

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET แนว Sideway บรรเทาการลงทุนยังขาดปัจจัยใหม่
ขณะที่ประเด็นเรื่อง ความกังวล AI และเงินเฟ้อ ราคาหุ้นรับข่าวไปมากแล้ว
ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญเลยคือ การประชุม Fed และ BoJ ในสัปดาห์นี้

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ นำโดยหุ้น Nvidia, Broadcom ส่งผลให้หุ้นกลุ่ม semiconductor ปรับตัวลดลงแรง จากประเด็นคำเตือนของผู้บริหารบริษัท AI หนึ่งเดียวกัน Bond Yield สหรัฐฯ 10 ปี ขึ้นไปแตะระดับ 5% ก่อนที่จะปรับตัวลดลงมา สร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุน
- Jensen Huang ซีอีโอ Nvidia รับสายสดจากโดนัลด์ ทรัมป์ กลางเวที All-In Summit โดยทรัมป์ชี้ว่าความกลัวภัย AI เป็นเรื่องลวงโลก (Hoax) จากเกมการเมืองหรือจีนเพื่อสกัดสหรัฐฯ พร้อมผลักดันการสร้าง Data Center อย่างเต็มที่โดยเปรียบเป็น "น้ำมันยุคใหม่" ด้านหวงเหวินฟงและระบุ ว่านวัตกรรมกับความปลอดภัยสามารถพัฒนาควบคู่กันได้โดยไม่ต้องหยุดชะงัก แม้เขาจะชื่นชมผู้แจ้งเบาะแสเรื่องความปลอดภัยก็ตาม ท่าทีสนับสนุนการเติบโตอย่างก้าวกระโดดนี้ ถือเป็นปัจจัยบวกต่อรายได้ระยะยาวของ Nvidia ในฐานะผู้นำโครงสร้างพื้นฐาน ท่ามกลางสภาวะที่หุ้นเทคโนโลยีถูกเทขาย
- GULF ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานในฐานะ National Consortium Partner งาน Gastech 2026 ภายใต้แนวคิด Integrated Infrastructure, Powering Tomorrow โดยชี้ว่าก๊าซธรรมชาติ ยังจำเป็นต่อความมั่นคงของระบบไฟฟ้าที่ต้องรองรับการเติบโตของตลาด เซ็นเตอร์ พร้อมเสนอให้ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมพลังงานสะอาดและกำหนดโซนนิ่งที่ชัดเจน
- คำเตือนและข้อเสนอจากผู้บริหารระดับสูงในวงการ AI รวมถึง Anthropic ที่เรียกร้องให้ชะลอความเร็วในการพัฒนาเทคโนโลยี เนื่องจากกังวลว่า AI จะมีความสามารถเกินที่ควบคุม โดยประเด็นดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มผู้ผลิตชิปและห่วงโซ่อุปทานในเอเชีย ขณะที่นักวิเคราะห์มอง การชะลอความเร็ว ไม่ได้แปลว่าหยุดชะงัก แต่นักพัฒนาต้องหาทางวางกรอบ เพื่อกำกับและดูแลความปลอดภัย

Strategy

กลยุทธ์หลัก: ตลาดหุ้นขาดปัจจัยบวก มองจังหวะหุ้นย่อตัว เป็นโอกาสสะสม
หุ้นระยะกลาง – ยาว โดย หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวชอบ AOT, CENTEL, ERW (ระยะสั้นอาจถูกกดดันจากราคาน้ำมัน) ขณะที่ Theme ใหญ่ (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และ หุ้นกลุ่มธนาคาร เรายังชอบ KTB, KBANK, KKP, TTB

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ขาย” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดยังขาด
- ตลาดหุ้น (14 ก.ย. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 61,899.04 ล้านบาท และ (MAI) 285.89 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 48.63 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-4 bps. ทิศทางเดียวกับ US- Treasury สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 7,394 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.25 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเล็กน้อยเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

ตัวเลวิเศรษฐกิจและ Event 25 Aug 26

- o CN, House Price Index YoY (Aug), Consensus=N/A, Prior=-3.2%
- o CN, Industrial Production YoY (Aug), Consensus=4.8%, Prior=4.5%
- o CN, Retail Sales YoY (Aug), Consensus=0.8%, Prior=0.6%
- o CN, Fixed Asset Investment (YTD) YoY (Aug), Consensus=-7.1%, Prior=-6.7%
- o EA, ZEW Economic Sentiment Index (Sep), Consensus=39.5, Prior=31.4

หุ้นเด่นวันนี้

PRM : 1) แนวโน้มกำไรปกติ 3Q26E จะทรงตัว YoY และเติบโต QoQ หนุนจาก FSU และ COC ที่ n-rate ระดับ 100%, OSV เรียกกลับมาให้บริการเต็มที่ และ PCT รับรู้รายได้เรือใหม่เพิ่ม; 2) คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ทำสถิติสูงสุดใหม่ 2.2 พันล้านบาท (+10% YoY) คาด payout ratio เพิ่มขึ้น หนุน dividend yield สูงราว 7%; 3) **แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท**

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1580-1585 //แนวต้าน 1596-1600

Technical Pick: : KKP, BCP

Stock picks for September 2026 : AOT, BEM, CENTEL, GPSC, PLANB, SCGP

News Comment

- (-) Food & Beverage (Neutral) ราคาน้ำตาลพุ่งสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 6 โดย +1% WoW
- (0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าช้าสุด ลดลง -7% WoW จากมาเลเซีย และจีนลงแต่อินเดียเพิ่ม ซึ่งเป็นผลของฤดูกาล

Company Report

- (0) TISCO (ถือ/เป้า 125.00 บาท) คาดกำไร 3Q26E เพิ่มขึ้น YoY จาก NIM เพิ่มขึ้น แต่ทรงตัว QoQ

News Comment

(-) Food & Beverage (Neutral) ราคาน้ำตาลพุ่งสูงขึ้นต่อเนื่อง เป็นสัปดาห์ที่ 6 โดย +1% WoW

ราคาน้ำตาลตลาดโลกอยู่ที่ 18.16 เซนต์/ปอนด์ โดยตั้งแต่ต้นปีปรับตัวขึ้นมา +21% และ +1% WoW เป็นสัปดาห์ที่ 6 ติดต่อกัน จากความกังวลต่อ El Nino ด้านผลผลิตน้ำตาลของอินเดียซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่อันดับ 2 ของโลก มีแนวโน้มลดลงในฤดูกาลหน้า เนื่องจากสภาพอากาศแห้งแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญคุกคามการเก็บเกี่ยวที่จะเริ่มขึ้นในเดือนหน้า เพิ่มความตึงตัวของอุปทานในอินเดีย แนวโน้มผลผลิตที่ลดลงของอินเดียจึงเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดน้ำตาลโลก (Source: การเงินการธนาคาร, investing.com)

DAOL: เรามองเป็นลบเล็กน้อยจากประเด็นข้างต้น ทั้งนี้ สำหรับปี 2026E หุ่นกลุ่มเครื่องดื่มมีการซื้อราคาน้ำตาลปีนี้ไว้แล้ว โดย OSP และ SAPPE ซื้อราคาจนถึงสิ้นปี และ CBG ซื้อราคาน้ำตาลถึง Sep 2026 อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าราคาน้ำตาลที่ปรับขึ้นจะส่งผลกระทบต่อปี 2027E โดยสัดส่วนต้นทุนน้ำตาล (% of COGS) เรียงตามลำดับจากมากไปน้อย ได้แก่ SAPPE 5%, CBG 4%, OSP 2%

CBG: เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ Bt2,907mn (+2% YoY) เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 67.00 บาท อิง 2026E PER 23.2x (-1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี)

OSP: เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 3,680 ล้านบาท (+5% YoY) ทั้งนี้ หากปรับ base year ปี 2025 ด้วย TAS 21 จะเห็นได้ว่ากำไรปกติปี 2026E เติบโต +53% YoY เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท อิง 2026E Core PER16x

SAPPE: เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 768 ล้านบาท (-1% YoY) เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 41.00 บาท อิง 2027E PER 14x (-1SD below 5 yr avg PER)

ทั้งนี้ เรายังคงนำหลักการลงทุนกลุ่ม Food & Beverage เป็นเท่ากับตลาด และเลือก MAGURO (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) เป็น top pick ของกลุ่มจากแนวโน้มผลประกอบการที่โดดเด่นต่อเนื่องสวนทางกับ valuation ที่ยังถูก

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าสุด ลดลง -7% WoW จากมาเลเซียและจีนลงแต่อินเดียเพิ่ม ซึ่งเป็นผลของฤดูกาล

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (6-12 ก.ย.) ลดลง -7% WoW จากมาเลเซียและจีน แต่อินเดียเพิ่ม ซึ่งเป็นผลของฤดูกาล สมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (6-12 ก.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 439,069 คน (-7% WoW/-22% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 62,724 คน โดยประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวลดลงคือ 1) มาเลเซีย 53,638 คน (-28% WoW/-63% YoY), 2) จีน 65,380 คน (-10% WoW/-2% YoY) และ 3) ญี่ปุ่น 19,628 คน (-5% WoW) ส่วนประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคือ 1) รัสเซีย 18,154 คน (+4% WoW/+7% YoY) และ 2) อินเดีย 39,857 คน (+2% WoW/-26% YoY) โดยตลาดระยะใกล้ มีนักท่องเที่ยว 299,114 คน (-10% WoW) จากการที่หลายประเทศมีวันหยุดต่อเนื่องในสัปดาห์ถัดๆ ไป ซึ่งส่งผลให้นักท่องเที่ยวชะลอการเดินทาง ขณะที่ตลาดระยะไกล มีจำนวน 139,955 คน (-1% WoW) โดยยังคงมีจำนวนนักท่องเที่ยวเป็นไปตามแนวโน้มปกติ ตามการท่องเที่ยวในช่วงเปลี่ยนผ่าน ก่อนเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวในเดือน ต.ค. สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-12 ก.ย. 26 ทั้งสิ้น 21.72 ล้านคน ลดลง -3.38% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลาง แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวรวมจะหดตัว WoW เพราะเป็นผลของฤดูกาลจากการสิ้นสุดช่วง Summer holiday ขณะที่ภาพรวม YTD ยังใกล้เคียงคาด โดยส่วนใหญ่นักท่องเที่ยวที่ลดลงเกิดจากนักท่องเที่ยวมาเลเซียเป็นหลักเพราะสัปดาห์ก่อนหน้ามีวันหยุดยาว โดยหากตักนักท่องเที่ยวมาเลเซียออกภาพรวมลดลงเพียง -3% WoW/-9% YoY ส่วนนักท่องเที่ยวจีนหากเทียบ YoY เริ่มเห็นการปรับลดลง -2% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น +8% YoY โดยเราคาดว่าน่าจะเกิดจากการชะลอตัวก่อนเข้าสู่ช่วงวันไหว้พระจันทร์และวันชาติจีน ซึ่งปีนี้ตรงกับวันที่ 25 ก.ย. -7 ต.ค. 26 (หยุด 13 วัน) เทียบกับปีก่อนที่วันไหว้พระจันทร์วันที่ 6 ต.ค. 25 และวันชาติจีน 1-8 ต.ค. 25 (หยุด 8 วัน) ทำให้เราคาดว่า นักท่องเที่ยวจีนจะเริ่มกลับมาเร่งตัวอีกครั้งช่วงปลายเดือน ก.ย. 26 ขณะที่นักท่องเที่ยวอินเดียเริ่มฟื้นตัว WoW ได้เพราะมีวันหยุดยาวช่วยหนุน ขณะที่เราคาดว่าเที่ยวบินจะทยอยกลับมาเพิ่มได้ใน 4Q26E ด้านนักท่องเที่ยว Long haul อย่างรัสเซียยังคงเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องทั้ง WoW/YoY ติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 แล้ว ซึ่งถือว่าดีกว่าคาด เพราะปกติจะเริ่มฟื้นช่วงเดือน ต.ค. เป็นต้นไป ทำให้เราคาดว่า จะเห็น momentum ของนักท่องเที่ยว Long haul เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องยาวไปถึง 4Q26E ได้ สำหรับสัปดาห์หน้าเราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยตลาดมาเลเซียได้รับปัจจัยสนับสนุนจากวันหยุดในช่วงกลางสัปดาห์ เนื่องในวัน Malaysia Day หรือ Hari Malaysia ขณะที่ตลาดอื่น ๆ มีแนวโน้มทรงตัว อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ทำจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q26E และจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วง 4Q26E จากวันชาติจีนเดือน ต.ค. และงาน event หลายงานที่เข้ามาช่วยหนุนในเดือน ส.ค. 26 ทั้งนี้ราคาหุ้นในระยะสั้นที่ปรับตัวลดลงมาเรามองเป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม โดยหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วง 4Q24E โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 32 ล้านคน/4.8 ล้านคน เราประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 32 ล้านคน ลดลง -3% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 4.8 ล้านคน เพิ่มขึ้น +7% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเรายังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) จาก RevPAR เดือน ก.ค.-ส.ค. 26 ไม่รวมคูโบเพิ่มขึ้น +8% YoY ขณะที่ On the book ใน 3Q26E เพิ่มขึ้น +8% YoY โดยไทย +13% YoY, มัลดีฟส์ +35% YoY แต่ญี่ปุ่น -12% YoY และคูโบ -25% YoY ส่วน On the book ใน 4Q26E RevPAR เพิ่มขึ้นถึง double digit growth YoY จากไทย (+13% YoY), มัลดีฟส์ (+40% YoY) และญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น +18% YoY ทำให้เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 4Q26E จะฟื้นตัวเด่น ด้าน Valuation ช้อง่ายที่ EV/EBITDA เพียง 13x เทียบเท่า -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี และยังชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) จากยอด On the book ใน 3Q26E RevPAR ยังเติบโตได้อีกราว +5% YoY จากฐานต่ำ ขณะที่ช่วง 4Q26E จะมีงาน event อย่าง World Bank and IMF meetings เดือน ต.ค. 26 และ Tomorrowland เดือน ส.ค. 26 ซึ่งมียอดจองเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Occ. Rate สูงถึง 80% แล้ว โดยปัจจุบันซื้อขาย PER ที่ 20x จากค่าเฉลี่ยที่ราว 25x

Company Report

(0) TISCO (ถือ/เป้า 125.00 บาท) คาดกำไร 3Q26E เพิ่มขึ้น YoY จาก NIM เพิ่มขึ้น แต่ทรงตัว QoQ

เราประมาณการกำไรสุทธิ 3Q26E ที่ 1,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +2% YoY แต่ทรงตัว QoQ โดย

1) โดยการเพิ่มขึ้น YoY เพราะมีการกลับมาตั้งสำรองตามกรอบเป้าหมาย Credit cost ที่ 102bps ใกล้เคียงกับเป้าที่ไว้ไว้ 100-110bps, มี NIM อยู่ที่ 5.02% เพิ่มขึ้นจาก 3Q25 ที่ 4.88% เพราะได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาลง และคาดว่า Cost of fund จะทำจุด Bottom ใน 3Q26E ส่วนกำไรที่ทรงตัว QoQ เพราะเกือบทุกรายการทรงตัว

2) สินเชื่อรวมเพิ่มขึ้น +2.8% YoY และ +0.5% QoQ หรือ +0.4% YTD จากสินเชื่อรายใหญ่ ส่วนสินเชื่อ SME ยังทรงตัว แต่สินเชื่อรายย่อยลดลง

3) NPL จะอยู่ที่ 2.08% ลดลงได้จากไตรมาสก่อนที่ 2.12% เพราะคุณภาพของลูกหนี้ที่ดีขึ้นจากการลดการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงลง รวมถึงมีฐานสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท (+4% YoY) จาก NIM เพิ่มขึ้นเพราะได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง

คงคำแนะนำ “ถือ” TISCO และราคาเป้าหมายที่ 125.00 ธง 2026E PBV ที่ 2.25x (+2.25SD above 10-yr average PBV) ขณะที่ Dividend yield สูงราว 6%

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (14 ก.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิป หลังจากผู้บริหารของบริษัทเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลายรายในสหรัฐฯ ได้แสดงความกังวลด้านความปลอดภัยและเรียกร้องให้ชะลอความเร็วในการพัฒนา AI นอกจากนี้ตลาดยังได้รับผลกระทบจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รวมทั้งความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 52,421.20 จุด ลดลง 152.09 จุด หรือ -0.29%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,619.98 จุด ลดลง 37.00 จุด หรือ -0.48% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,186.41 จุด ลดลง 146.62 จุด หรือ -0.56%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันจันทร์ (14 ก.ย.) หลังหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงกดดันจากผู้บริหารบริษัทปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขึ้นนำที่เรียกร้องให้ชะลอการพัฒนา ขณะที่ราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกพุ่งขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้นักลงทุนลดความต้องการสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 635.99 จุด ลดลง 3.11 จุด หรือ -0.49%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,117.78 จุด ลดลง 61.99 จุด หรือ -0.76%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,440.81 จุด ลดลง 127.75 จุด หรือ -0.50%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (14 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย เช่น หุ้นเฮลท์แคร์และสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลกลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้ง ในสัปดาห์ที่ธนาคารกลางหลายแห่งมีกำหนดประกาศมติอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,697.57 จุด เพิ่มขึ้น 47.13 จุด หรือ +0.44%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (14 ก.ย.) หลังจากซาอุดีอาระเบียประกาศปิดท่อส่งน้ำมัน East-West Pipeline เนื่องจากถูกโจมตีจนได้รับความเสียหาย ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าภาวะชะงักงันของอุปทานพลังงานจะทวีความรุนแรงมากขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 1.34 ดอลลาร์ หรือ 1.34% ปิดที่ 101.39 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.07 ดอลลาร์ หรือ 1.02% ปิดที่ 105.68 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (14 ก.ย.) เนื่องจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันและตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 57 ดอลลาร์ หรือ 1.29% ปิดที่ 4,351.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

GULF เล็งบุกโปรเจกต์ หนุนคุณค่าตัวเงินตรา

GULF ลุยลงทุนครั้งใหญ่ ชี้โลกต้องการไฟฟ้าเพิ่ม พร้อมเข้าร่วมประมูลตามแผน PDP ครอบคลุมประเภท รวมถึง SMR ชูโอกาสไฟฟ้าเสรีขายตรงเอกชน ลั่นเดินหน้าค่าตัวเงินตรา 2 พันบาท ชี้เป็นประโยชน์หนุนรัฐฯ พร้อมผนึกพันธมิตรต่อยอดลงทุนเคเบิลใต้น้ำเป็นล้านบาท วางงบลงทุน 5 ปี แต่ 1.4 แสนล้านบาท

CPAXT-BJC เค้นรับผลดีรัฐขยายไทยช่วยไทยพลัส

ปลัดคลัง ชี้มีเหตุผล-ความจำเป็นต้องขยายโครงการไทยช่วยไทย พลัส เฟส 2 ช่วยเหลือประชาชนหลังราคาพลังงานกลับมาดี แจกเงินช่วยเหลือ 4-5 หมื่นล้านบาท ด้านโบรคเกอร์มองเป็นบวก "กลุ่มค่าปลีก" ชู CPAXT-BJC-NEO เค้น

FLE ครึ่งหลังสดใส เข้าสู่โหมดไอซีเอ็น แบ็กล็อก 352 ล้าน

FLE ครึ่งปีหลังเข้าโหมดไอซีเอ็น! จ้องความงนระบบน้ำภาครัฐ-รัฐวิสาหกิจรับงบปี 2570 ไขว่ Backlog ในมือ 352 ล้านบาท ปักหมุดคืนกระดานแต่ละ 500 ล้านบาท ภายในสิ้นปี พร้อมเปิดเกมรุกธุรกิจเช่าเครื่องสูบน้ำ ปี Recurring Income หลังคว้าสัญญาแล้ว 7 ฉบับ หนุนฐานรายได้แข็งแกร่ง

TBN รีเซตองค์กรครั้งใหญ่ ชี้ทางผลงานเกินร้อยละ

TBN ปรับโครงสร้างองค์กร กดต้นทุนกำลังคนลง 20% ปูทางเกินร้อยละ 200 เค้นแบ็กล็อกแน่น 274 ล้านบาท จ่อบุกปี 123 ล้านบาท พร้อมรับโอกาสทอง NPL ลั่นระบบ ดินดีมาดโชลูชั่นบริหารหนี้พุ่ง ลุ้นปิดดีลแบงก์-นอนแบงก์ แคมป์ชัฒ Virtual Bank วางระบบปล่อยสินเชื่อ คาดปิดจ๊อบสิ้นปี

CHOW ต่อยอดห้างเซ็นทรัล ปูพรมติดโซลาร์ทะลุ 7 MW

CHOW ต่อยอดพันธมิตร "ห้างเซ็นทรัล" ปีที่ 5 ลุยติด Solar Rooftop เซ็นทรัล ซิตี้ม ดันกำลังผลิตสะสมทะลุ 7 เมกะวัตต์ ครอบคลุม 15 สาขาทั่วประเทศ ช่วยลดคาร์บอนรวมกว่า 4,000 ตันต่อปี ต่อยอดบทบาทพาร์ทเนอร์พลังงานสีเขียว พร้อมหนุนภาคค้าปลีกเครื่องใช้ Net Zero

SC ผุดโครงการใหม่ 1.8 หมื่นล. ส่งซิกฮ้างฟ้าพันจุดต่ำสุด

SC วางแผนลุยปิดการขายบ้านเดี่ยว-ทาวน์โฮม 19 โครงการ มูลค่ารวม 2.56 หมื่นล้านบาท พร้อมปักหมุดเป้าหมายยอดขายปี 2569 แต่ 2.7 หมื่นล้านบาท มั่นใจตลาดอสังหาฯผ่าน "จุดต่ำสุด" ส่งซิกไตรมาส 4 พ้นรับไอซีเอ็น อัปเดตพอร์ตใหม่เต็มสูบ เปิด 18 โครงการ มูลค่ากว่า 1.5 หมื่นล้านบาท

PRINC ยกระดับศูนย์โรคซับซ้อน ดันผู้ป่วยนอกพุ่ง 40% มั่นใจมาร์จิ้นครึ่งปีหลังแกร่ง

PRINC ทาง 4 กลยุทธ์รับมือความท้าทายด้านเศรษฐกิจ มุ่งบริหารต้นทุนและนวัตกรรม AI พร้อมยกระดับศูนย์รักษาโรคซับซ้อนรับช่วงไอซีเอ็น คาดดันยอดผู้ป่วยนอกโต 40% เล็งขยายฐานลูกค้าต่างชาติและกลุ่มดูแลผู้สูงอายุ มั่นใจภาพรวมมาร์จิ้นครึ่งปีหลังเติบโตสดใสกว่าช่วงครึ่งปีแรก

PSH เปิดตัวเรียลลิตี้ซีรีส์บ้าน ให้ทดลองอยู่อาศัยจริงก่อนซื้อ

PSH เปิดตัวเรียลลิตี้ซีรีส์ "ลอง Live Long Life" เปิดตัวให้ทดลองอยู่อาศัยจริงพิสูจน์แนวคิด "อยู่ดี...ถึงชีวิต" จากสัญญาแบรนด์สู่การพิสูจน์ผ่านดัชนีความอยู่ดี พร้อมเผยแพร่เรื่องราวใจกายชีวิต 3 กลุ่ม

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538