



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดว่าตลาดยังผันผวน รอดูการตอบรับจากนักลงทุนในเรื่องที่ประเทศไทยถูก Fitch Ratings ปรับลดแนวโน้มความน่าเชื่อถือลงสู่ "เชิงลบ" เมื่อช่วงเย็นวานนี้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดโดยรวมและหุ้นกลุ่มธนาคาร แม้จะมีแรงหนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรเป็นวันแรกในรอบ 5 วันที่ตาม ... ถ้าดัชนีฯ กลับไปยืนเหนือ 1280 จุด จะเป็นสัญญาณซื้อรอบใหม่

ปัจจัยในประเทศ

- Fitch Ratings ได้ปรับลดแนวโน้มความน่าเชื่อถือ (Outlook) ของประเทศไทยจาก "มีเสถียรภาพ" (Stable) เป็น "เชิงลบ" (Negative) แต่ยังคงอันดับความน่าเชื่อถือสกุลเงินต่างประเทศระยะยาวไว้ที่ 'BBB+' โดยให้เหตุผลหลักจากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นต่อสถานะการคลังของประเทศ อันเนื่องมาจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ยืดเยื้อและแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง
- Fund Flow และค่าเงินบาท: มีสัญญาณที่ดีเมื่อนักลงทุนต่างประเทศพลิกกลับมาซื้อสุทธิ (net buy) ในตลาดหุ้นไทยที่ 1,339.76 ล้านบาท และในตลาดพันธบัตรที่ 144 ล้านบาท. อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทกลับอ่อนค่าลงมาอยู่ที่ 32.05 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลจากการที่ Fitch ปรับ Outlook ของไทยเป็น "Negative". เงินบาทอ่อนค่าลงมากที่สุดใญ่ภูมิภาค และปิดตลาดที่ 32.00/01 บาท/ดอลลาร์.
- การเมือง: การประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) และการแถลงนโยบายรัฐบาลยังคงเป็นปัจจัยติดตาม ... นายกฯ ประกาศยุบสภาใน 4 เดือน นับจากวันแถลงนโยบาย คาดภายในสิ้นเดือน ม.ค. 69 คืบหน้าให้ประชาชนได้เลือกตั้งช่วง มี.ค. หรือต้นเดือน เม.ย. ท่าประชิดที่ถาวร. พร้อมวันเลือกตั้ง
- ตัวเลขส่งออกไทยเดือน ส.ค. ขยายตัว 5.8% ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ 11% ส่งออกทองคำเดือนนี้ ที่ 1.1 พันล้านเหรียญ ช่วงที่เหลือนปี ผู้ส่งออกจะเจอปัจจัยกดดัน จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า และการสั่งซื้อที่ชะลอลงจากนโยบายภาษีสหรัฐฯ.... มองเป็นลบจากภาพรวมการส่งออกเดือน ส.ค. 2568 ที่กลับมาชะลอตัว เนื่องจากผู้ประกอบการบางส่วนเร่งส่งออกไปแล้วก่อนหน้านี้ และมาตรการภาษี (tariffs) ของสหรัฐฯ เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ต้นเดือน ส.ค. 2568

ปัจจัยนอกประเทศ:

- Fed/พันธบัตรสหรัฐฯ : ตลาดตราสารหนี้ยังคงไม่ตอบสนองต่อภัยเงินเฟ้อที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าแทรกแซงของรัฐบาลรับมือ Fed คืนที่ผ่านมา Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ทรงตัวที่ 4.14% แต่ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวและระยะสั้น (curve steepening) ที่เพิ่มขึ้นนั้น มีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากความกังวลต่อความเปราะบางของ Fed และเงินเฟ้อ รวมถึงการขาดดุลงบประมาณของสหรัฐฯ ที่สูงในอดีต
- ราคากองค่า/สินทรัพย์ปลอดภัย: ปรับตัวขึ้นจากนักลงทุนได้รับแรงหนุนจากความไม่แน่นอนของรัฐบาลสหรัฐฯ และงานรับ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยลงอีกในปี นี้ ราคาน้ำมันอยู่ที่ \$3,750 เหรียญ
- สหรัฐฯ เตรียมขึ้นภาษีนำเข้าหุ่นยนต์และอุปกรณ์การแพทย์ ... ตลาดกำลังรอดูว่า การเจรจาการค้าและภาษีของสหรัฐฯ จะจบในแบบใด
- รายงาน GDP Q2/25 ครั้งที่ 3 ในครั้งนี้ คาดว่าจะขยายตัว 3.31% จากครั้งก่อนที่ 3.30% ถือเป็นข่าวดีของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่อาจเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มในโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
- ราคาน้ำมันดิบ: ราคาน้ำมันดิบ Brent ซื้อขายสูงกว่า 68 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล. แม้จะมีแรงหนุนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ แต่ภาวะอุปทานล้นตลาดที่ยังคงมีอยู่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาน้ำมัน.... ข่าวนี้บวกต่อหุ้น PTTEP แต่ลบต่อผู้ใช้ น้ำมัน
- ธนาคารรายใหญ่ของอินโดนีเซียจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสกุลเงินดอลลาร์เป็น 4% ต่อปี เริ่มวันที่ 5 พ.ย. เพื่อดึงดูดเงินดอลลาร์เข้าประเทศ และรักษาสถียรภาพของค่าเงินรูเปียห์ (Rupiah) ซึ่งอ่อนค่าลง 0.1%.

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-GDP Annualized QoQ งวด ไตรมาส 2; (คาดการณ์: 3.31%, ครั้งก่อน: 3.30%), US-Initial Jobless Claims; (ครั้งก่อน: 231k)

Strategy

- ดัชนีฯ พลิกมาบวกได้ และปิดที่ 1278 จุด นักลงทุนต่างประเทศ net buy วันแรกในรอบ 5 วัน ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดี แต่วันนี้ ตลาดอาจต้องดูการตอบรับในเรื่องที่ไทย ถูก Fitch ปรับ Outlook ลง เป็น "Negative" ที่อาจมีผลต่อตลาดและหุ้นกลุ่มธนาคาร และการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ
- กลยุทธ์หลัก: การลงทุนในช่วงนี้ ยังต้องใช้ความระมัดระวัง โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ที่อิงกับการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ ... แต่หากดัชนีฯ กลับไปยืนเหนือ 1280 จุด จะเป็นสัญญาณซื้ออีกครั้ง
- จับจังหวะเข้าเท็งกำไรหุ้นกลุ่มค่าปลีก ที่มีแรงซื้อเท็งในเรื่องมาตรการเศรษฐกิจ COM7, HMPRO, GLOBAL, CPALL, BJC, CPAXT
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ COM7*, SISB เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย COM7*(10%), SISB(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

Technical : OSP, JMART

News Comment

(+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบขึ้นสูงสุดในรอบ 7 สัปดาห์หลังจาก inventory ปรับตัวลงอย่างมีนัย

(-) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) ส่งออกโดยรวม ส.ค. 2025 ชะลอ YoY, MoM

Company Report

(+) SCB (ซื้อ/เป้า 140.00 บาท) กำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น YoY จากสำรองฯลด, แนวโน้ม NPL ลดลงได้ดี

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Sep	TH	Customs Exports YoY	Aug	8.00%	11.00%
	US	New Home Sales MoM	Aug	0.49%	-0.60%
25-Sep	US	Building Permits MoM	Aug F	--	-3.70%
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$95.22b	-\$103.6b
	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	3.31%	3.30%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	231k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	-0.59%	2.00%



News Comment

(+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบขึ้นสูงสุดในรอบ 7 สัปดาห์ หลังจาก inventory ปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ

วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น 2.5% เป็น USD69.3/bbl และระดับสูงสุดในรอบ 7 สัปดาห์ หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (US EIA) ประกาศตัวเลขปริมาณน้ำมันดิบสำรองคงคลัง (inventory) ลดลง 0.6 ล้านบาร์เรล (mmbbl) WoW ผิดกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2 mmbbl ในขณะที่ motor gasoline inventory ก็ปรับตัวลง 1.1 mmbbl WoW ส่วน distillate fuel oil inventory ลดลง 1.7 mmbbl WoW นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบยังได้แรงหนุนจากรายงานที่ยูเครนมีการโจมตีโรงกลั่นน้ำมันรัสเซียในช่วงที่ผ่านมา (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจากข่าวนี้ จากความกังวลต่ออุปทานน้ำมันโลกที่อาจลดลงจากความเสี่ยงของสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะยังคงมีความผันผวนสูงอยู่ ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยของเราปี 2025E ที่ USD69.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" โดยเราเชื่อว่าข่าวนี้จะส่งผลบวกต่อหุ้นน้ำมันต้นน้ำและโรงกลั่นในระยะสั้นทั้งในด้านของราคาขายเฉลี่ย (ASP) และกำไรจากสต็อก (stock gain) ที่เป็นไปได้ โดยเราชอบหุ้น PTTEP (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท), TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท), และ BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท)

(-) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) ส่งออกโดยรวม ส.ค. 2025 ชะลอ YoY, MoM

ส่งออก ส.ค. 2025 ชะลอ YoY, MoM กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยตัวเลขส่งออกสำคัญดังนี้

- 1) ส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงเดือน ส.ค. 2025 อยู่ที่ 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-6% YoY, -11% MoM) และตัวเลข 8M25 อยู่ที่ 2,169 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+9% YoY)
- 2) ส่งออกอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูปเดือน ส.ค. 2025 อยู่ที่ 321 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-10% YoY, -3% MoM) และตัวเลข 8M25 อยู่ที่ 2,463 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-0.3% YoY)
- 3) ส่งออกไก่สดแช่เย็นแช่แข็งและไก่แปรรูปเดือน ส.ค. 2025 อยู่ที่ 377 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-4% YoY, -8% MoM) และตัวเลข 8M25 อยู่ที่ 3,048 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+8% YoY)
- 4) ส่งออกยางพาราเดือน ส.ค. 2025 อยู่ที่ 359 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-28% YoY, -2% MoM) และตัวเลข 8M25 อยู่ที่ 3,437 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+6% YoY)

(ที่มา: กระทรวงพาณิชย์)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบ จากภาพรวมส่งออก ส.ค. 2025 กลับมาชะลอตัว โดยเป็นผลจากการที่ผู้ประกอบการบางส่วนมีการเร่งส่งออกไปแล้วก่อนหน้า รวมถึงมาตรการ tariffs เริ่มมีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการตั้งแต่ต้น ส.ค. 2025 ขณะที่เรามองว่าในช่วงเวลาที่เหลือของปี แนวโน้มส่งออกยังมีปัจจัยกดดันจากบาทแข็ง รวมถึงกำลังซื้อผู้บริโภคอาจได้รับผลกระทบจากการปรับราคายางขึ้นตามอัตรา tariffs ที่สูงขึ้น

สำหรับแนวโน้ม 3Q25E 1) กลุ่ม Pet Food เราคาดการณ์แนวโน้มกำไรปกติจะอ่อนตัว YoY และทรงตัว QoQ จากผลกระทบบาทแข็ง, 2) TU เราประเมินกำไรปกติจะลดลง YoY และมีโอกาสทรงตัว QoQ จากบาทแข็ง แต่ถูกชดเชยบางส่วนจาก high season ของธุรกิจ Ambient, 3) NER เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะอ่อนตัว QoQ จากปริมาณขายได้รับผลกระทบจากมาตรการ tariffs รวมถึงราคายางปรับตัวลงตามทิศทางราคายางในตลาด, และ 4) GFPT ประเมินกำไรปกติจะโต YoY และทรงตัวหรือลดลงเล็กน้อย QoQ หนุนโดยต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ลดลง แต่ถูก offset บางส่วนจากปริมาณส่งออกปรับตัวลงหลังลูกค้าเร่งสั่งซื้อไปแล้วก่อนหน้า และราคา by-product ลดลงตามฤดูกาล

ทั้งนี้กลุ่ม Pet Food เราคงน้ำหนัก "Neutral" และไม่มีหุ้น Top pick จากแนวโน้ม 2H25E ยังมีปัจจัยท้าทายจากบาทแข็งและกำลังซื้อโอกาสได้รับผลกระทบจากมาตรการ tariffs

สำหรับหุ้นตัวอื่นๆ ในกลุ่ม Agri & Food เราแนะนำ

- **TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท)** แนวโน้ม 2H25E ได้อานิสงส์จาก high season ของธุรกิจ Ambient และราคายางน่าจะอยู่ในระดับ favorable อย่างไรก็ตามเรามีมุมมองระยะยาวมากขึ้นจากบาทแข็ง
- **NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท)** ผลการดำเนินงาน 2H25E ชะลอ HoH จากผลกระทบ tariffs และราคายางปรับตัวลง
- **GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท)** ทิศทาง 2H25E ได้ปัจจัยหนุนต่อเนื่องจากต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง อย่างไรก็ตามเรามีมุมมองระยะยาวมากขึ้นจากบาทแข็งและราคาไก่อ่อนตัว



Company Report

(+) SCB (ซื้อ/เป้า 140.00 บาท) กำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น YoY จาก สำรองลด, แนวโน้ม NPL ลดลงได้ดี

เราประมาณการกำไรสุทธิ 3Q25E ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +11% YoY แต่ลดลง -5% QoQ โดย

1) กำไรเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก (-9% YoY และ -1% QoQ) เพราะมีการใส่ Management Overlay เพิ่มขึ้นมาตลอดตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา

2) กำไรลดลง QoQ จาก NIM ลดลงมาอยู่ที่ 3.47% จากไตรมาสก่อนที่ 3.57% จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงและโครงการลูกค้าเราช่วย และสินเชื่อรวม -2.2% YTD จากสินเชื่อรายใหญ่และรายย่อย

3) NPL ลดลงได้มาอยู่ที่ 3.25% จากไตรมาสก่อนที่ 3.31% เพราะมีโครงการลูกค้าเราช่วยมาช่วยในการ upgrade staging ลูกหนี้ รวมถึงสินเชื่อ SME และเช่าซื้อที่ดีขึ้น

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY ซึ่งเป็นการเติบโตที่สูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร จากสำรองที่ลดลง

คงคำแนะนำ "ซื้อ" SCB และราคาเป้าหมายที่ 140.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.95x (-0.75SD below 10-yr average PBV) และมี Dividend yield สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารที่ราว 9%



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่สองในวันพุธ (24 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรในขณะที่ยังคงเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยคำสั่งขายดังกล่าวมีขึ้นหลังจากเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เตือนว่าราคาหุ้นอยู่ในระดับสูง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ในวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,121.28 จุด ลดลง 171.50 จุด หรือ -0.37%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,637.97 จุด ลดลง 18.95 จุด หรือ -0.28% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,497.86 จุด ลดลง 75.62 จุด หรือ -0.33%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพุธ (24 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มสินค้าหรูหรา แม้หุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์และกลุ่มกลาโหมปรับตัวขึ้นก็ตาม ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาสัญญาณใหม่จาก เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 553.88 จุด ลดลง 1.07 จุด หรือ -0.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,827.45 จุด ลดลง 44.57 จุด หรือ -0.57%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,666.81 จุด เพิ่มขึ้น 55.48 จุด หรือ +0.23% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,250.43 จุด เพิ่มขึ้น 27.11 จุด หรือ +0.29%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (24 ก.ย.) นำโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มกลาโหม ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ และถ้อยแถลงของ เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,250.43 จุด เพิ่มขึ้น 27.11 จุด หรือ +0.29%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันพุธ (24 ก.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันลดลงอย่างเหนือความคาดหมาย นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัว หลังจากมีรายงานว่ากองทัพอากาศยูเครนได้โจมตีสถานีสูบน้ำมันในรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.58 ดอลลาร์ หรือ 2.49% ปิดที่ 64.99 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.68 ดอลลาร์ หรือ 2.48% ปิดที่ 69.31 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (24 ก.ย.) เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาค่าข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 47.6 ดอลลาร์ หรือ 1.25% ปิดที่ 3,768.1 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• หุ่นไฟฟ้าจ่อตีปีก รับมว.พลังงานใหม่

หุ่นไฟฟ้าตีปีก ลุ้น มว.พลังงาน "อรรถพล ฤกษ์พิบูลย์" ปรับโครงสร้าง पुलก๊าซ หนุนต้นทุนผลิตไฟลดลง-ซื้อลดค่าไฟระดับที่เหมาะสม เพื่อให้ภาคธุรกิจสามารถทำกำไรได้ มองปัจจุบันเป็นจังหวะซื้อหลังหุ้นฟิวเจอร์มาลึกระยะ "GULF-BGRIM-RATCH" เต้น

• DMT เล็งจัดโปรลดราคาอัพปริมาณจราจรโค้งท้าย

DMT รับอานิสงส์เดือนตุลาคมเข้าไฮซีซั่นท่องเที่ยว เกมจัดโปรโมชันให้ส่วนลด 10 บาท เริ่ม 1 ตุลาคม 2568-31 มีนาคม 2569 ดึงลูกค้ากลับมาใช้บริการ มั่นใจปริมาณจราจรไตรมาส 3/2568 สูงกว่าไตรมาสก่อน เริ่มเข้าสู่ฤดูกาลเดินทาง พร้อมเดินทางขยายฐานธุรกิจ ลดความเสี่ยง เมื่อถึงเวลาสิ้นสุดสัมปทาน

• PANEL คิวงานใหม่รับทรัพย์ 14.5 ล้าน หนุนบออลโมโย

PANEL ตอกย้ำศักยภาพธุรกิจ คิวงานผลิตและติดตั้ง Hermatic Door ภายในอาคารศูนย์บริการทางการแพทย์ชั้นเลิศ ม.ขอนแก่น มูลค่า 14.5 ล้านบาท ดัน Backlog พุ่งแตะ 75 ล้านบาท ฟากผู้บริหารมั่นใจผลงานครึ่งปีหลังไต่แรง

• CPAXT ส่งเบิกโครบชุดตลาดฟิลิปปินส์ส่งขยายฐานต่างประเทศ

CPAXT ผนึกกำลังพันธมิตรท้องถิ่นยักษ์ใหญ่ Ayala Corporation ร่วมลงทุนตั้งบริษัทใหม่ทุน 3,440 ล้านบาท หรือประมาณ 1,917.8 ล้านบาท ขยายธุรกิจศูนย์เบิกโครบในฟิลิปปินส์ ชุดตลาดศักยภาพสูง สอดรับกลยุทธ์โตอาเซียนระยะยาว

• MOSHI บัณฑิตค้าเดินทางขยายสาขาค้นผลงานโต 20%

MOSHI ชูจุดแข็ง สินค้าใหม่มากกว่า 1,000 รายการต่อเดือน เพื่อก้าวสู่การเป็นแบรนด์ Top of Mind ฟากผลงานปี 2568 มั่นใจรายได้เติบโต 15-20% ตามเป้าหมายเร่งเครื่องขยายสาขาใหม่ 18 สาขาในช่วงที่เหลือของปี ปีงบครบ 40 สาขาตามแผน



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