



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มอ่อนตัวลง นักลงทุนรอดูผลตัดสินนายกฯ ปลายสัปดาห์นี้

คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ อาจยังมีแรงขายให้เห็น แม้ผ่านการ rebalance ของ MSCI มาแล้ว (เข้านี้จะมีย่อเล็กน้อย) นักลงทุนเริ่มชะลอการซื้อขาย ก่อนทราบผลตัดสินคำร้องนายกฯ ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศ นักลงทุนให้ความสนใจกับการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ กับประเทศที่ยังเหลืออยู่

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Goldman Sachs และ Deutsche Bank ออกโรงเตือนว่านักลงทุนสหรัฐฯ กำลังจะเผชิญกับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ซับซ้อน ความกังวลเรื่องกำแพงภาษีการค้าของสหรัฐฯ และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โจมตี Fed อย่างต่อเนื่องว่าวันนี้ สบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ เพราะจะทำให้ให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น
- กระแสเงินทุนกลับมา net buy ตามคาด: Fund Flow ตลาดหุ้นเอเชียกลับมาขายอีกครั้ง จากความกังวลในเรื่อง การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-อินเดียที่ยังไม่จบ มีเงินไหลเข้าเพียงตลาดเดียว คือ อินเดีย
- การที่ จีนกลับมาเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจ ทาง การเชื่อมโยงได้ผ่อนคลายนโยบายการซื้อบ้านเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา ว่าวันนี้ ทำให้ความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน(ตัวเลขไม่ดี) ลดลง เป็นบวกต่อตลาดหุ้น โดยหุ้นที่อยู่ใน A-share คาดจะได้านิสงค์จากข่าวนี้
- มาตรการการค้าของสหรัฐฯ : ตลาดกำลังรอบกสຸປອງสหรัฐฯ กับจีนและอินเดีย โดยเฉพาะอินเดีย ที่เมื่อคืนนี้มีข่าวว่า จะมีการบังคับใช้ภาษี 50% ในเรื่องนี้ ขณะที่อัตราภาษีนำเข้า ที่สหรัฐฯ จะบังคับใช้ มีแนวโน้มประกาศใช้รายสินค้ามากขึ้น โดย sector ที่เป็นเป้าหมายของทรัมป์ ได้แก่ เหล็ก, อะลูมิเนียม, ทองแดง, รถยนต์, เซมิคอนดักเตอร์, เครื่องบิน, แร่ธาตุที่สำคัญ, รถบรรทุกขนาดกลาง, เฟอร์นิเจอร์ รวมถึงการนำเข้าพลังงานลม

ปัจจัยในประเทศ :

- การเมือง : ตัวแปรสำคัญของตลาดในสัปดาห์ คำตัดสินคดีคลิป์เสียงนายกฯ ในวันศุกร์(29 ส.ค.) คาดผลคตินายกฯ อาจออกมาไม่แย่งกัน โดยเรามองทางเลือกที่จะส่งผลต่อตลาดคือ ลาออก ส่วนรอฟังผลคำตัดสิน ตลาดจะไปขึ้นกับผลที่ออกมาในวันนั้น(29 ส.ค.) โดยหุ้นที่ได้ประโยชน์หากการเมืองออกมาดี ADVANC, GULF, DELTA และกลุ่มธนาคาร (SCB, KTB) ขณะที่ดัชนีฯ อาจกลับไปทดสอบเป้า 1280 ได้อีกครั้ง
- Event วันนี้ : Thailand Focus 2025 เริ่มวันนี้ จนถึง 29 ส.ค. และรายงานประชุม กนง. (ประชุมไปเมื่อ 13 ส.ค.)

Strategy

- ตลาดกำลังรอคำตัดสินคำร้องของนายกฯ ในวันศุกร์ ตลาดต่างประเทศไม่เป็นใจนัก
- กลยุทธ์หลัก ชะลอการลงทุน เพราะเข้าใกล้วันตัดสินของศาลฯ เข้ามาทุกขณะ
- หุ้ในพอร์ตวันนี้ เรานำ THAI*, CRC, RCL* ออก หุ้ในพอร์ตประกอบด้วย GLOBAL(20%), SCB(10%), DELTA*(10%), WHA*(10%), PLANB*(10%), MTC*(10%)

Technical : COM7, HANA

News Comment

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท) จัดตั้ง บ.ร่วมทุน บริการขนส่งข้ามแดน เป้ารายได้ปี 2025E-26E ที่ 120 และ 560 ลบ.

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด -8% WoW จากทุกประเทศ, กรม.อนุมัติไทยเป็นเจ้าภาพจัดงาน Tomorrowland 5 ปี งบ 2,000 ล้านบาท

Company Report

(+) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ธุรกิจมีพัฒนาการที่ดี แนวโน้ม 2H25E เติบโต HoH

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-4.30%
28-Aug	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-1.86%	0.58%
	US	Annualized QoQ	2Q S	3.09%	3.00%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	235k
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	0.10%	-0.80%
29-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	1.58%	2.00%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jul		
	US	PCE Price Index MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	PCE Price Index YoY	Jul	2.63%	2.60%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jul	0.29%	0.30%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jul	2.92%	2.80%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	\$91.46b	-\$86.0b
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	58.7	58.6
31-Aug	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	49.3



News Comment

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท) จัดตั้ง บ.ร่วมทุน บริการขนส่งข้ามแดน เป้ารายได้ปี 2025E-26E ที่ 120 และ 560 ลบ.

SJWD ดึงพันธมิตร "RUIYUN และ GOLDEN LINE" เซ็นสัญญา ตั้งบริษัท ร่วมกัน "ร่วยฮั่น อินเตอร์เนชั่นแนล ชีพพลายเซน" ระบุบริการขนส่งข้ามแดน สินค้าควบคุมอุณหภูมิและสินค้าทั่วไปเส้นทางไทย - จีน-อาเซียน วางเป้าหมายรายได้ 5 เดือนสุดท้ายของปีนี้กว่า 120 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น กว่า 560 - 830 ล้านบาท ในปี 2026E-2029E เติบโตเฉลี่ยปีละ 13.8% โดย SJWD, RUIYUN และ GOLDEN LINE ถือหุ้นผ่านบริษัทย่อยในสัดส่วน 40% 49% และ 11% ตามลำดับ *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อย จากการร่วมทุนดังกล่าว ซึ่งจะช่วยหนุน ธุรกิจขนส่ง cross border และสร้างโอกาสการเติบโตในอนาคตที่ดีขึ้น ทั้งนี้ จากเป้าหมายรายได้ทั้งต้นในช่วง 5 เดือน สุดท้ายปี 2025E ที่ 120 ล้านบาท และเต็มปี 2026E ที่ 560 ล้านบาท โดย SJWD ถือหุ้น 40% เราประเมินจะ ส่งผลต่อ upside กำไรปี 2025E-26E รว 2-3 ล้านบาท และ 10-15 ล้านบาท อาจยังเทียบกับสัดส่วนกำไรไม่มาก ซึ่งเราประเมินกำไรปกติปี 2025E-26E ที่ 1.2 พันล้านบาท +51% YoY และ 1.35 พันล้านบาท +13% YoY ทั้งนี้ SJWD เรายังแนะนำให้ซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.20 บาท ถึง 2025E core PER ที่ 20 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER)

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด -8% WoW จากทุกประเทศ, ครม.อนุมัติไทยเป็นเจ้าภาพจัดงาน Tomorrowland 5 ปี จบ 2,000 ล้านบาท

นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (18-24 ส.ค.) ลดลง -8% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 หน้าที่ยังหดตัวลง -10% YoY สมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูล จำนวนนักท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา (18-24 ส.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยว ต่างชาติทั้งสิ้น 562,870 คน (-8% WoW/-10% YoY) คิดเป็นจำนวน นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 80,410 คน โดยทุกประเทศ ลดลงเรียงตามลำดับ คือ 1) อินเดีย 45,409 คน (-17% WoW/+13% YoY) 2) ญี่ปุ่น 27,515 คน (-17% WoW) 3) เกาหลีใต้ 28,199 คน (-14% WoW/-14% YoY) 4) มาเลเซีย 79,061 คน (-7% WoW/-7% YoY) 5) จีน 93,158 คน (-3% WoW/-33% YoY และ 6) รัสเซีย 17,860 คน (-2% WoW/+4% YoY) โดยนักท่องเที่ยวนักท่องเที่ยวตลาดอินเดียลดลงเยอะเพราะหมด เทศกาลวันชาติอินเดียที่หยุดต่อเนื่องในสัปดาห์ก่อน ในขณะที่นักท่องเที่ยว กลุ่มตลาดอื่น ๆ จะลดตัวด้านการเดินทาง เนื่องจากเป็นช่วงกลางของฤดูกาล ท่องเที่ยว (Summer holiday) สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-24 ส.ค. 25 ทั้งสิ้น 21,373,361 คน ลดลง -7% YoY *(ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)*

ครม.อนุมัติไทยเป็นเจ้าภาพจัดงาน Tomorrowland 5 ปี อนุมัติงบหนุน 2,000 ล้านบาท วานนี้ที่ประชุม ครม. เห็นชอบการจัดงานเทศกาลดนตรี Tomorrowland ในประเทศไทย จัดระหว่างตั้งแต่ปี 2026-2030 ในช่วง 5 ปี และ ให้อำนาจการสนับสนุนจากรัฐปีละ 400 ล้านบาท รวมวงเงินงบ 2,000 ล้านบาท เบื้องต้น Tomorrowland เลือกสถานที่จัดเทศกาลดนตรี ณ Wisdom Valley พัทยา นับเป็นความร่วมมือระหว่าง การท่องเที่ยวฯ และบริษัทเจ้าของลิขสิทธิ์ เพื่อหวังดึงดูดนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและต่างประเทศ กว่า 1 ล้านคน ทำให้ เกิดเงินหมุนเวียนกระตุ้นเศรษฐกิจกว่า 12,000 ล้านบาท โดยการจัดงานจะมี ขึ้นปีละ 1 ครั้ง ครั้งละ 3 วัน คือ วันศุกร์ วันเสาร์และวันอาทิตย์ ซึ่งในปี 2026 เป็นปีแรกจะจัดขึ้นในเดือน ธ.ค. *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)*

DAOL: เรามองเป็นกลาง แม้ว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมจะลดลง และจะชะลอตัวลงต่อเนื่องจนถึงเดือน ก.ย. เนื่องจากเป็นไปตามฤดูกาล ส่วนการเป็นเจ้าภาพจัดงาน Tomorrowland 5 ปี จะช่วยหนุนการท่องเที่ยวในประเทศได้ดี โดย จำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่ลดลงเพราะนักท่องเที่ยวชะลอการเดินทางลงตาม ฤดูกาลที่เป็นปกติในช่วงกลางเดือน ส.ค.-เดือน ก.ย. ของทุกปีที่จะลดลง แต่ อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวจีนเริ่มเห็นการฟื้นตัวได้ดีหากเทียบ YoY โดย ลดลง -33% YoY จากสัปดาห์ก่อนหน้านี้ที่ลดลงราว -40% YoY ขณะที่เรา คาดว่าสัปดาห์หน้ามีโอกาสที่จะเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวรวมจะยังชะลอตัวลง WoW ได้ต่อ อย่างไรก็ตามระยะสั้นยังมีงาน FIVB Volleyball Women's World ซึ่งจะจัดวันที่ 22 ส.ค.-7 ก.ย. 25 โดยมีเมืองหลักเป็นเจ้าภาพคือ กทม., เชียงใหม่, ภูเก็ต และนครราชสีมา ซึ่งน่าจะหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวโดยรวม และจีนไม่หดตัวแรงมากในช่วงปลายเดือน ส.ค.-ต้น ก.ย. 25 นอกจากนี้ เรา มองเป็นบวกจากการเป็นเจ้าภาพจัดงาน Tomorrowland 5 ปี เพราะเป็น เทศกาลดนตรีระดับโลก ซึ่งมีผู้เข้าชมสูงถึง 4 แสนคน ในช่วงปี 2023-2024 ขณะที่ทำจุดสูงสุดในปี 2022 หลังจากโควิดถึง 6 แสนคน หรือคิดเป็น upside เพิ่มต่อจำนวนนักท่องเที่ยวรายปีราว 1-2% ของนักท่องเที่ยวรวม ขณะที่ จะสร้างรายได้ให้กับประเทศค่อนข้างมาก เพราะราคาบัตรรวมค่าบิน+ที่พักอาจ สูงถึง 70,000-100,000 บาทต่อคน โดยเราคาด ERW, CENTEL จะได้ ประโยชน์มากที่สุดจาก Tomorrowland ที่จัดที่พัทยา เพราะห่างจากโรงแรมที่ เรา cover เพียง 20 กม. (Fig 8-9) ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการท่องเที่ยว ในประเทศที่จะดีขึ้นเรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้ในประเทศ ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวรวม YTD ยังคงหดตัวลง -7% YoY โดยเป็นการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เข้าสู่ช่วง Low season ของไทยคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2025E ที่ 34.5 ล้านคน/5 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยว รวมปี 2025E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน ลดลง -3% YoY และคาดจำนวน นักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 5 ล้านคน ลดลง -26% YoY โดยคาดว่านักท่องเที่ยว จีนจะเริ่มฟื้นตัวอย่างชัดเจนใน 4Q25E เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับ ตลาด" โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จาก Valuation ซื้อขายที่ 2025E PER ที่ 15x ถูกสุดเมื่อเทียบกับ MINT และ CENTEL ที่ 16x และ 21x ตามลำดับ นอกจากนี้เรายังแนะนำแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และ จะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E



Company Report

(+) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ธุรกิจมีพัฒนาการที่ดี แนวโน้ม 2H25E เติบโต HoH

เรามองเป็นบวกจากงาน SET Opportunity Day โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) โครงการพลังงานทดแทนเฟส 2 บริษัทได้รับคัดเลือก 319MW (284MW ลม , 35MW แดด) รองลงนาม PPA หลัง กพข. ได้อนุมัติโครงการดังกล่าวแล้ว

2) EPC backlog สิ้น 2Q25 อยู่ที่ราว 4.0 พันล้านบาท เตรียมเข้าประมูลอีกในปี 2025E ราว 1.4 หมื่นล้านบาท ในขณะที่ตลาดโดยรวมคาดมีมูลค่างานไม่ต่ำกว่า 6.6 หมื่นล้านบาท ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

3) ประเด็นการไฟฟ้าเวียดนามปรับลดค่าไฟฟ้าคาดเห็นความชัดเจนในช่วง 4Q25E เชื้อมี positive outcome หลังช่วงเจรจามีพัฒนาการที่ดีทุกฝ่ายเห็นชอบในหลักการสากล

ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 1.8 พันล้านบาท (+7% YoY) ในขณะที่ 2H25E คาดผลประกอบการเติบโตได้ HoH จากการรับรู้รายได้จากงาน EPC มากขึ้น รวมถึงการเข้า high season ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมช่วยหนุน

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง SOTP แบ่งเป็น 1) ธุรกิจ EPC = 1.50 บาท (2025E PER ที่ 30x) และ 2) ธุรกิจไฟฟ้า = 3.50 บาท อิง DCF (โครงการที่ COD แล้ว = 1.50 บาท + โครงการอนาคต = 2.00 บาท)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (26 ส.ค.) เนื่องจากแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในเดือนหน้าเป็นปัจจัยบวกตลาด หลังจากดัชนีปรับตัวลงในระหว่างวันจากข่าวประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศปลดลิซา คูก ออกจากตำแหน่งสมาชิกคณะกรรมการผู้ว่าการเฟด นอกจากนี้ ตลาดโดยรวมยังได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นอินเทล (Nvidia) และหุ้นอีลี ลิลลี่ (Eli Lilly) ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,465.94 จุด เพิ่มขึ้น 26.62 จุด หรือ +0.41% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,544.27 จุด เพิ่มขึ้น 94.98 จุด หรือ +0.44%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (26 ส.ค.) นำโดยการร่วงลงของตลาดหุ้นฝรั่งเศส หลังรัฐบาลเสียงข้างน้อยมีแนวโน้มจะถูกโค่นล้มในเดือนหน้า ขณะที่ความกังวลที่เพิ่มขึ้นต่อความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) กดดันบรรยากาศการลงทุนทั่วโลก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 554.20 จุด ลดลง 4.62 จุด หรือ -0.83%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,709.81 จุด ลดลง 133.23 จุด หรือ -1.70%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,152.87 จุด ลดลง 120.25 จุด หรือ -0.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,265.80 จุด ลดลง 55.60 จุด หรือ -0.60%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (26 ส.ค.) โดยยุติการปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 5 วัน ขณะที่ตลาดทั่วโลกเข้าสู่โหมดหลีกเลี่ยงความเสี่ยง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ประกาศปลด ลิซา คูก ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,265.80 จุด ลดลง 55.60 จุด หรือ -0.60%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (26 ส.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตาผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ รวมทั้งความคืบหน้าในการเจรจายุติสงครามในยูเครน และความเป็นไปได้ที่อุปทานน้ำมันจากรัสเซียจะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 1.55 ดอลลาร์ หรือ 2.39% ปิดที่ 63.25 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 1.58 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 67.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (26 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศปลดลิซา คูก ออกจากตำแหน่งสมาชิกคณะกรรมการผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความเป็นอิสระของเฟด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 15.50 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 3,433.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **BGRIM เก่งโซลาร์ลอยน้ำ GUNKUL มั่นพร้อมลงชิง**
กฟผ.เปิดขายซองประมูลก่อสร้างโรงไฟฟ้าโซลาร์ลอยน้ำเขื่อนศรีนครินทร์ 3 กำลังผลิต 280 เมกะวัตต์ แล้ววานนี้ ด้านเอกชนแห่ยื่น ส่อแห่งคุ "ดร.ฮาราลด์ ลิงค์" ซีอีโอ BGRIM มั่นใจว่างาน เหตุมีประสบการณ์ก่อสร้างเขื่อนสิรินธร-เขียวยาวาน Solar Floating มากที่สุด จ่อขยายลงทุนโรงไฟฟ้าในสหรัฐเพิ่ม ด้าน GUNKUL โชว์ข้อได้เปรียบแข่งขัน "พันธมิตร" แก่งชัยพลายอุปกรณ์ "โซลาร์ลอยน้ำ-Inverter" คาดมูลค่างาน 4-5 พันล้านบาท
- **ICHI ลั่นครึ่งหลังโตเด่นยอดขายเร่งตัว-OEM ดัน**
ICHI ลั่นผลดำเนินงานครึ่งปีหลังโตเด่น รับผลดีคู่ค้าส่ง-ค้าปลีกรายย่อยกลับมาเติมสต็อกสินค้า ยอดขายไม่เติบโตรวดเร็วจนตัวขึ้น เกมมีรายได้ OEM ในมือแล้ว 400 ล้านบาท มั่นใจปีนี้ทำได้ตามแผน 500 ล้านบาท หนุนใช้กำลังผลิตเกิน 70% พร้อมคงเป้ารายได้ปีนี้ 9.5 พันล้านบาท เน้นมาร์จิ้นไม่ต่ำกว่า 15% ด้านโบรกเกอร์ชี้ครึ่งปีหลังการทำการค้าให้ทรงตัวจากครึ่งปีแรกได้ จากธุรกิจรับจ้างผลิตโต จ่อบุกรายได้ลูกค้าใหม่อีก 1-2 ราย
- **วัดใจดอลลาร์เสื่อมค่า AAI รับส่งออกฝุ่นตลบ**
นักวิชาการชี้ "ทรัมป์" คุกคามเฟด เสี่ยงกดดอลลาร์เสื่อมค่า รับปัจจัยขึ้นห่วงหนี้ทะลักอยู่แล้ว การสกัดเฟดอาจจะทำให้เงินเฟ้อเพิ่ม หลายประเทศทยอยขายดอลลาร์ แ่นะส่งออกรับมือบาทแข็ง กระจายฐานส่งออก ด้าน AAI รับตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงยัง "ฝุ่นตลบ" ปรับกลยุทธ์รับมือ
- **CPANEL งานแน่นอนลุ้นเทิร์นอะราวด์รุกขยายฐานใหม่**
CPANEL ส่งสัญญาณ ผลงานไตรมาส 3/2568 มีลุ้นเทิร์นอะราวด์ต่อเร่งส่งมอบงาน ทอยรับรู้เบื่กลูกกว่า 1.31 พันล้านบาท เดินหน้าขยายฐานลูกค้ามุ่งเน้นบริหารจัดการต้นทุน โชว์รายได้ไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 88 ล้านบาท พลิกกำไร 2 ล้านบาท
- **LPN อานิสงส์ดอกเบียขาลง หนุนดีมานด์สังหาเติบโต**
LPN มั่นใจครึ่งปีหลังฐานรายได้แข็งแกร่ง จากโครงการใหม่-พร้อมอยู่ เกมได้รับอานิสงส์ดอกเบียขาลง หนุนดีมานด์สังหาโต 2% พร้อมชูแนวคิด "Healthy Resilience" มุ่งพัฒนาโครงการคุณภาพตอบโจทย์เรียลตี้ดีมานด์เสริมแคมเปญ "ลมพัดนี้มาแต่ให้และลดสั่นช็อกวงการ" กระตุ้นยอดขาย



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