



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผวนกรอบแคบ จับตามาตรการภาษีของ Trump และความกังวลในตะวันออกกลาง
- ตลาดหุ้นไทย ยังแกว่งในกรอบแคบ โดยมีปัจจัยจากบรรยากาศการจ้างงานของสหรัฐฯ-จีนที่ออกมาดี มีการสลับกลุ่มมาเก็งกำไร ICT ท่อเกี่ยว ในขณะที่ยังซื้อในกลุ่ม China Play ยังคงแข็งแรง มีโอกาสที่จะเกิดโมเมนตัมต่อเนื่องของการฟื้นตัวกลับของ SET index แต่วันนี้ อาจต้องตามดูการตอบสนองต่อข่าวตะวันออกกลาง และ unilateral tariff rates ของสหรัฐฯ
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าเขาตั้งใจจะส่งจดหมายถึงคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าเพื่อกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว (unilateral tariff rates) ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม ข่าวนี้ อาจตีความได้ทั้งว่า สหรัฐฯพยายามเลี่ยงการใช้มาตรการภาษีเพื่อไม่ให้ผิดกฎหมาย และอีกมุมหนึ่งคือ สหรัฐฯ กำลังกดดันคู่ค้า เรามองเป็นลบเล็กน้อย เพราะนักลงทุนอาจกังวลว่า จีนกับสหรัฐฯ จะไปด้วยดีตามที่ทีมงานให้ข่าวมาหรือไม่
- ราคาน้ำมันดิบ Brent กลับมาสูงอีกครั้ง เข้าที่ \$69.86 เหรียญฯ สาเหตุหลักมาจากความตึงเครียดที่ทวีความรุนแรงในตะวันออกกลาง หลังจากอิหร่านระบุว่า จะโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ หากการเจรจาโครงการนิวเคลียร์ล้มเหลว ข่าวนี้บวกต่อ PTTEP แต่จะไปลบกับหุ้นปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะมีผลเพียงช่วงสั้นๆ (1-2 วัน)
- คิง เพาเวอร์ ประกาศปรับโครงสร้างองค์กร แต่งตั้ง “นิติชัย ศิริสมรรถการ” นั่ง CEO เสริมแกร่งทีมบริหาร หวังองค์กรโตต่อเนื่อง พร้อมขับเคลื่อนกันโลกดิจิทัล ตลาดดีความเชิงบวกต่อ AOT และจากการประชุมนักวิเคราะห์ล่าสุดทางผู้บริหาร AOT เปิดเผยว่าทางคิง เพาเวอร์ได้ชำระค่าผลประโยชน์ตรงเวลา โดยเป็นการเริ่มจ่ายเดือนแรกหลังสิ้นสุดระยะเวลาผ่อนผันช่วยเหลือ อย่างไรก็ตามคงต้องรอการชำระในเดือนถัดๆไป
- แพลตฟอร์มท่องเที่ยวระดับโลก Agoda (อโกดา) ได้จัดอันดับให้จังหวัด "ระยอง" ของประเทศไทย ขึ้นแท่นอันดับ 1 จุดหมายปลายทางยอดนิยมสำหรับการเดินทางแบบไม่เร่งรีบ (Slow Travel) ในเอเชีย ประจำปี 2568 สะท้อนแนวโน้มการท่องเที่ยวที่เปลี่ยนไป จากการรับเร่งสู่การใช้เวลาอย่างคุ้มค่าในแต่ละสถานที่ ประเทศไทยได้รับการจัดอันดับให้อยู่ในระดับต้น ๆ ของแพลตฟอร์มท่องเที่ยวระดับโลกอย่างต่อเนื่อง
- กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอี) เปิดตัว "GDCC Open Data" คลาวด์ภาครัฐยุคใหม่ หรือ คลาวด์กลางรูปแบบใหม่ โดยความร่วมมือจากผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ทั้งในและต่างประเทศ ได้แก่ บมจ.โทรคมนาคมแห่งชาติ (NT) , Alibaba, AWS, CloudHM, Huawei, INET, NIPA, Microsoft และ Oracle Data โดยรัฐบาลสามารถเชื่อมโยงข้อมูลและบริการสาธารณะต่าง ๆ ผ่านเทคโนโลยีดิจิทัลที่ทันสมัยเพื่อให้ประชาชนได้รับการบริการจากรัฐได้สะดวกมากยิ่งขึ้น และเพิ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ และเปลี่ยนผ่านการบริหารงานภาครัฐเป็นระบบงานที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูล (Data-driven) ประเด็นนี้น่าจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม ICT และ IT SI เช่น GULF, ADVANC, TRUE, SIS, BBIK, SAMART
- การเมืองไทยทั้งการปรับครม. และความคืบหน้าคดีนายทักษิณ กรณีรักษาตัวรพ.ตำรวจ ชั้น 14 ศาลฎีกาฯ ได้อนุมัติตามคำขอทักท้วงที่ยังขยายเวลาเพิ่มสำหรับการส่งคำชี้แจง เป็น 23 มิ.ย. ซึ่งการนัดไต่สวนใน 13 มิ.ย.นี้ นายทักษิณจะส่งทนายไปแทน เนื่องจากไม่ได้มีหมายเรียกตัว
- Event วันนี้ : รปภ.จะนำเสนอมาตรการที่จะใช้กับลิซ่าและเข้าซื้อรถ และ PPI สหรัฐฯ

News Comment

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) ประกาศเปลี่ยนนโยบายการลงทุนใน Chandra Asri

(0) Aviation (Neutral) “สุริยะ” สั่งเดินหน้าเปิดเส้นทางบินตรงไทย-สหรัฐฯ

Company Report

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) จำนวนเที่ยวบิน 2Q25E ยังเติบโต YoY ดี หนุนกำไรต่อเนื่อง

(-) Petrochemicals (ปรับลงเป็น Underweight) ปัจจัยบวกอยู่ใน valuation แล้วยัง; ความไม่แน่นอนรออยู่ใน 2H25E

Strategy

- ตลาดไทยค่อยๆดีขึ้น มีแรงซื้อชัดเจนขึ้น แต่ส่วนใหญ่มาจากแรงซื้อหุ้นที่ราคาลงมาเรื่อยๆ การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน น่าจะเป็นตัวหนุนตลาดและหุ้นที่เกี่ยวข้อง แม้ปัจจัยในประเทศยังต้องตามในเรื่องการเมือง กลยุทธ์ลงทุนเราปรับเป็นเก็งกำไรช่วงสั้น (หุ้นที่ลงมาลึก) และเก็บหุ้นเชิงเป็นผลงวดแรกแห่งปี
- เริ่มเข้าเทศกาลในการจ่ายเงินปันผลงวดแรกแห่งปี หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง และจ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง ส่วนใหญ่จะอยู่ในหุ้นธนาคาร PTT, PTTEP, ADVANC
- เราเริ่มเห็นหุ้นที่ถูกซื้อกลับหลายตัว บางตัวเป็นหุ้นที่ราคาลงมาเรื่อยๆ จึงหาจังหวะเข้าเก็งกำไรได้ อาทิ กลุ่มปิโตรเคมี (SCC, SCGP, PTTGC, IVL) , CRC , BBL, OR
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AOT เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ต AOT(10%), PTTEP(10%), HANA*(10%), BGRIM(10%), SCB(10%) ADVANC(10%)

Technical : DELTA, OSP

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
12-Jun	US	PPI Final Demand MoM	May	0.24%	-0.50%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	-0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	May	--	2.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	247k
13-Jun	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	53.0	52.2



News Comment

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) ประกาศเปลี่ยนนโยบายการลงทุนใน Chandra Asri

SCC รายงานตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ว่าบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) (SCGC) ได้ปรับสถานะการลงทุนในบริษัท PT Chandra Asri Pacific Tbk (CAP) ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอินโดนีเซีย (IDX) เป็นการลงทุนอื่นจากเดิมที่เป็นบริษัทร่วม โดย SCGC อยู่ระหว่างการเตรียมลดสัดส่วนการถือหุ้นใน CAP เหลือ 20.0% (จากเดิม 30.57%) (ที่มา: SET)

DAOL: เป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัท เรามีมุมมองเป็นกลางต่อข่าวนี้ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทในการลดภาระทางการเงิน (deleveraging) อยู่แล้ว ทั้งนี้ เราเชื่อว่าบริษัทน่าจะมีการรับรู้กำไรพิเศษทางบัญชีจากปรับมูลค่ายุติธรรม (fair value adjustment) จากธุรกรรมในครั้งนี้ โดย SCC มีต้นทุนถือ 30.57% ใน CAP ที่ 2.88 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม เราไม่สามารถที่จะประเมินผลกำไร/ขาดทุนที่เป็นไปได้เนื่องจากความแตกต่างอย่างมากของ valuation ของบริษัทในเชิงของราคาหุ้นและมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (BVPS)

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 5.0 พันล้านบาท เทียบกับกำไร 6.3 พันล้านบาทในปี 2024 หลักๆตาม olefins spread ที่อ่อนตัวและรายได้เงินปันผลที่ต่ำลง สำหรับภาพรวมธุรกิจระยะสั้น เราเชื่อว่าบริษัทน่าจะได้ประโยชน์จากส่วนต่างราคาโอฟีนส์ (olefins spread) ที่ฟื้นตัว QoQ ใน 2Q25E แต่เชื่อว่า olefins spread จะกลับมาอ่อนตัวใน 2H25E ตามภาพรวมธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังคงอ่อนแอ

คงคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 140.00 บาท ถึงแม้ว่าเราเชื่อว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จาก olefins spread ที่ปรับตัวดีขึ้น QoQ ตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวใน 2Q25E อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าสงครามการค้าอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในเอเชียฟื้นตัวช้ากว่าเดิม อีกทั้งเนื่องด้วยความผันผวนของ olefins spread ในปัจจุบัน (HDPE spread ยังไม่ถึง USD400/ตัน) เราเชื่อว่า SCC จะยังไม่กลับมาดำเนินงานโครงการ Long Son Petrochemical Complex (LSP)

(0) Aviation (Neutral) “สุริยะ” สัปดาห์หน้าเปิดเส้นทางบินตรงไทย-สหรัฐฯ

“สุริยะ” สัปดาห์หน้าเปิดเส้นทางบินตรงไทย-สหรัฐฯ หลังกลับคืนสู่ Category 1 ตั้งแต่วันที่ 22 เม.ย.25 เพื่อขยายโอกาสด้านเศรษฐกิจ การค้า การลงทุน และการท่องเที่ยว โดยล่าสุดสายการบิน United Airlines มีความสนใจเปิดเส้นทางบินตรง เส้นทางกรุงเทพ-ลอสแอนเจลิส ส่วนการบินไทย (THAI) ที่ในอดีตเคยมีเที่ยวบินตรง ไทย-สหรัฐฯ อยู่ระหว่างพิจารณาความคุ้มค่า ซึ่งปัจจุบัน THAI มีเส้นทางที่ให้บริการผู้โดยสารไปสหรัฐฯอยู่แล้ว เพียงแต่ไม่ได้บินตรง จะใช้เป็นวิธีโค้ดแชร์ผ่านสายการบินในเครือพันธมิตร (ที่มา: ว้าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อธุรกิจการบิน เนื่องจากการเปิดเที่ยวบินตรงจะทำให้เกิดความสะดวกในการเดินทางมากขึ้น ช่วยหนุนจำนวนการเดินทาง ไทย-สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นได้บ้าง (ปี 2024 มีนักท่องเที่ยวจากสหรัฐฯราว 1 ล้านคน คิดเป็น 3% ของนักท่องเที่ยวรวม) สำหรับหุ้นที่เกี่ยวข้องที่จะได้ประโยชน์ ได้แก่ AOT ที่จะช่วยเพิ่มจำนวนผู้โดยสาร ส่วน THAI อาจพิจารณาเปิดเส้นทางบินตรง ไทย-สหรัฐฯ แต่ยังคงติดตามต้นทุนให้บริการที่สูง ทำให้ในอดีตมีผลการดำเนินงานขาดทุนในเส้นทางบินสหรัฐฯ **สำหรับกลุ่ม Aviation เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral โดยหุ้น top pick ได้แก่ SAV แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท ถึง DCF (WACC = 9.0%, TG = 2.5%)**



Company Report

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) จำนวนที่ยั่งยืน 2Q25E ยังเติบโต YoY ดี หนุนกำไรต่อเนื่อง

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 21.00 บาท อิง DCF (WACC = 9.0%, TG = 2.5%) โดยเรายังมองเป็นบวกตามเดิมจาก group conf. call (11 มิ.ย.) ดังนี้ 1) SAV ประเมิน 2Q25E รายได้ (USD) จะโตรดับ +20% YoY แต่จะลดลงเล็กน้อย QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล โดยเดือน เม.ย.-พ.ค.25 จำนวนที่ยั่งยืนยังเติบโตดี +24% YoY โดย Overflight ยังเติบโตโดดเด่นสุดจากเวียดนาม, จีน, มาเลเซีย และสิงคโปร์ ที่เพิ่มขึ้นมาก, 2) เหตุปะทะที่ชายแดน ไทย-กัมพูชา ยังไม่มีผลกระทบต่อยั่งยืน ยังคงมีการบินตามตารางบินปกติ ไม่มีที่ยั่งยืนยกเลิก, 3) กัมพูชาจะเลื่อนเปิดสนามบินแห่งชาติใหม่ “เตโช” เป็นเดือน ก.ย.25 จากเดิม ก.ค.25, 4) โครงการ FOD ของ AOT มูลค่า 1.28 พันล้านบาท คาดว่าจะมีการประมูลใน 3Q25E หากชนะการประมูลจะสามารถเริ่มงานได้ต้นปี 2026E เรายังคงประมาณการกำไรปี 2Q25E ที่ 535 ล้านบาท +15% YoY (กำไร 1Q25 คิดเป็น 26% จากทั้งปี) กำไรดีที่สุดในรอบปี จากจำนวนที่ยั่งยืนที่จะเพิ่มเป็น 1.18 แสนที่ยั่งยืน +14% YoY และยังคงประเมินกำไรจะเติบโต YoY ได้ต่อเนื่องทุกไตรมาส สำหรับกำไร 2Q25E เบื้องต้นประเมินจะอยู่ที่ 128-135 ล้านบาท ดีขึ้นจาก 2Q24 ที่มีกำไร 116 ล้านบาท แต่ลดลงจาก 1Q25 ที่มีกำไร 142 ล้านบาท ราคาหุ้น underperform SET -4%/-8% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากความกังวลผลกระทบสถานการณ์ชายแดน ไทย-กัมพูชา และปัจจัยสงครามการค้าจะกระทบการท่องเที่ยว ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากจำนวนที่ยั่งยืนที่ยังเติบโตได้ดี ผลกระทบจากปัจจัยข้างต้นยังไม่มาก แต่ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามต่อไป ด้านแนวโน้ม 2H25E จะได้ผลบวกจากการเปิดสนามบินแห่งชาติกัมพูชาใหม่ ค่าใช้จ่ายจะดีขึ้นจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่สนามบินพนมเปญใน 2H25E จะลดเหลือ -3 ล้านบาท จาก 1H25E จะอยู่ที่ -16 ล้านบาท ส่วนกำไรปี 2026E ยังมี upside จากโครงการ FOD ของ AOT รวมถึงโครงการซื้อหุ้นคืนจะช่วยจำกัดการปรับตัวลงของราคาหุ้น (วงเงิน 180 ล้านบาท ไม่เกิน 12.8 ล้านหุ้น)

(-) Petrochemicals (ปรับลงเป็น Underweight) ปัจจัยบวกอยู่ใน valuation แล้ว; ความไม่แน่นอนรออยู่ใน 2H25E

เราปรับลดน้ำหนักการลงทุนเป็น “น้อยกว่าตลาด” จากเดิม “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มปิโตรเคมี โดยเราเชื่อว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (petrochemical product price spread) ของทั้งสายโอลิฟินส์ (olefins) และอะโรมาติกส์ (aromatics) ที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา จะไม่สามารถยืนระยะได้นานและคาดว่าจะเริ่มปรับตัวลงใน 2H25E หลักๆเนื่องจากภาพรวมอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ยังคงอ่อนแอตามเศรษฐกิจของจีนที่ยังไม่ฟื้นตัว (แม้จะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา) อีกทั้งยังคาดว่าจะเห็นอุปทานใหม่เข้ามาอย่างต่อเนื่องซึ่งจะทำให้ตลาดจะยังคงอยู่ในภาวะอุปทานล้นตลาด (oversupply) นอกจากนี้ เราเห็นความไม่แน่นอนที่อาจจะเกิดขึ้นจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกา (US) และจีนซึ่งอาจจะส่งผลต่อกระแสการค้าโลกและภาพรวมตลาดปิโตรเคมี ดัชนีกลุ่มปิโตรเคมีปรับตัวขึ้น 3.3% และ outperform SET 6.5% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ตามแนวโน้ม petrochemical product price spread ที่ปรับตัวดีขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ (feedstock) ที่อ่อนตัว ทั้งนี้ เรามองว่าราคาหุ้นในกลุ่มปิโตรเคมีที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาได้รวมความคาดหวังที่สูงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนและความหวังในการเจรจาการค้าระหว่าง US และจีนไปแล้ว ขณะที่ยังไม่ได้สะท้อนความไม่แน่นอนที่อาจจะเกิดขึ้นใน 2H25E หลังการพักการบังคับใช้ภาษีนำเข้าตอบโต้ (reciprocal tariffs) ระหว่าง US และจีนเป็นระยะเวลา 90 วัน ซึ่งจะครบกำหนดในเดือน ส.ค.2025 ทั้งนี้ คำแนะนำสำหรับหุ้นปิโตรเคมีที่เราดูแล คือ SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท), IVL (ถือ/เป้า 22.00 บาท) และ PTTGC (ถือ/เป้า 21.00 บาท)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (11 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งได้บังคับจี้จบบวกจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงของสหรัฐฯ ขณะเดียวกันนักลงทุนรอคอยรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 42,865.77 จุด ลดลง 1.10 จุด หรือ -0.003%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,022.24 จุด ลดลง 16.57 จุด หรือ -0.27% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,615.88 จุด ลดลง 99.11 จุด หรือ -0.50%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (11 มิ.ย.) เนื่องจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่หลายคนจับตามองนั้นมียรายละเอียดออกมาน้อยมาก แม้ว่าทั้งสองฝ่ายสัญญาว่าจะมีการทำข้อตกลงระดับสูงเกิดขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 551.64 จุด ลดลง 1.48 จุด หรือ -0.27%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,775.90 จุด ลดลง 28.43 จุด หรือ -0.36%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,948.90 จุด ลดลง 38.66 จุด หรือ -0.16% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,864.35 จุด เพิ่มขึ้น 11.27 จุด หรือ +0.13%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวขึ้นในวันพุธ (11 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนประเมินผลกระทบจากการทบทวนงบประมาณรายจ่ายภาครัฐล่าสุดของสหราชอาณาจักร ร่วมกับสถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ และข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,864.35 จุด เพิ่มขึ้น 11.27 จุด หรือ +0.13%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (11 มิ.ย.) หลังจากมีรายงานว่า สหรัฐฯ เตรียมอพยพเจ้าหน้าที่ออกจากสถานทูตในอิรัก เนื่องจากมีความกังวลเกี่ยวกับความปลอดภัยในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. พุ่งขึ้น 3.17 ดอลลาร์ หรือ 4.88% ปิดที่ 68.15 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2.90 ดอลลาร์ หรือ 4.34% ปิดที่ 69.77 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (11 มิ.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อชะลอตัวลงมากกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 30 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 3,343.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **TOP จัดตรงลุย CFP ไฉ่ คำการกลับอาจสูงต่อ**
ซูฮก TOP จัดโมเดลลุย CFP ด้วยการจ้างที่ปรึกษา Wood คุมงาน พร้อมจ้างกลุ่มรับเหมาที่เคยลุยงานตรง ทำให้ลุย จับตาคิวต่อไป CAZ-TRC เข้าง่าย อดีตผู้รับเหมาช่วง กูรูชี้หากงาน CFP เร็วจะทำให้ต้นทุน TOP ลดลง ใช้เงินไม่ถึง 6.3 หมื่นล้านบาท ขณะที่คำการกลับดี ชีพพลหาย-สต็อกดีเซล-JET โลกยังต่ำ เชื่อรับรู้ประเด็นสต็อกโลส Q2 แล้ว เน้นถือรอ Q3
- **TMAN ปลื้มหุ้นเข้า FTSE เชื่อมเพิ่ม - งบ Q2 เด่น**
TMAN ปลื้ม FTSE คัดเลือกเข้า Micro Cap Index เป็นโอกาสที่สร้างความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้น ภาพธุรกิจ Q2 เป็นช่วงไฮซีซั่น เดินหน้าส่งสินค้าทุกช่องทาง โรงพยาบาล-ขยายตลาดต่างประเทศ ส่วนครึ่งปีหลังโตต่อ เดินหน้าสู่ Global Brand คงเป้ารายได้ปีเพิ่มขึ้น 10-15% จากปีก่อน ฟากโบรคชีเป็นหุ้นแกร่ง ส่วนเศรษฐกิจซบ
- **TNL บักรงรายได้พุ่ง 15% รุกสินเชื่อ-AMC-อสังหา**
TNL ตั้งเป้ารายได้ปี 2568 โต 15% แตะ 1,270 ล้านบาท รุก 3 ธุรกิจหลัก "สินเชื่อ-AMC-อสังหา" เดินเกมรัดกุม-จับมือพันธมิตรลุยตลาด ขณะที่เตรียมออกหุ้นกู้อัตราดอกเบี้ยระหว่าง 5.8-6.0% ต่อปี คาดเสนอขายระหว่างวันที่ 15-17 กรกฎาคม 2568
- **SNPS เร่งกำลังผลิตสินค้ารับเทรนด์คนรักสุขภาพ**
SNPS กลางปียอดขายดีตามลูกค้ากลุ่มยา เกมโควิด-19 ระบาดใหม่กระตุ้นคนดูแลสุขภาพ เชื่อบโตรมา 2 และ 3 ปีนี้ สดใส และครึ่งปีหลังยังโตสวนกระแสเศรษฐกิจซบเซาได้หนุนทั้งปี 2568 คงเป้าหมายรายได้ขยายตัว 30% พร้อมกับเผยซุ่มดีลกับพาร์ตเนอร์เตรียมผูกอีก 1 สินค้าเฉพาะทางใหม่ประกาศเป็นทางการไตรมาส 3/2568
- **SECURE ครึ่งหลังโอกาสอี้อี เวอร์ชวลแบงก์มาไซเบอร์บูม**
SECURE จับตาคิวครึ่งปีหลังโอกาสทอง ภาครัฐคลอดโปรเจกต์ออกมาเพียบ คาดเร่งเดินหน้านำลงทุนกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งภาคดิจิทัล และความมั่นคงทางไซเบอร์ พร้อมโตครบวงจรการเวอร์ชวลแบงก์ เชื้อหนุนลงทุนด้านความปลอดภัยไซเบอร์พุ่งขึ้น
- **KTB-SCGP ปลื้มหุ้นกู้ดิจิทัลพิน.จองเต็มนำเงินต่อยอดธุรกิจ**
KTB-SCGP เผยหุ้นกู้ดิจิทัล 2,000 ล้านบาท มียอดจองเต็มจำนวน สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนที่มีต่อ SCGP ในฐานะผู้ให้บริการด้านโซลูชันบรรจุดิจิทัลแบบครบวงจรในอาเซียน เดินหน้านำเงินต่อยอดธุรกิจ
- **MEDEZE ร่วมพันธมิตรบิโอกวิจัยยาสร้างโอกาสธุรกิจเสริมเซลล์**
MEDEZE เตรียมลงนามความร่วมมือกระทรวงสาธารณสุขเพื่อใช้อาคารศูนย์การแพทย์บางรัก เป็นจุดแลนด์บิโอกวิจัยยาผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ขั้นสูง สร้างโอกาสทั้งเชิงประโยชน์สังคมและธุรกิจเสริมเซลล์ ย้ำเป้าหมายได้ปีนี้เติบโตแตะ 1 พันล้านบาท พร้อมรับว่าดีหุ้นจ่อเข้า FTSE Micro Cap หนุนนักลงทุนสนใจ



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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800