



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ แนวโน้มบวก แต่ตลาดหุ้นส่วนใหญ่น่าจะรอดูผลการประชุม FOMC คืบหน้า อย่างไรก็ดีตาม แรงซื้อหุ้นที่ได้จากนิสสจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ยังเดินทางขึ้นต่อ ทำให้ดัชนีฯ เดินทางมาถึง 1300 จุด ได้อย่าง

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย : ติดตามการเสนอชื่อ ครม. คาดนำขึ้นทูลเกล้าฯ แล้วเย็นวานนี้ พร้อมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเข้าช่วง high season ของไทยพอดี เก่งมาตรการหลักคือ คนละครึ่ง มาตรการลดหย่อนภาษี รวมถึงมาตรการท่องเที่ยวอื่นๆ หุ่นได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้น ได้แก่ CPAXT, BJC, CRC, HMPRO, GLOBAL และ COM7
- ทองคำและค่าเงินบาท กลายเป็นตัวแปรที่ถูกพูดถึงมาก เพราะการส่งออกทองและราคากองที่สูงขึ้น มีส่วนให้เงินบาทแข็งค่า ติดตามนโยบายกีดกันเงินบาทผ่านนโยบายการซื้อขายทองในประเทศ ค่าเงินบาท ยังทรงๆที่ 31.7 บาท/ดอลลาร์
- Bond Yield 10 ปี ของไทย ที่ปรับขึ้นมาจากจุดต่ำสุด ที่ 1.2% มาอยู่ที่ 1.49% ในเวลาเพียง 2 วัน แม้นักลงทุนต่างประเทศจะ net buy ในตลาดพันธบัตรไทยวันนี้ 1.9 พันล้านบาท แต่ต้องเฝ้าดูว่า นักลงทุนต่างประเทศจะกังวลมาตรการกีดกันเงินบาท หากเงินบาทอ่อนค่าลงไป จะเกิดแรงเทขายในตลาดพันธบัตร(ไทย) เพื่อเก็บกำไรจากตลาดพันธบัตรและกำไรค่าเงินบาท

ปัจจัยนอกประเทศ:

- ผลการประชุม FOMC คืบหน้า เป็นที่น่าจับจ้อง นักวิเคราะห์หลายสถาบัน รวมถึงนักลงทุนคาดหวังให้ Fed ลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้อีก 0.25% หากเกิดขึ้นจริงตามจะเป็นผลดีกับตลาดเอเชีย กระแสเงินทุนจะไหลเข้ามาขึ้น รวมถึงพันธบัตร ทองคำ และ Crypto Currency แต่หากลดถึง 0.50% อาจเป็นลบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้
- วุฒิสภาสหรัฐฯ ให้นายสตีเฟน มีแรน ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของทรัมป์ เข้าดำรงตำแหน่งหนึ่งในกรรมการ Fed และสามารถเข้าร่วมการประชุมครั้งนี้ได้ทันที ส่วนด้านนางลิซ่า คุก ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งคุ้มครองให้ปฏิบัติหน้าที่ต่อได้ จากการวินิจฉัยว่านายทรัมป์พยายามปลดจากตำแหน่ง แม้ศาลฯ จะตัดสินว่าทรัมป์ไม่มีอำนาจปลดลิซ่า คุกได้ แต่ยังไม่สะท้อนให้เห็นถึงความพยายามแทรกแซงร.กลางของทรัมป์ นอกจากนี้ นายสตีเฟน มีแรนที่ได้รับอนุมัติก็เป็นหนึ่งในบุคคลที่ทรัมป์เสนอชื่อต่อสภาฯ
- การหารื้อระหว่างคู่ค้ารายใหญ่ของสหรัฐฯ อย่างอินเดียและจีน คาดอินเดียได้เห็นข้อสรุปเรื่อง นี้ หลังมีการการรื้อและโมติบัตรจากการค้าสินค้าหนี ด้านจีนหลังบรรลุข้อตกลง TikTok แล้ว ผู้นำทั้งสอง ทรัมป์ และสี จิ้นผิงได้บัตรเจรจากันวันศุกร์นี้(19 ก.ย.) ติดตามความคืบหน้าคดีมีการหารื้อเรื่องภาษีการค้าเพิ่มเติมด้วย
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ใช้น้ำมัน \$68 เหรียญ ตลาดยังมีความกังวลจากสถานการณ์ในยุโรป หลังรัสเซียและยูเครน กลับมาใช้กำลังทางทหารรอบใหม่ ขวัญนี้ บวกต่อหุ้น PTTEP แต่คงไม่มาก เนื่องจากนักลงทุนเองก็ห่วงในเรื่อง supply ที่จะเพิ่มในอนาคตหลัง OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตเข้ามาเรื่อยๆ

ตัวเล็งเศรษฐกิจและ Event

- US-FOMC Rate Decision, JN-Exports YoY งวด ส.ค.:(คาดการณ์: -1.78%, ครั้งก่อน: -2.60%), EC-CPI YoY งวด ส.ค.

Strategy

- ตลาดหุ้นไทยตอนนี้ ปัจจัยที่เคยถ่วงตลาด ค่อยๆลดบทบาทลง โดยจะไปมีผลอีกครั้งคือ เมื่อนักลงทุนกลับมาให้ความสนใจกับการเลือกตั้งครั้งต่อไป แต่ในตลาดต่างประเทศ วันนี้ น่าจะออกไปทาง sideways
- กลยุทธ์หลัก: เราแนะนำให้ wait & see เพื่อรอดูผลประชุม FOMC คืบหน้า หรือเก็งกำไรสั้นๆ เน้นไปที่หุ้น Domestic Play หรือหุ้นที่ราคาขึ้นไม่มาก และถ้าผลประชุม FOMC ออกมาดี ค่อยๆเพิ่มน้ำหนักการลงทุนให้เพิ่มขึ้น
- มาตรการท่องเที่ยว ก่อผลออกมาดีขึ้น หุ่นอิงการท่องเที่ยว ที่น่าซื้อ AOT, CENTEL, THAI*
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ SCB, PTTEP ออก และนำ AOT เข้ามาแทน หุ่นในพอร์ต ประกอบไปด้วย AOT(10%), THAI*(10%), OR(10%), KTC*(10%), CPAXT(10%), ADVANC(20%), CCET*(10%)

Technical : BGRIM, NCAP

News Comment

- (+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +11% WoW จากญี่ปุ่น, อินเดีย และรัสเซีย
- (+) AOT (ถือ/เป้า 37.00 บาท) กพท.อาจมีข้อเสนอให้ปรับ PSC ขึ้น 100 บาท
- (0) Energy (Neutral) มีข่าวลือบริษัทท่อส่งน้ำมันรัสเซียอาจรับน้ำมันน้อยลง; Transneft ออกมาปฏิเสธแล้ว

Company Report

- (+) MAGURO (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 33.00 บาท) Outlook ดีต่อเนื่อง, 3Q25E ลุ้นกำไร All Time High

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
17-Sep	JN	Exports YoY	Aug	-1.78%	-2.60%
	EC	CPI YoY	Aug F	2.10%	0.0
	EC	CPI MoM	Aug F	0.20%	0.20%
	EC	CPI Core YoY	Aug F	2.30%	2.30%
	US	Housing Starts MoM	Aug	-4.04%	5.20%
	US	Building Permits MoM	Aug P	0.69%	-2.20%
	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.03%	4.25%
18-Sep	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	263k
19-Sep	JN	BOJ Target Rate	Sep-25	0.50%	0.50%



News Comment

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล้นสุด +11% WoW จากญี่ปุ่น, อินเดียและรัสเซีย

นักท่องเที่ยวล้นสุด (8-14 ก.ย.) เพิ่มขึ้น +11% WoW จากญี่ปุ่น, อินเดียและรัสเซีย ขณะที่ยังหดตัวลง -11% YoY รวมนักท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวล้นสุดที่ผ่านมา (8-14 ก.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 565,319 คน (+11% WoW/-11% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 80,760 คน โดยประเทศที่เพิ่มขึ้นเรียงตามลำดับ คือ 1) มาเลเซีย 143,363 คน (+67% WoW/-6% YoY) 2) ญี่ปุ่น 25,781 คน (+30% WoW) 3) อินเดีย 54,182 คน (+12% WoW/+36% YoY) และ 4) รัสเซีย 17,035 คน (+5% WoW/-9% YoY) ขณะที่ประเทศที่ลดลงคือ 1) เกาหลีใต้ 21,981 คน (-6% WoW/-41% YoY) และ 2) จีน 66,945 คน (-1% WoW/-38% YoY) โดยนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะใกล้ (Short haul) เดินทางเข้ามาเป็นจำนวนมากเพิ่มขึ้นที่ 18% WoW จากการมีวันหยุดต่อเนื่องในหลายประเทศ อาทิ การมีวันหยุด Malaysia Day ที่ส่งผลให้นักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดมาเลเซียเดินทางเข้ามา และการมีวันหยุด Respect for the Aged Day ในประเทศญี่ปุ่นที่กระตุ้นการเดินทางท่องเที่ยวให้เพิ่มขึ้น สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-14 ก.ย. 25 ทั้งสิ้น 22,953,136 คน ลดลง -7% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่เพิ่มขึ้น WoW ได้ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่เพิ่มขึ้นได้มาจากนักท่องเที่ยวหลักๆ อย่าง นักท่องเที่ยวญี่ปุ่น, อินเดียและรัสเซียที่เข้ามาช่วยหนุน แต่อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวมีโอกาสชะลอการเดินทางลงตามฤดูกาลที่เป็นปกติในช่วงกลางเดือน ส.ค.-ปลายเดือน ก.ย. ของทุกปีที่จะลดลง ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวจีนเริ่มเห็นการชะลอตัวที่ลดลงได้ดีหากเทียบ WoW โดยลดลงเหลือ -1% WoW จากสัปดาห์ก่อนๆ ที่ลดลงราว -10-20% WoW ด้านนักท่องเที่ยวจีนที่กลับมาหดตัวมากขึ้นที่ -38% YoY จากสัปดาห์ก่อนที่ -31% YoY เพราะฐานสูงจากปีก่อนที่มีเทศกาลไหว้พระจันทร์ (15-17 ก.ย. 24) แต่ปีนี้จะมีช่วง 6 ต.ค. 25 ขณะที่เราคาดว่าสัปดาห์หน้ามีโอกาสที่จะเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวรวมจะยังชะลอตัวลง WoW ได้ต่อ และอาจจะยังชะลอตัวลงต่อเนื่องจนถึงปลายเดือน ก.ย. เนื่องจากเป็นไปตามฤดูกาล ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับผลบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวเร็วลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้ในประเทศ ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวรวม YTD ยังคงหดตัวลง -7% YoY โดยเป็นการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เข้าสู่ช่วง Low season ของไทย

คงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2025E ที่ 34.5 ล้านคน/5 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E จะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน ลดลง -3% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 5 ล้านคน ลดลง -26% YoY โดยคาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะเริ่มฟื้นได้อย่างชัดเจนใน 4Q25E

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว

ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จาก Valuation ซื้อขายที่ 2025E PER ที่ 15x ถูกสุดเมื่อเทียบกับ MINT และ CENTEL ที่ 16x และ 21x ตามลำดับ นอกจากนี้เรายังคาดว่าแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และจะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E

(+) AOT (ถือ/เป้า 37.00 บาท) กพท.อาจมีข้อเสนอให้ปรับ PSC ขึ้น 100 บาท

กพท.อาจมีข้อเสนอให้ปรับ PSC ขึ้นจากเดิม 100 บาท นายมนัส ชวนะประยูร ผู้อำนวยการสำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (กพท.) กล่าวว่า จะมีการพิจารณาเสนอปรับขึ้น Passenger Service Charges (PSC) โดยผู้โดยสารชาวอกระหว่างประเทศจะถูกเก็บเพิ่มจาก 730 บาท เป็น 830 บาท และผู้โดยสารภายในประเทศจาก 130 บาท เป็น 230 บาท ซึ่งจะมีผลบังคับใช้พร้อมกันในเดือน ต.ค.2025 โดยบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT จะเป็นผู้ดำเนินการจัดเก็บ (ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ)

DAOL: เรามองบวกจากความชัดเจนมากขึ้นถึงโอกาสในการปรับขึ้น PSC ซึ่งจะไม่กระทบกับที่ตลาดประเมินไว้ จากการสอบถาม AOT ว่าดังกล่าว ยังเป็นเพียงมุมมองของ กพท. ซึ่งปัจจุบัน AOT ยังอยู่ระหว่างการศึกษาระดับที่เหมาะสมของการปรับขึ้นค่า PSC โดยคาดว่าจะมีความชัดเจนภายในเดือน ต.ค. นี้ และจะมีการเสนอไปที่ กบร.อนุมัติต่อไป รวมถึงเรายังประเมินความเป็นไปได้ที่จะปรับเพิ่ม PSC เป็นช่วงต้นปี 2026 ทั้งนี้ เราได้ทำ sensitivity analysis (Fig.2) การปรับเพิ่ม PSC ของผู้โดยสารชาวอกระหว่างประเทศ และผู้โดยสารชาวอในในประเทศ ทุกๆ 100 บาท จะช่วยเพิ่มกำไรราว 27% และช่วยเพิ่มราคาเป้าหมายได้ราว 7.00 บาท

ยังแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 37.00 บาท และหากรวมการปรับเพิ่ม PSC อีก 100 บาท จะช่วยเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 44.00 บาท อิง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.5%) ทั้งนี้ ว่านี้อาจกระตุ้นแรงเทขายกำไรระยะสั้นจากการถึงผลการปรับเพิ่ม PSC ขณะที่ยังต้องติดตามการเจรจาสัญญาตั๋วฟรีกับคู่แข่งที่คาดว่าจะมีความชัดเจนภายในเดือน ต.ค.25 เช่นกัน

(0) Energy (Neutral) มีข่าวลือบริษัทท่อส่งน้ำมันรัสเซียอาจรับน้ำมันน้อยลง; Transneft ออกมาปฏิเสธแล้ว

หลังจากที่ยูเครนมีการโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซียหลายแห่งก่อนหน้านี้ มีรายงานจากแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยว่า Transneft (บริษัทท่อกอน้ำมันของรัสเซียที่ผูกขาดการขนส่งน้ำมันมากกว่า 80% ของน้ำมันที่ผลิตได้ของรัสเซีย) ได้แจ้งเตือนผู้ผลิตน้ำมันว่าบริษัทอาจรับน้ำมันได้น้อยลงหากว่าโครงสร้างของบริษัคน้ำมันได้รับความเสียหายเพิ่มเติม โดยแหล่งข่าวเปิดเผยเพิ่มเติมว่า การโจมตีโรงกลั่นนี้อาจทำให้รัสเซีย (ซึ่งผลิตน้ำมันประมาณ 9% ของปริมาณน้ำมันทั่วโลก) ต้องลดปริมาณการผลิตน้ำมันลงมา อย่างไรก็ตาม Transneft ได้ออกแถลงการณ์ชี้แจงว่าข่าวดังกล่าวไม่เป็นความจริง (fake news) และเป็นความพยายามของประเศตะวันตกในการทำให้รัสเซียสั่นคลอน (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรายังคงมองเป็นกลางต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นโดยเรายังคงมองว่าราคาน้ำมันดิบจะยังคงมีความผันผวนสูงอยู่ ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบ Brent ได้ปรับตัวขึ้น 1.5% เป็น USD68.5/bbl เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยของเราปี 2025E ที่ USD69.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" ทั้งนี้ สำหรับภาพระยะสั้น เราเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นกลับมาทำกำไรจากแนวโน้มผลประกอบการที่น่าจะฟื้นตัว QoQ จากผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ที่เป็นไปได้ที่ลดลง QoQ ใน 3Q25E โดยปัจจุบันเราชอบ **SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) แต่แนะนำ TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท) และ BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท)**



Company Report

(+) MAGURO (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 33.00 บาท) Outlook ดีต่อเนื่อง, 3Q25E ลุ้นกำไรทำ All Time High

เรามองมองเป็นบวกมากต่อ outlook ของ MAGURO ดังนี้

1) คาดกำไร 3Q25E โต YoY, QoQ ลุ้นทำ All Time High หนุนโดยรายได้รวมทำ All Time High จากการขยายสาขา, SSSG พุ่งตัว โดย QTD SSSG ติดลบต่ำกว่า 5%, GPM ขยายตัว และ SG&A to sales ปรับตัวลดลง โดยใน 2Q25 มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจแบรนด์และ Annual Staff Party ประมาณ 4 ล้านบาท

2) 3 ร้านที่ Central Park (Maguro Kappou, Kiwamiya, Hitori Shabu) ตอบรับดีมาก โดยเฉพาะ Kiwamiya ที่ได้รับการตอบรับอย่างล้นหลาม ปัจจุบัน Table turnover rate ประมาณ 8 รอบ/วัน, ticket size ประมาณ 800 บาท/คน โดยคิวยาวต่อเนื่องแม้วันธรรมดา เบื้องต้น เราคาดว่ากำไรสุทธิของ Kiwamiya ปี 2025E ที่ 2.2 ล้านบาท และปี 2026E คาดกำไรจาก Kiwamiya ที่ 7.2 ล้านบาท/ สาขา บริษัทมีแผนเปิด 2-6 สาขาภายในปี 2027E

คงกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+45% YoY) และปี 2026E ที่ 178 ล้านบาท (+27% YoY)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ rollover ราคาเป้าหมายเป็นปี 2026E ที่ 33.00 บาท ถึง 2026E PER 23.5x (เดิม 26.00 บาท ถึง 2025E PER 23.5x) ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2026E PER 15.3x, Valuation น่าสนใจ ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2025E-26E ที่ทำ All Time High



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (16 ก.ย.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่รัฐบาลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 45,757.90 จุด ลดลง 125.55 จุด หรือ -0.27%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,606.76 จุด ลดลง 8.52 จุด หรือ -0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,333.96 จุด ลดลง 14.79 จุด หรือ -0.07%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (16 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากกลุ่มที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังมากขึ้นก่อนการประกาศผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 550.79 จุด ลดลง 6.37 จุด หรือ -1.14%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,818.22 จุด ลดลง 78.71 จุด หรือ -1.00%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,329.24 จุด ลดลง 419.62 จุด หรือ -1.77% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,195.66 จุด ลดลง 81.37 จุด หรือ -0.88%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (16 ก.ย.) นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและหุ้นบริษัทประกันที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนยังคงระมัดระวังก่อนการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งจะประกาศในวันพุธนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,195.66 จุด ลดลง 81.37 จุด หรือ -0.88%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (16 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความไม่พอใจที่ว่า อุปทานน้ำมันจากรัสเซียอาจหยุดชะงักหลังจากกองทัพยูเครนใช้โดรนโจมตีท่าเรือและโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 1.22 ดอลลาร์ หรือ 1.93% ปิดที่ 64.52 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.03 ดอลลาร์ หรือ 1.53% ปิดที่ 68.47 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (16 ก.ย.) นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและหุ้นบริษัทประกันที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนยังคงระมัดระวังก่อนการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งจะประกาศในวันพุธนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,195.66 จุด ลดลง 81.37 จุด หรือ -0.88%

Economic & Company

● AMATA ขายที่ดินโต รับทุนจีนแห่ย้ายฐาน

AMATA ชี้ ติমানด์ซื้อที่ดินในช่วงครึ่งปีหลังสูงขึ้น จากนักลงทุนต่างชาติย้ายฐานผลิตมาประเทศไทย โดยเฉพาะจากจีน สันประเทศไทยมีศักยภาพสูงทั้งทำเล-โครงสร้างพื้นฐานรองรับ Data Center ได้ ขณะที่มองความขัดแย้งประเทศรอบบ้าน มองเป็นโอกาสดินยอดขายไตรมาส 3 - เพิ่มต่อเนื่อง หนุนทั้งปีได้ตามเป้า 3 พันไร่

● MTC สารพัดข่าวดีหนุน ดันพอร์ตต่ง-ขายหุ้นกู้ Q4

MTC รับเต็ม นโยบายรัฐบาลนายกรัฐมนตรี "อนุทิน ชาญวีรกูล" ช่วยเหลือประชาชน-กระตุ้นเศรษฐกิจ-ดอกเบี้ยขาลง หนุนเชื่อมั่นลงทุน ทำให้เงินเพิ่ม-มีเงินมาจ่ายค่างวด เจงติমানด์ขอสินเชื่อครึ่งปีหลังติดต่อกัน ดันทั้งปีพอร์ตโต 10-15% ตามเป้าหมาย เล็งออกหุ้นกู้ช่วงไตรมาส 4/68 มั่นใจได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน เหตุเรตตั้งสูง-ธุรกิจโต

● SIRI ชี้เข้าคอนโดระยะสั้นกระตุ้นกำลังซื้อเพื่อลงทุน

SIRI งานรับปลดล็อกเช่าคอนโดระยะสั้น ผ่านแอปพลิเคชันได้ ชี้เป็นปัจจัยหนุนกำลังซื้อเพื่อการลงทุน เน้นต้องมีเกณฑ์ - กฎหมายคุ้มครองลูกค้าที่ซื้อเพื่ออยู่อาศัยจริง มั่นใจผลประกอบการครึ่งหลังปี 2568 คาดดีกว่าครั้งแรก เตรียมเปิดตัว 5 โครงการใหม่ไตรมาส 4/2568 ด้านนักวิเคราะห์มอง SIRI-SPALI รับอานิสงส์

● SINO ชี้กิจการเสริมแกร่ง จ่อบริการได้เพิ่ม 100 ล.ปี

SINO ชี้ธุรกิจครึ่งปีหลัง 2568 พ้นตัว หลังภาพชัดเจนเรื่องภาษีสหรัฐ คาดรายได้รวมปีนี้โต 12% ล่าสุดกลุ่ม 35 ล้านбак ซื้อหุ้น 100% ใน A.S. Logistics เสริมธุรกิจขนส่งทางอากาศ คาดปีนี้ทำรายได้ 100 ล้านбак และแตะ 200 ล้านбак ในปีหน้า พร้อมเปิดคลังสินค้า 6,000 ตร.ม. ตุลาคมนี้ ดันพื้นที่รวมแตะ 33,000 ตร.ม. มุ่งสู่เป้าหมายได้ขนส่งทางอากาศเป็น 5% ใน 3-5 ปี

● M ภูเก็ตตลาดบุฟเฟ่ต์ ชู 'MK Premium' ปันยอด

M เดินเกมรุกตลาดบุฟเฟ่ต์เต็มรูปแบบ ปรับโฉม "MK Premium Buffet" ย้ำจุดแข็งคุณภาพระดับ MK ฝากงานไรต์เม้นกว่า 130 รายการ ตั้งแต่เปิดอย่างเหมาะสม หมูกรอบ ต้มยำ ไปจนถึงวากิวและซีฟู้ดพรีเมียม เปิดตัว 3 ระดับราคา 499 / 699 / 899 บาท "ไม่มีบวกเพิ่ม" ครอบคลุมทุกชิกเก้นเมนต์ พร้อมเปิดบริการแล้ว 8 สาขา ชูจุดขายครบกว่า-คุ้มกว่า-คุณภาพกว่า มั่นใจครองใจลูกค้าบุฟเฟ่ต์และตอกย้ำแบรนด์ลอสต์ MK

● BRI บุค 'บางแสน' เปิดโครงการใหม่โดยยอดขาย 350 ล.

BRI ลุยบุค "บางแสน" ครั้งแรกประสบความสำเร็จเกินความคาดหมาย เปิดโครงการใหม่ บริษัณีย บางแสน บ้านเดี่ยว บ้านแฝดดีไซน์ใหม่ล่าสุดสไตล์ Modern British ทำเลใจกลางบางแสน เพียง 5 นาทีถึงชายหาดบางแสน กวาดยอดขายมูลค่ากว่า 350 ล้านบาท



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 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800