



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ จะแรงหนุนของ Flow ไหลเข้าตลาดเอเชีย และถึงบ 2Q
- ตลาดหุ้นไทยวันนี้ แรงหนุนจากปัจจัยต่างประเทศที่คลายตัวลง โดยเฉพาะการเจรจาการค้าที่จบไปหลายประเทศ Flow ไหลเข้าตลาดเอเชียอย่างต่อเนื่อง ผลประกอบการของบริษัทในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และของไทย ช่วยหนุนตลาด (มีแรงเก็งกำไรในเรื่องเงินปันผลงวดแรกเข้ามาด้วย) ดัชนีฯ รอบนี้ มีโอกาสขึ้นแตะ 1250 จุดได้ หากสถานการณ์กับพหุชาค่อยๆ เบาลง
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Dow Jones ปรับลดลง นักลงทุนกำลังจับตาข้อมูลเศรษฐกิจ การประชุม FOMC คืบหน้า และการประกาศผลประกอบการ 1-2 วันข้างหน้า (Microsoft, Amazon, Meta, Qualcomm, Apple)
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา อยู่ระหว่างการหยุดยิง หลังแม่ทัพภาคที่ 1 และ 2 ได้เข้าเจรจากับกัมพูชาแล้ว เห็นพ้องว่าให้หยุดยิง-ห้ามยิงใส่พลเรือน-ห้ามเคลื่อนย้ายกำลังพล ทั้งนี้รอหารืออีกครั้งในการประชุม GBC 4 ส.ค. นี้ เรามองสถานการณ์ที่ยังนิ่ง นักลงทุนน่าจะเบนความสนใจไปเรื่องอื่น เช่น การเจรจาการค้า หรือเรื่องงบ
- ติดตามผลการเจรจาการค้าระหว่างไทย-สหรัฐฯ คาดมีการหารือข้อเสนอกันแล้วเหลือแค่ตัวเลข Tariffs ถ้าผลการเจรจาออกมาดี คาดไทยจะได้ข้อตกลงอัตราภาษีที่ใกล้เคียงกับฟิลิปปินส์ อินโดฯ เวียดนาม (19-20%)
- การประชุม FOMC ครั้งนี้จะรู้ผลในช่วงเช้าของวันพฤหัสบดีที่ 31 ก.ค. ตามเวลาไทย CME FedWatch Tool แสดง Prob. 97.9% ในการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25-4.50% ในการประชุมครั้งนี้ และ 63.3% สำหรับการปรับลดลงที่ 4.00-4.25% ในการประชุมครั้งถัดไป หลังจากนั้น Fed ยังเหลือการประชุมอีก 3 ครั้ง (16-17 ก.ย., 28-29 ต.ค., 9-10 ส.ค.) คาดจะได้เห็นการปรับอัตราดอกเบี้ยในการประชุมที่เหลือนี้
- IMF เผยรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World Economic Outlook) ในวันนี้ โดยได้ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลกประจำปีนี้ คาดเศรษฐกิจโลกจะขยายตัว 3.0% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากตัวเลขคาดการณ์ในเดือนเม.ย.ที่ระดับ 2.8% ... GDP ไทย ปี 2568-69 จากเพิ่ม 0.2% และ 0.1% เป็น 2.0% และ 1.7% ตามลำดับ ซึ่งถือว่า GDP ค่อนข้างต่ำ
- กำหนดการส่งงบการเงิน วันสุดท้าย 14 ส.ค. นี้ โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.4 แสนล้านบาท -5% YoY; -13%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) สัปดาห์นี้จะมีการประกาศงบฯ ของหุ้นกลุ่ม SCC, SCGP รวมถึง GLOBAL, HMPRO, BH, ITC
- Event วันนี้ : GDP 2Q/25 ของสหรัฐฯ, การประชุม FOMC, การประชุม BOJ

Strategy

- ตลาดดูเหมือนจะลดความกังวลจากเรื่องพหุชาลงไปแล้ว (จนกว่าจะมีความรุนแรงกลับเข้ามา) ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯกับประเทศต่างๆ ยังออกมาในโทนบวก และมีการเข้ามาถึงบ 2Q การที่ดัชนีฯ ผ่าน high เดิม 1227 มาแล้ว มองเป้าต่อไป 1250 จุด
- กลยุทธ์ เน้นการเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวไปก่อน อาทิ เกือบเงินปันผล หรือหุ้นที่ได้านิสงค์จาก Flow ไหลกลับเข้าตลาด อาทิ BDMS, BH และหุ้นกลุ่มธนาคาร
- สถานการณ์แนวชายแดนกับพหุชา ยังมีความเสี่ยงให้เห็น อาจต้องระวังการลงทุนหุ้นที่อิงรายได้จากประเทศนี้ รวมไปถึงหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และหุ้นที่มีรายได้จากจังหวัดแนวชายแดน (โรงพยาบาล, นิคมฯ)
- List ของหุ้นที่ราคาสูงมาลึกลับ และมีสัญญาณเก็งกำไร BGRIM, STA*, KCE*, BH*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ STA*, OR เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย STA*(10%), OR(10%), GULF(10%), SCC(20%), CRC(10%), GLOBAL(20%), SCB(10%)

Technical : SAWAD, BTG

News Comment

(+) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันได้แรงหนุนจากการที่ US เตรียมคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม

Company Report

- (+) SCGP (ขาย/ปรับเป้าขึ้นเป็น 15.00 บาท) กำไร 2Q25 ดีกว่าตลาดคาดแต่กำไรน่าจะผ่านจุดพักของปีแล้ว
- (+) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.20 บาท) 1QFY26E ดีขึ้น QoQ จาก Aeroklas และ EPP, แนวโน้มฟื้นตัวต่อ
- (0) SIRI (ถือ/เป้า 1.50 บาท) กำไร 2Q25E ลด YoY แต่ดีขึ้น QoQ จาก backlog + มีคอนโดใหม่

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-Jul	JN	Retail Sales MoM	Jun	0.6%	-0.2%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	49.7	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	50.3	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.54%	2.30%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.28%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.7%	2.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	217k
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	0.5%	0.5%



News Comment

(+) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันดิบได้แรงหนุนจากการที่ US เตรียมคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม

ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น 3.5% วานนี้เป็น USD72.5/bbl หลังจากสหรัฐอเมริกา (US) เตรียมที่จะคว่ำบาตร (sanction) รัสเซียเพิ่มเติมหากรัสเซียไม่ประสบความสำเร็จความคืบหน้าในการยุติสงครามกับยูเครน ภายใน 10 วัน โดย US จะเรียกเก็บภาษี (tariff) และออกมาตรการอื่นเพิ่มเติม กับรัสเซีย ในขณะเดียวกัน US ได้แจ้งกับจีนว่าจีนอาจจะเจอ tariff ที่สูงหากจีน ยังคงซื้อน้ำมันรัสเซียต่อไป (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบระยะสั้นจากข่าวนี้ อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะยังคงมีความผันผวนที่สูงอยู่จากการเจรจาจัดการค้างของ US กับประเทศคู่ค้าที่ยังดำเนินอยู่ เรายังคงน้ำหนักการ ลงทุน "เท่กับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน และมองว่าข่าวนี้เป็นบวกต่อหุ้น กลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นจากราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่น่าจะสูงขึ้นและการรับรู้กำไรจากสต็อก (stock gain) ที่เป็นไปได้ โดยหุ้นที่เราแนะนำอยู่ คือ PTTEP (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท), TOP (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) และ BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท)



Company Report

(+) SCGP (ขาย/ปรับเป้าขึ้นเป็น 15.00 บาท) กำไร 2Q25 ดีกว่าตลาดคาดแต่กำไรน่าจะผ่านจุดพิคของปีแล้ว

เรายังคงแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 15.00 บาท (เดิม 12.00 บาท) อิง 2025E PER ใหม่ที่ 19.9x (-1.90SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) SCGP รายงานกำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 1.0 พันล้านบาท (-31% YoY, +12% QoQ) หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน กำไรปกติจะอยู่ที่ 1.1 พันล้านบาท (-28% YoY, +17% QoQ) เทียบกับประมาณการของเราและ consensus ที่ 1,003/965 ล้านบาท ทั้งนี้ กำไรลดลง YoY หลักๆ จากธุรกิจเยื่อและกระดาษ (FB) ที่มีผลขาดทุน ขณะที่ ดีขึ้น QoQ ตามราคาขายเฉลี่ย (ASP) รวมทั้งดีขึ้นแม้ว่า ASP ของธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์จะทรงตัวก็ตาม ทั้งนี้ บริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) ถึงเป้าจุดคุ้มทุน (breakeven) ในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่า Fajar จะยังคงรายงานขาดทุนสุทธิอยู่ใน 2H25E แม้จะมีการปรับโครงสร้างเงินทุนก็ตาม ขณะที่ เราเชื่อว่าปริมาณขายของทั้ง SCGP และ Fajar น่าจะได้รับผลกระทบจากการบังคับใช้ภาษีนำเข้าตอบโต้ (reciprocal tariffs) ของสหรัฐอเมริกา (US) เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ขึ้น 23%/5% เป็น 3.2/3.4 พันล้านบาท เทียบกับ 3.7 พันล้านบาทในปี 2024 เพื่อสะท้อน 1) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่สูงขึ้นในช่วง 17.2%-17.4% จากเดิม 16.4%-16.7% หลักๆ จากต้นทุนพลังงานและราคาวัตถุดิบกระดาษรีไซเคิล (RCP) ที่อ่อนตัว และ 2) ค่าใช้ดอกเบี้ยที่ลดลงอยู่ในช่วง 2.49-2.51 พันล้านบาท จากเดิม 2.54-2.71 พันล้านบาท เพื่อสะท้อนการปรับโครงสร้างเงินทุนของ Fajar ทั้งนี้ SCGP ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 1H25 ที่ 0.25 บาท ต่อหุ้น สะท้อนอัตราผลตอบแทน 1.4% ทั้งนี้ วัน XD คือ 8 ส.ค.25 ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 37% และ outperform SET 32% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาหลังจากตลาดน่าจะรับรู้สถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุดของการจัดเก็บ US reciprocal tariffs ต่อประเทศหลักที่ SCGP ดำรงกิจไปแล้ว ทั้งนี้ ล่าสุดราคาหุ้นซื้อขายที่ 2025E PER ที่ตึงตัวที่ 25.3x (ประมาณ -0.9SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) เรายังคงมองว่ากำไรของบริษัทผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วใน 1Q25 และกำไรจะลดลง HoH ใน 2H25E จากเศรษฐกิจในเอเชียที่ชะลอตัวจากสงครามการค้าซึ่งอาจจะทำให้บริษัทไม่สามารถปรับ blended ASP ให้สูงขึ้นได้ ขณะที่ Fajar ยังคงมีขาดทุนสุทธิอยู่

(+) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.20 บาท) 1QFY26E ดีขึ้น QoQ จาก Aeroklas และ EPP, แนวโน้มฟื้นตัวต่อ

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 4.20 บาท (เดิม 3.40 บาท) อิง FY26E core PER ที่ 9.5 เท่า (-1.75SD below 5-yr average PER) เนื่องจากเราปรับประมาณการกำไรขึ้นและมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ ทั้งนี้ เราประเมิน 1QFY26E จะทำกำไรสุทธิ 267 ล้านบาท (+5% YoY, +8% QoQ) จากผลบวกการตั้งสำรอง ECL ลดลง ส่วนกำไรปกติจะอยู่ที่ 316 ล้านบาท (-9% YoY, +8% QoQ) ยังฟื้นตัวดี QoQ ต่อเนื่อง จาก 1) Aeroklas ฟื้นตัวดี จาก GPM จะดีขึ้นเป็น 34.0%-35.0% (1QFY25 = 33.2%, 4QFY25 = 30.5%) จากคำสั่งซื้อใหม่ที่มี GPM สูง และสัดส่วนรายได้ที่ออสเตเรียดีขึ้นซึ่งมี GPM สูงกว่าไทย, 2) EPP จะได้ผลบวกต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงและเน้นกลุ่มลูกค้าที่เป็น premium มากขึ้น ทำให้ GPM จะยังทำได้ดีที่ 13.5%-14.5% (1QFY25 = 8.3%, 4QFY25 = 14.4%) และ 3) ประเมินส่วนแบ่งกำไรที่ 55-65 ล้านบาท (1QFY25 = 98 ล้านบาท, 4QFY25 = 48 ล้านบาท)

เราปรับประมาณการกำไรปกติ FY26E ขึ้น 6% เป็น 1.2 พันล้านบาท +5% YoY จากแนวโน้ม GPM ของ Aeroklas และ EPP ที่จะดีขึ้นจากเดิม ทั้งนี้ กำไรปกติ 1QFY26E จะคิดเป็น 25% จากทั้งปี โดยในช่วงที่เหลือของปีจะกลับมาโต YoY ได้ จากทั้ง 3 ธุรกิจหลัก โดย 1) Aeroflex ตลาด US จะยังโตดี และเดือน ก.ค.26 มีการปรับราคาขึ้น 5%, 2) Aeroklas จะดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลและมีคำสั่งซื้อใหม่, 3) EPP จะได้ผลบวกจากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังทรงตัวต่ำ ส่วนกำไรสุทธิประเมินที่ 1.1 พันล้านบาท +37% YoY จากการตั้งสำรอง ECL ที่ลดลง และมีแนวโน้มดีกว่าที่เราทำไว้ได้อีก ราคาหุ้น outperform SET +14%/+8% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไรปกติ 4QFY25 ฟื้นตัวดี และการตั้งสำรอง ECL มีทิศทางลดลง ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จาก FY26E กำไรปกติที่จะดีขึ้นจากเดิม ส่วนกำไรสุทธิจะดีขึ้นมากจากการตั้งสำรอง ECL ที่ลดลง ช่วยลดปัจจัย overhang ด้าน valuation น่าสนใจ ปัจจุบันเทรดที่ FY26E core PER ต่ำเพียง 6.7 เท่า คิดเป็น -2.25SD และ PBV เพียง 0.6 เท่า

(0) SIRI (ถือ/เป้า 1.50 บาท) กำไร 2Q25E ลด YoY แต่ดีขึ้น QoQ จาก backlog + มีคอนโดใหม่

เรายังคงแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 1.50 บาท อิง 2025E core PER ที่ 6.5 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) เราประเมิน 2Q25E จะทำกำไรปกติ 1.1 พันล้านบาท -16% YoY, +76% QoQ ดีกว่าเดิมที่ประเมิน ±1.0 พันล้านบาท โดยทำกำไรลดลง YoY จากกำลังซื้อที่ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจและได้รับผลกระทบจากแผ่นดินไหว ขณะที่กำไรดีขึ้นมาก QoQ จากฐานต่ำ โดยมี ยอดโอนดีขึ้นทั้งแนวราบและคอนโด จากการโอน backlog ได้เพิ่มขึ้น, มีคอนโดใหม่เริ่มโอน 2 โครงการ ที่ จ.ภูเก็ต ช่วยชดเชยยอดโอนในกรุงเทพฯ ที่ชะลอตัวรวมถึงได้ผลบวกจาก SG&A/Sales ที่จะลดลงเป็น 16.2% (2Q24 = 19.3%, 1Q25 = 24.5%) จากค่าการตลาดและค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ลดลง เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2005E ที่ 4.0 พันล้านบาท -17% YoY โดยกำไรปกติ 1H25E จะอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท -28% YoY คิดเป็น 43% ของกำไรทั้งปี สำหรับ 2H25E จะยังลดลง YoY แต่ดีขึ้น HoH ตามยอดโอนที่จะดีขึ้นจากโครงการแนวราบที่จะมีการเปิดโครงการใหม่มากขึ้น รวมถึงมีการโอนคอนโดใหม่เพิ่มขึ้นอีก 7-8 โครงการ (1H25E มีคอนโดใหม่ 5 โครงการ) และได้ผลบวกมากขึ้นจากการผ่อนคลาย LTV และลดค่าโอน/จดจำนอง ราคาหุ้น underperform SET -2% ในช่วง 3 เดือน จากแผ่นดินไหวกระทบความเชื่อมั่นซื้อคอนโด รวมถึง presales 2Q25 ที่ปรับตัวลดลง (-27% YoY, -42% QoQ) แต่ราคาหุ้นกลับมา outperform SET +5% ในช่วง 1 เดือน จากคาดการณ์ปันผลที่สูง ทั้งนี้ เรายังแนะนำ “ถือ” จากกำไรปี 2025E ที่จะปรับตัวลดลง โดยแนวโน้มจะยังลดลง YoY แต่จะทยอยฟื้นตัว QoQ จากอานิสงส์มาตรการภาครัฐและโครงการใหม่เริ่มโอนมากขึ้น โดยยังประเมินกำไร 1Q25 จะเป็นระดับต่ำสุดของปี ขณะที่เราประเมินจะจ่ายเงินปันผลงวด 1H25E รว 0.05 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield รว 3.5%



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (29 ก.ค.) หลังจากบริษัทรายใหญ่หลายแห่งซึ่งรวมถึงยูไนเต็ดเฮลธ์ (UnitedHealth) เปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ และรอดูข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 44,632.99 จุด ลดลง 204.57 จุด หรือ -0.46% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,370.86 จุด ลดลง 18.91 จุด หรือ -0.30% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,098.29 จุด ลดลง 80.29 จุด หรือ -0.38%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (29 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มกลาโหม แม้ว่าตลาดหุ้นเดนมาร์กจะร่วงลงมากที่สุดในรอบปี เนื่องจากหุ้น Novo Nordisk ร่วงลง หลังบริษัทผู้ผลิตยาลดน้ำหนักรายนี้ได้ประกาศเตือนเรื่องผลกำไร ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 550.36 จุด เพิ่มขึ้น 1.60 จุด หรือ +0.29%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,857.36 จุด เพิ่มขึ้น 56.48 จุด หรือ +0.72% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,217.37 จุด เพิ่มขึ้น 247.01 จุด หรือ +1.03% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,136.32 จุด เพิ่มขึ้น 54.88 จุด หรือ +0.60%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันอังคาร (29 ก.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ ที่ออกมาแบบผสมผสาน และรอการตัดสินใจนโยบายการเงินครั้งถัดไปของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,136.32 จุด เพิ่มขึ้น 54.88 จุด หรือ +0.60%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันอังคาร (29 ก.ค.) โดยตลาดได้ปัจจัยบวกจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ว่าจะใช้มาตรการต่าง ๆ เพื่อกดดันให้รัสเซียเร่งยุติสงครามในยูเครน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้ารายใหญ่จะคลี่คลายลง ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 2.50 ดอลลาร์ หรือ 3.75% ปิดที่ 69.21 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 2.47 ดอลลาร์ หรือ 3.53% ปิดที่ 72.51 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (29 ก.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ และยังคงติดตามความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 14 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 3,324.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• GULF จ่อบริการสายการบินพิเศษ ต้น Q2 กำไรสุทธิ 5.8 หมื่นล.

โบรคเกอร์ GULF ไตรมาส 2/2568 กำไรสุทธิ 5.88 หมื่นล้านบาท โต 797% เหตุบริการสายการบินพิเศษมูลค่ายุติธรรม ADVANC ราย 5.2 หมื่นล้านบาท พร้อมคาดกำไรปกติอยู่ที่ 7.24 พันล้านบาท โต 11% QoQ นิวไฮของปี จากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมเพิ่ม-ได้เงินปันผลจาก KBANK 800 ล้านบาท ยืนยันได้รับผลกระทบภาษีกรัปป์-สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชาแนะนำ "ซื้อ" เหมาะลงทุนระยะยาว

• หุ่นพลังงานฉายแววเด่น PTT-PTTEP-TOP-BCP

สแกนหุ้นพลังงานเริ่มน่าสนใจ แม้ผลประกอบการ Q2/2568 ไม่โดดเด่นจาก Stock Loss แต่ราคาน้ำมันมีแนวโน้มฟื้นตัวเร็ว หนุนหุ้นต้นน้ำอย่าง PTTEP-PTT โดดเด่น พร้อมจับตาเป็นผลหลัง PTTEP ที่จ่ายสูงกว่าคาด ขณะที่ปีไตรมาสได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ เน้นเก็งกำไรสั้น-รอจังหวะงบไตรมาส 2/2568 ก่อนสะสมเพิ่ม

• IMH เปิดตัวศูนย์สุขภาพกลางเมืองบริการความงาม

IMH สนับสนุนให้บริการเพิ่ม ในโรงพยาบาล IMH สีลม ล่าสุดเปิดตัวศูนย์ Wellness บริการตรวจสุขภาพ เจาะกลุ่มพนักงานบริษัทย่านสีลม สาทร พ่วงบริการเสริมความงาม พร้อมคลอดโปรแกรมพิเศษราคาจับต้องได้

• SHR จัดดีลสุดพิเศษคืน 4 รีสอร์ทเข้าร่วมเที่ยวไทยคนละครึ่ง

SHR จัดดีลสุดพิเศษ 4 รีสอร์ท ร่วมโครงการ "เที่ยวไทยคนละครึ่ง" งานรับนโยบายภาครัฐ หวังช่วยผลักดันภาคการท่องเที่ยวไทยให้ฟื้นตัวและเติบโตอย่างแข็งแกร่งอีกครั้ง

• SAWAD ปลื้ม! ขายหุ้นกู้เก็กล้างมือลงทุนเชื่อมั่น

SAWAD ขายหุ้นกู้ 4 รุ่นหมดเกลี้ยง พร้อมยอดจองล้นกว่า 2 เท่า จากนักลงทุนสถาบัน-สาธารณะ จากความเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโต และเหมาะสมลงทุนเพื่อความมั่นคง



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