

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ทิศทาง SET Index สัปดาห์นี้ มีแนวโน้มแกว่งตัวผันผวน (Sideways ถึง Sideways Down) จากระดับปิดล่าสุดที่ 1542.34 จุด โดยตลาดจะเผชิญแรงเสียดทานจากปัจจัยเฉพาะตัวของหุ้นขนาดใหญ่และปัจจัยภายนอก แต่จะมีแรงพยุงจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้ามาพักฐานในสินทรัพย์ปลอดภัยของภูมิภาค ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1530-1560 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- รัฐบาลผลักดันกฎหมาย ASEAN CHIPS ACT: ไทยเสนอตั้งกรอบความร่วมมืออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ระดับอาเซียน เพื่อดึงดูดการลงทุนด้านเทคโนโลยีและผลักดันไทยสู่การเป็นฮับเซมิคอนดักเตอร์ของภูมิภาค
- คลังตั้ง "กฤษี สมบัติศิริ" นั่งประธานกลั่นกรองเงินกู้วิกฤตพลังงาน: มีหน้าที่พิจารณาโครงการภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินฯ เพื่อแก้ปัญหาวิกฤตพลังงาน ลดการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล และสนับสนุนระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV)
- บอร์ดแลนด์บริดจ์สั่งกักตุนโครงการ: มีคำสั่งให้กักตุนความคืบหน้าเชิงพาณิชย์และผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมของโครงการแลนด์บริดจ์ โดยเตรียมสรุปผลภายในเดือนสิงหาคมนี้ก่อนนำเสนอต่อนายกรัฐมนตรี
- จับตาดูการสรุปคดีอ้าว สว. ยึดยึด 2 ปี: กกต. กำลังพิจารณาคดีการอ้าวเลือกตั้ง สว. ที่มีเครือข่ายนักการเมืองและรัฐมนตรีเข้ามาเกี่ยวข้อง โดยคาดว่าจะมีการสรุปในช่วงเดือน ส.ค.-ก.ย. 2569
- หุ้นประคองตลาด: หุ่นกลุ่ม Domestic และ Defensive อย่าง PTT*, AOT, BDMS* และ KBANK เป็นแกนหลักในการช่วยพยุงดัชนี (Impact Gain)
- การปรับน้ำหนักดัชนี: วันที่ 30 มิ.ย. นี้ อาจมีการ Rebalance เพื่อปรับน้ำหนักหุ้น DELTA ใน SET50/SET100 ซึ่งจะสร้างความผันผวนต่อดัชนี SET อย่างมาก
- นโยบายการเปลี่ยนผ่านพลังงานของไทย (Energy Transition): กระทรวงการคลังเตรียมเดินหน้า 3 แผนงานภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินพลังงาน (ลดฟอสซิล, หนุน EV, พัฒนาก๊าซ) ประกอบกับแผน PDP 2026 ที่บรรจุโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ขนาดเล็ก (SMR) เข้าไป และตั้งเป้าพลังงานสะอาดไม่ต่ำกว่า 60% จะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้าและพลังงานสะอาดในระยะยาว
- รัฐบาลเตรียมชี้แจงงบประมาณปี 2570: วงเงิน 3.79 ล้านล้านบาท โดยเน้น 3 ด้านหลัก ได้แก่ ความมั่นคงประเทศ การยกระดับขีดความสามารถแข่งขัน (AI, ดิจิทัล, พลังงานสะอาด) และการยกระดับคุณภาพชีวิตประชาชน
- รัฐบาลเดินหน้าเจรจา FTA ไทย-EAEU: เพื่อเปิดตลาดใหม่ในกลุ่มยูเรเชียที่มีประชากรกว่า 180 ล้านคน ลดการพึ่งพาตลาดส่งออกเดิมและกระจายความเสี่ยงจากสงครามการค้าโลก โดยส่งผลกระทบต่อกลุ่มอาหาร กลุ่มเกษตรแปรรูป กลุ่มปิโตรเคมี และกลุ่มท่องเที่ยว

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): มูลค่าการซื้อขายรวมประมาณ 66,952 ล้านบาท และนักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 1,317.80 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นซื้อสุทธิใน SET 1,347.18 ล้านบาท และขายสุทธิใน MAI 29.39 ล้านบาท
- ตลาดตราสารหนี้: ต่างชาติซื้อสุทธิ 8,784 - 8,785 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดแข็งค่าที่ 33.38 บาท/ดอลลาร์ ได้รับแรงหนุนจากเบ็ดเงินลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าสู่ตลาดพันธบัตรไทย

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สหรัฐฯ และอิหร่านได้ตกลงที่จะหยุดโจมตี : กองทัพสหรัฐฯ โจมตีสถานที่เก็บขีปนาวุธและสถานีเรดาร์ของอิหร่าน และกองทัพอิหร่านกล่าวหาว่าตนได้เปิดฉากโจมตีเป้าหมายของสหรัฐฯ ในบาห์เรนและคูเวตเมื่อช่วงเช้านี้ อากิตยตามเวลาท้องถิ่น อย่างไรก็ตาม เช้าวันนี้ มีข่าวว่า เจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐฯ เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และอิหร่านได้ตกลงที่จะหยุดโจมตีซึ่งกันและกัน โดยทั้งสองฝ่ายมีแผนที่จะพบหารือกันในวันอังคารนี้ที่เมืองหลวงของกาตาร์ เพื่อหาข้อยุติกรณีพิพาทเรื่องช่องแคบฮอร์มุซ
- อิสราเอลลงนามถอนทหารจากเลบานอน: อิสราเอลและเลบานอนบรรลุข้อตกลงยุติการสู้รบ โดยกำหนดให้อิสราเอลถอนกำลังทหารออก และให้กลุ่มฮิซบอลลาห์ปลดอาวุธ

- ราคาน้ำมันเริ่มชะลอการขึ้น : ตลาดคลายความกังวลเรื่องปัญหาอุปทานตั้งตัว หลังจากพบว่ามีการบรรเทาอุปทานน้ำมันสามารถสัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้เพิ่มมากขึ้น
- ความผันผวนของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (Tech & Semiconductors): สหรัฐฯ ขยายคำสั่งห้ามนำเข้าอุปกรณ์เทคโนโลยีรุ่นเก่าจากจีน ซึ่งจะมีผลต้นเดือน ก.ค. และมีประเด็นเรื่องกรมบัญชีกลางนำเข้า 100% กับทุกประเทศที่จัดเก็บ Digital Services Tax (DST) จากบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ
- OpenAI เปิดตัวชิป AI รุ่นใหม่ "Jalapeño": เป็นชิปที่ AI มีส่วนร่วมในการออกแบบ ช่วยลดต้นทุนการประมวลผลลงได้ถึง 50% ซึ่งเป็นก้าวสำคัญที่ช่วยปูทางไปสู่การกำกับดูแลและการทำ IPO เข้าตลาดหุ้นในอนาคต
- ดาวโจนส์ปิดลบ 44.51 จุด: ตลาดหุ้นนิวยอร์กถูกกดคิดจากการเก็งกำไรทำกำไรในกลุ่มหุ้นชิปประมวลผล AI
- ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าต่อเนื่อง: เกิดขึ้นหลังจากที่นักลงทุนในตลาดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)
- ญี่ปุ่นประกาศแผนลงทุน 370 ล้านล้านเยน: รัฐมนตรีญี่ปุ่นเตรียมแผนลงทุนระยะยาวมูลค่ามหาศาลควบคู่ไปกับการปฏิรูประบบงบประมาณครั้งใหญ่ของประเทศ
- ประเทศเกาหลีใต้เตรียมเปิดเผยยุทธศาสตร์ครั้งสำคัญในวันจันทร์นี้ (29 มิ.ย. 2026) เพื่อผลักดันประเทศให้ก้าวกระโดดไปข้างหน้าครั้งใหญ่ โดยมีบริษัทยักษ์ใหญ่อย่าง Samsung Electronics และ SK Group เตรียมประกาศแผนการลงทุนขนาดมหึมา ควบคู่ไปกับแผนนโยบายริเริ่มใหม่ๆ ของรัฐบาล

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event :

- วันที่ 29 มิ.ย. 2569
 - [TH] วันครบอายุ Equity Index Futures
 - [TH] Car Sales (May) | Prior = 48,394
- วันที่ 30 มิ.ย. 2569
 - [TH] อาจมีการ rebalance เพื่อปรับน้ำหนักหุ้น DELTA ใน SET50/SET100
 - [TH] Mfg Production Index ISIC NSA YoY (May) | Prior = -0.0036
 - [CH] Manufacturing PMI (Jun) | Surv = 50.05 | Prior = 50
 - [CH] Non-manufacturing PMI (Jun) | Surv = 50.01 | Prior = 50.1
 - [US] JOLTS Job Openings Rate (May) | Prior = 0.046

Strategy

- วิเคราะห์เชิงกลยุทธ์สำหรับกลุ่มลูกค้า: จาก Fund Flow ที่ยังไหลเข้า แต่ดัชนีเผชิญความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่างประเทศและหุ้น DELTA กลยุทธ์ของเราในสัปดาห์นี้ควรเน้น "ตั้งรับและเลือกลงทุนรายตัว (Selective Buy) ในกลุ่มที่ปลอดภัยและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว"
- กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow): ถือเป็นปัจจัยบวกหลักของสัปดาห์ เงินบาทที่แข็งค่า: 33.38 บาท/ดอลลาร์ และเบ็ดเงินที่ไหลเข้าตลาดพันธบัตรกว่า 8.7 พันล้านบาท สะท้อนว่าต่างชาติกำลังหาแหล่งพักเงิน (Safe Haven) ในภูมิภาค ซึ่งเป็นผลดีต่อการประคองดัชนีผ่านหุ้นกลุ่มธนาคาร ท่องเที่ยว และค้าปลีก
- นโยบายภาครัฐ (Government Catalysts): ความชัดเจนของการตั้งประธานกลั่นกรองเงินกู้พลังงาน และแผน PDP 2026 ที่ผลักดัน SMR และพลังงานสะอาดไม่ต่ำกว่า 60% จะเป็นแรงส่งเชิงบวกระยะยาวต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าและนิคมอุตสาหกรรม
- พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ PTT*, KBANK เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTT* (10%), KBANK (10%), AOT (10%), GULF* (10%), KTB (10%), HMPRO (10%), BDMS* (10%), WHA* (10%), CPN (10%)

Technical : IRPC, TOP

News Comment

(0) Energy (Neutral) US-อิหร่านกลับมาโจมตีกันช่วงสุดสัปดาห์; ปัจจุบันหยุดยิงก่อนการเจรจาวันพรุ่งนี้

Company Report

(+) AOT (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 70.00 บาท) FY27E เติบโตดีจาก PSC อัตราใหม่แนวโน้มผู้โดยสาร Inter ยังดีกว่าคาด

News Comment

(0) Energy (Neutral) US-อิหร่านกลับมาโจมตีกันช่วงสุดสัปดาห์; ปัจจุบันหยุดยั้งก่อนการเจรจาวันพรุ่งนี้

ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา มีรายงานการแลกเปลี่ยนการโจมตีระหว่างสหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่านครั้งใหม่ หลังจากที่วันพฤหัสบดีที่ผ่านมา (25 มิ.ย. 26) มีรายงานว่าอิหร่านได้โจมตีเรือคอนเทนเนอร์ซึ่งอิหร่านอ้างว่าวิ่งออกเส้นทางที่กำหนด ทำให้ US ได้ทำการโจมตีกลับไปที่คลังมิสไซล์และโดรนทางตอนใต้ของอิหร่าน โดยการโจมตีต่อเนื่องมาช่วงสุดสัปดาห์ที่ อิหร่านได้โจมตีฐานทัพ US ในประเทศบาห์เรนและคูเวต รวมถึง ได้โจมตีเรือบรรทุกน้ำมันโดยอิหร่านอ้างว่าเป็นผู้ควบคุมเส้นทางเดินเรือในช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) แต่เพียงผู้เดียว อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ล่าสุดทั้งสองฝ่ายได้ประกาศหยุดโจมตีแล้วและวางแผนที่จะพบกันที่ประเทศกาตาร์เพื่อเจรจาเงื่อนไขเพื่อยุติข้อขัดแย้งใน Strait of Hormuz (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อข่าวนี้โดยเรามองว่าเหตุการณ์การโจมตีระหว่างกันที่เกิดขึ้นจะยังไม่นำไปสู่ความล้มเหลวในการเจรจา โดยเราเชื่อว่าการเจรจาระหว่าง US-อิหร่านจะยังคงดำเนินไปตามเดิม ทั้งนี้ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดลบ -4.3% เป็น USD72.0/bbl เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเอเชียปีนี้ที่ USD85.0/bbl แต่เริ่มเห็นความเสี่ยงขาลง (downside risk) หากราคาน้ำมันทรงตัวในระดับปัจจุบันอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เรายังคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและชอบหุ้นโรงกลั่นโดยเราคาดว่าแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) จะช่วยหนุนกำไรใน 2Q26E ได้ โดยหุ้นที่เราชอบ คือ TOP (ซื้อ/เป้า 55.00 บาท) และ SPRC (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท)

Company Report

(+) AOT (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 70.00 บาท) FY27E เติบโตดีจาก PSC อัตราใหม่ แนวโน้มผู้โดยสาร Inter ยังดีกว่าคาด

เรามีนุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (26 มิ.ย.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) คงเป้าผู้โดยสาร FY26E ที่ 126 ล้านคน ทรงตัว YoY โดยผู้โดยสารระหว่างประเทศมีแนวโน้มดีกว่าคาด ช่วยหนุนรายได้ PSC ขณะที่ FY27E ตั้งเป้าผู้โดยสาร 128.5-131 ล้านคน (+2%-4% YoY)

2) เดินหน้าขยาย capacity สนามบินทั้ง 6 แห่ง จาก 116 ล้านคน/ปี เป็น 211 ล้านคน/ปี ภายใน 20 ปี ผ่านโครงการหลัก ได้แก่ สุวรรณภูมิ (120 ล้านคน/ปี), ดอนเมือง (40 ล้านคน/ปี), ภูเก็ต (28 ล้านคน/ปี) และเชียงใหม่ (20 ล้านคน/ปี) ใช้งบลงทุนรวมราว 3 แสนล้านบาท โดยช่วง 3-5 ปีข้างหน้าจะใช้กระแสเงินสดภายในและการบริหารต้นทุนเป็นหลัก ยังไม่มีแผนกู้เงินเพิ่ม หากรายได้เป็นไปตามเป้าหมาย

3) ผู้โดยสารราว 1 ล้านคนที่ซื้อตั๋วก่อนประกาศปรับ PSC จะยังจ่ายอัตราเดิม ส่งผลให้รายได้หายไปราว 530 ล้านบาท แต่ AOT จะเจรจากับสายการบินเพื่อทยอยชดเชยผ่านค่าธรรมเนียมตัวแทน

4) AOT อยู่ระหว่างศึกษาการจัดเก็บ PSC สำหรับผู้โดยสาร transfer/transit และการปรับขึ้นค่าธรรมเนียม Landing & Parking ซึ่งปัจจุบันต่ำกว่ามาตรฐานสากลราว 30-50% โดยเราประเมินว่าการปรับขึ้นทุก 10% จะเพิ่มกำไรได้ราว 1.5%

เราคงประมาณการกำไร FY26E ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท ทรงตัว YoY โดยประเมิน 3QFY26E กำไรชะลอเหลือ 2.9-3.1 พันล้านบาท ก่อนฟื้นตัวเด่น 4QFY26E จากการรับรู้ PSC อัตราใหม่ ส่วน FY27E เราปรับกำไรขึ้น 5% เป็น 2.6 หมื่นล้านบาท (+42% YoY) จากการปรับคาดผู้โดยสารระหว่างประเทศเป็น 80 ล้านคน (เดิม 78 ล้านคน) ซึ่งจะหนุนทั้งรายได้ PSC, รายได้สัมปทาน และอัตรากำไรที่ดีขึ้น

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 70.00 บาท (เดิม 60.00 บาท) อิง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.0%) จากการปรับประมาณการกำไรและการเติบโตระยะยาวสูงขึ้น โดยยังมี upside จากการเริ่มจัดเก็บ PSC ผู้โดยสาร transfer/transit และการปรับเพิ่มค่า Landing & Parking ขณะที่ความเสี่ยงหลักยังเป็นสถานการณ์ในตะวันออกกลาง แม้จะผ่อนคลาย แต่ยังมีความไม่แน่นอน

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปรับตัวลงเพียงเล็กน้อย โดยตลาดถูกกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิปที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลังนักลงทุนกังวลว่าการลงทุนจำนวนมากในการสร้างศูนย์ข้อมูล AI อาจต้องใช้เวลาอันยาวนานที่จะสร้างผลตอบแทน แม้ว่าหุ้น Moderna และหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์หลายตัวปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 5,187.11 จุด ลดลง 44.51 จุด หรือ -0.09% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,354.02 จุด ลดลง 3.47 จุด หรือ -0.05% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,297.62 จุด ลดลง 60.99 จุด หรือ -0.24%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงตามทิศทางของหุ้นกลุ่มเดียวกันทั่วโลก ขณะที่หุ้น Zalando ร่วงลง หลัง BaFin ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของเยอรมนี เปิดการสอบสวนงบการเงินของบริษัท ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 635.88 จุด ลดลง 4.33 จุด หรือ -0.68%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,384.87 จุด ลดลง 46.74 จุด หรือ -0.55%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,671.22 จุด ลดลง 323.61 จุด หรือ -1.29% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,508.02 จุด ลดลง 21.87 จุด หรือ -0.21%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) โดยถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นธนาคารขนาดใหญ่ ขณะที่ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนทั่วโลก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,508.02 จุด ลดลง 21.87 จุด หรือ -0.21%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงมากกว่า 3% ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) และปิดสัปดาห์นี้ด้วยการปรับตัวลงอย่างหนัก หลังตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับอุปทาน เนื่องจากเรือบรรทุกน้ำมันยังคงเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อย่างต่อเนื่อง แม้เพิ่งเกิดเหตุเรือบรรทุกสินค้าถูกวัตถุปริศนาโจมตีใกล้ชายฝั่งโอมานเมื่อวันพฤหัสบดี (25 มิ.ย.) ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 2.69 ดอลลาร์ หรือ 3.74% ปิดที่ 69.23 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 3.27 ดอลลาร์ หรือ 4.34% ปิดที่ 71.99 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ และการที่นักลงทุนลดคาดการณ์โอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่เป็นไปตามคาด อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำยังคงปรับตัวลงเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 48.70 ดอลลาร์ หรือ 1.20% ปิดที่ 4,096.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

SAWAD คุณภาพหนี้ดี จัดพอร์ตลงทุนเชื่อโต 15%

SAWAD มองเศรษฐกิจครึ่งปีหลังแรง ดอกเบี้ยทรงตัว ราคาน้ำมันมีเสถียรภาพ และมาตรการคนละครึ่งพลัส หนุนรายได้ลูกค้าฐานราก มั่นใจ NPL ไม่เร่งตัว พร้อมเดินหน้าขยายพอร์ตสินเชื่อ ปี 2569 โต 15% ด้านธุรกิจกลุ่ม Non-Bank ได้โอนสินทรัพย์ทางการเงินลดลง คุณภาพหนี้ดีขึ้น และ "ซื้อถึงกำไร" ชู MTC-TIDLOR เด่น

สปท.หนุนสินทรัพย์ดิจิทัล สู้ตรึงพันธไฟลว์ปรับทิศ

สปท.เล็งศึกษาเรื่อง "Thai Baht Stablecoin" พ่วงเฮียริงไฟฟ้ช้วยให้แบงก์ทำธุรกิจ บางส่วน หนุนนโยบายลดคาร์บอน คาดชัดเจนภายในปี 2569 ชี้ไทยแกร่งพันธไฟลว์ยังไหลเข้า ไม่หวังบาทอ่อนเชื่อส่งออกแรงดัน GDP ด้านธุรกิจพันธไฟลว์และจัดพอร์ตใหม่รับเงินออกไตรมาส 3 เชื้อหนี้ DELTA เข้าหุ้นปันผล พร้อมเปิดไฟหุ้นนำสนใจ

BA ใ้เงิน UTA 2 พันล้าน ปลูกเมืองการบินอุตะเกา

BA เดินหน้าโครงการเมืองการบินอุตะเกาเต็มสูบ หลังบอร์ดนอมูตีใ้เงินเพิ่มทุน UTA อีก 2,000 ล้านบาท ขณะที่พันธมิตร BTS และ STECON เตรียมทยอยเพิ่มทุนตามสัดส่วนรับแผนลงทุนใหม่ ปรับโมเดลสู่ เมืองการบิน จากเดิมเน้นธุรกิจการบิน พร้อมลดขนาด Terminal 1 เฟสแรกให้สอดคล้องปริมาณผู้โดยสารรองรับประมาณ 3 ล้านคนต่อปี จากเดิม 12 ล้านคนต่อปี พร้อมรอไฟเขียวจาก กพอ. และกรม. ก่อนเริ่มก่อสร้างปลายปีนี้

DELTA ทายไม่สะเดิดน้ำ เสียวงลงทุน-กำไรหด

DELTA แรงขายยังไม่จบ! จับตากองทุนเทขาย 1,500 ล้านบาท กดหุ้นต่อ 1-2 วันนี้ รับ 3 ปัจจัยลบ ทั้งงบไตรมาส 2 เสียงต่ำ คาดซัพพลายเชนสะดุด หุ้นเทคโลกปรับฐาน เกมมีแรงกดดันรอบใหม่ จากกองทุน Passive Fund ที่ต้องลดน้ำหนักตามเกณฑ์ SET50 ภายใน 30 มิ.ย.นี้ โบรกฯ คาดกำไรไตรมาส 2 เหลือ 7,900 ล้านบาท หันมุมมองจากปัญหาต้นทุนและชิปขาดแคลน และลดน้ำหนักลงทุน ชี้ราคาหุ้นยังแพงเกินพื้นฐาน ขณะที่อู่ไฟด์เริ่มจำกัด

ANAN ชี้ลูกค้าต่างชาติ หนึ่งทางรอดอสังหาฯ และรักษาสภาพคล่อง

ANAN ชูกลุ่มลูกค้าต่างชาติ หนึ่งทางรอดฝ่าวิกฤตอสังหาฯ ชงรัฐเร่งขยายสัญญาเช่าเพื่อความยั่งยืน พร้อมแนะเอกชนปรับตัวเน้นรักษาสภาพคล่องและระบายสต็อกรับความไม่แน่นอน

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800