่งปีหลังไอซีซีจบลงดี ผนักพันธมิตรฯฐานแกร่ง

III เล็งแนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลัง 2568 ฟื้นตัวดีกว่าครึ่งปีแรก 2568 เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจาก High Season ของธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศและการท่องเที่ยว พร้อมรับอานิสงส์ไทยปิดศักราชสหรัฐฯ 19% อีกทั้งความร่วมมือทางธุรกิจกับพันธมิตรขยายผลต่อยอดแกร่ง



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