

## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

คาดดัชนี SET แนว Sideway Up หนุนด้วยบรรยากาศการลงทุนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลัง NVIDIA จบไตรมาส และคาดการณ์รายได้ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ตลาดยังจับตาการประชุม Jackson Hole โดยเฉพาะถ้อยแถลงของประธาน Fed คุณ Kevin Warsh ทั้งนี้หุ้นไทยได้ sentiment เชิงบวกจากงาน Thailand Focus (26-28 ส.ค.) ซึ่งสถิติมักส่งผลบวกต่อดัชนีแม้หลังจบงานไปแล้ว

## ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทรงตัว หลัง NVIDIA เผยคาดการณ์รายได้ไตรมาส 3 ก่อนจ้างผัดหวัง ทำให้ราคาหุ้นลดลงในช่วงแรก ก่อนที่จะปิดท้ายด้วยคาดการณ์รายได้ในงบประจำปี 2028 ที่ไต่สูงกว่าคาดมาก ทำให้ราคาหุ้นกลับมาปิดบวกในช่วง after hour ขณะที่ตัวเลข PCE ที่ประกาศออกมายังทำให้ตลาดมองว่า Fed จะคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. อยู่ ทั้งนี้จับตาทิศทางการแถลงของประธาน Fed ในงาน Jackson Hole
- NVIDIA คาดการณ์เติบโตของยอดขายในงบประจำปี (FY) 2028 จะโตถึง 70% สูงกว่าที่คาดที่ 45% ช่วยเพิ่มความมั่นใจให้กับนักลงทุน และยังมีปัจจัยการเร่งตัวของ AI Demand ที่ยังแข็งแกร่ง ทั้งนี้ การรายงานงบไตรมาส 2 ออกมาดีเช่นกัน รายได้อยู่ที่ \$96.2 พันล้าน สูงกว่าคาด \$92.5 พันล้าน และ กำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.22 สูงกว่าคาดที่ \$2.09 กลุ่ม Data Center: สร้างรายได้ถึง 8.90 หมื่นล้านดอลลาร์ (คาดการณ์ 8.58 หมื่นล้านดอลลาร์) โดยได้รับแรงหนุนหลักจากกลุ่ม Hyperscalers อย่าง Amazon และ Google ขณะที่ประมาณการรายได้ไตรมาส 3 บวกกลับเพียงเล็กน้อยราวๆ 2% โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) อยู่ที่ประมาณ 74%
- มาตรการการเงินเพื่อ PCE ประจำเดือน ก.ค. ออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อย +3.7% คาด +3.6% (YoY) ขณะที่ Core PCE ออกมาตามคาด +3.3% (YoY) ด้านการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ปรับผลกระทบจากเงินเฟ้อแล้ว (Real Consumer Spending) ทรงตัว (0.0% MoM) ทั้งนี้ตัวเลขเงินเฟ้อที่ไม่กลับมาเพิ่ม (ค่อยๆ ชะลอตัวลง) ช่วยเปิดช่องให้ Fed คงดอกเบี้ยต่อไป อย่างไรก็ตามติดตามถ้อยแถลงของประธาน Fed คุณ Kevin Warsh ในการประชุม Jackson Hole ที่จะมีขึ้นนี้ พร้อมทั้งสถานการณ์สงครามอิหร่าน
- กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% เป็นไปตามที่คาดไว้ โดยมองว่าอัตราดอกเบี้ยระดับนี้เหมาะสมกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทั้งนี้ กนง. มองเงินเฟ้อจะเร่งตัวในช่วงปลายปี และต้นปีหน้า แต่จะเป็นปัจจัยชั่วคราว (ยังต้องติดตามภาวะสงครามอิหร่านต่อ) ขณะที่เศรษฐกิจไทย ยังมองประมาณการใกล้เคียงเดิม โดยตัวเลขประมาณเศรษฐกิจชุดใหม่ จะเปิดเผยในการประชุมเดือน ต.ค. ที่จะมีขึ้น

## Strategy

กลยุทธ์หลัก: ระยะสั้นถึงกลาง Theme Thailand Focus ตามธีม "Next Wave of High Value Investment" เช่น CRC, CPN, PTTGC หุ้ระยะกลาง - ยาว ลงทุนหุ้นตาม Theme เก่งกำไรหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว ชอบ CENTEL, ERW, AOT ขณะที่ Theme ใหญ่ (Mega play Theme) Data Center เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และ หุ้นกลุ่มธนาคารที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจฟื้นตัว เรายังชอบ KTB, KBANK, TTB, KKP

## ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event 25 Aug 26

- CN, Industrial Profits (YTD) YoY (Jul), Consensus=16.0%, Prior=18.7%
- EA, ECB Monetary Policy Meeting Accounts
- US, Initial Jobless Claims (Aug/22), Consensus=209K, Prior=206K
- US, Goods Trade Balance Adv (Jul), Consensus=\$-99B, Prior=\$-101.4B
- US, Kansas Fed Manufacturing Index (Aug), Consensus=14, Prior=17

Analyst: Fundamental Research, Research Team

## Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ "ขาย" สุทธิตลาดหุ้นไทย แต่ "ซื้อ" ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (26 ส.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 71,659.69 ล้านบาท และ (MAI) 380.82 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 717.89 ล้านบาท
- Yield Curve ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 4,948 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET BUY 5,452 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ (Expired) 504 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 32.76 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเล็กน้อยเทียบกับช่วงเช้า

## หุ้นเด่นวันนี้

**CKP :** 1) แนวโน้มกำไร 3Q26E จะเติบโตและเป็นระดับสูงสุดของปี จาก high season และระดับน้ำที่ยังดี โดยโรงไฟฟ้า XPCL จะเป็น key earnings driver จากการเดินเครื่องเต็มกำลัง รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลง, 2) ผลกระทบจาก E1 Niño ใน 4Q26E อาจไม่รุนแรงเท่าที่กังวล จากปริมาณน้ำไหลเข้าใน 1H26 และน้ำจากจีนที่ยังอยู่ในระดับดี, 3) แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท

**CBG :** 1) แนวโน้มกำไร 3Q26E อาจดีกว่าที่เราคาด โดยยังเติบโต YoY จากรายได้ในประเทศโตต่อ โดยเฉพาะเครื่องดื่มชูกำลัง, LOVEZAA และ distribution business ขณะที่ GPM จะลดลงชั่วคราวจากผลกระทบสงคราม ก่อนฟื้นใน 4Q26E โดย LOVEZAA เป็น growth driver ใหม่, 2) แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 67.00 บาท โดยคาดการณ์กำไร 4Q26E เติบโต YoY, QoQ จากรายได้ที่เดินหน้าทาง ATH

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1592-1596 // แนวต้าน 1608-1615  
Technical Pick : BTG, INSET

Stock picks for August 2026 : SJWD, GPSC, SCGP, CENTEL, ITC, MAGURO

## News Comment

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) KTC เข้าซื้อ WIN ติดตามทวงหนี้ ต่อยอดประสิทธิภาพให้ KTB, CLICX

(0) Bank (Overweight) กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ตามคาด

## Company Report

(0) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) กำไร 2H26E ได้แรงหนุนจาก XPCL แม้ยังมีความเสี่ยงจาก E1 Niño

## News Comment

**( + ) KTB (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) KTC เข้าซื้อ WIN ติดตามทวงหนี้ ต่อยอดประสิทธิภาพให้ KTB, CLICX**

KTC เข้าซื้อบริษัท วินเพอร์ฟอร์แมนซ์ (WIN) ในสัดส่วน 100% จำนวน 10 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 29.50 บาท รวมมูลค่า 295 ล้านบาท ซึ่งประกอบธุรกิจติดตามทวงหนี้ และดำเนินงานด้านกฎหมาย (ที่มา: SET)

**DAOL:** เรามองเป็นบวกจากการที่ KTC เข้าซื้อ WIN เพราะเป็นการต่อยอดประสิทธิภาพในการติดตามทวงหนี้ โดยปัจจุบัน KTC จ้าง WIN ในการติดตามทวงหนี้อยู่แล้ว และมีแผนที่จะติดตามทวงหนี้ให้กับ KTB และ CLICX เพิ่มเติมในอนาคต ซึ่งจะเพิ่มประสิทธิภาพในการทวงหนี้ให้ KTB และ CLICX ได้ โดย KTC มีอัตราการเก็บหนี้คืนสูงมากถึง 60% (มากกว่า AEONTS ที่ 30-40%) ทั้งนี้ WIN เป็นผู้รับจ้างทวงหนี้แบบไม่ได้มีการซื้อสินทรัพย์มาเป็นของตัวเอง โดยได้รายได้เป็นค่าธรรมเนียมในการทวงหนี้เป็นหลัก อ้างอิงจาก DBD พบว่า ปี 2025 มีรายได้รวมอยู่ที่ 374 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิที่ 98 ล้านบาท (หากอ้างอิงมูลค่าที่ KTC ซื้อมา จะคิดเป็น PER เพียง 3x) สำหรับ KTC ปัจจุบันเราไม่ได้จัดทาบวิเคราะห์ ราคาเป้าหมาย IAA consensus ที่ 43.52 บาท ส่วน KTB เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท อัง 2026E PBV ที่ 1.47x (+1.50SD above 10-yr average PBV)

**( 0 ) Bank (Overweight) กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ตามคาด**

กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ตามคาด โดยให้มีผลทันที เศรษฐกิจไทยได้รับแรงส่งต่อเนื่องจากวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ แต่อัตราการเติบโตยังอยู่ในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิมแม้ยังมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นในช่วงที่เหลือของปีจนถึงต้นปีหน้า ด้านสินเชื่อรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น แต่สินเชื่อ SMEs ยังคงหดตัว โดยต้องติดตามคุณภาพสินเชื่อ SMEs และครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง คณะกรรมการฯ เห็นว่าการดำเนินนโยบายการเงินในระดับผ่อนคลายเป็นไปกับการมาตรการทางการเงินเฉพาะจุดมีส่วนช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้ แต่ต้องติดตามพัฒนาการสงครามในตะวันออกกลางและมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศ รวมทั้งความเสี่ยงเงินเฟ้อในระยะต่อไป (ที่มา: สปท.)

**DAOL:** เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มธนาคารจากมติ กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดและราคา โดยเราคาดว่าแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอาจได้จบรอบไปแล้ว ขณะที่ DAOL คาดว่า กนง. จะมีการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.00% ตลอดในปี 2026E ซึ่งเราได้รวมผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงไปอยู่ที่ 1.00% ในประมาณการกำไรปี 2026E ของกลุ่มธนาคารไว้แล้ว (เรียงผลกระทบจากมาก-น้อยคือ BBL, KTB, KBANK และ SCB) ด้าน สปท. ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยระดับนี้เป็นระดับที่เหมาะสมแล้ว โดยมองว่าไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลดอัตราดอกเบี้ยลงเพราะได้ไม่คุ้มเสีย ขณะที่มองภาพเศรษฐกิจยังคงเปราะบางคงยังขึ้นอัตราดอกเบี้ยไม่ได้ ถึงแม้ว่าต่างประเทศจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปแล้ว

**สปท. ยังคงเป้า GDP และอัตราเงินเฟ้อไว้ที่เดิม** โดยคาด GDP ปี 26 ที่ 2.3% และปี 27 ที่ 1.8% โดยการส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีกว่าคาดตามวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่ำกว่าคาดจากการระมัดระวังการใช้จ่ายในช่วงที่ค่าครองชีพปรับสูงขึ้น ขณะที่ยังคงคาดการณ์เฟ้อทั่วไปปี 26 ไว้ที่ 2.8% และปี 27 ที่ 1.4% อย่างไรก็ดี อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจนถึง 1Q27E จากผลของปรากฏการณ์เอลนีโญและการทยอยส่งผ่านต้นทุน ก่อนที่จะกลับไปอยู่ในระดับต่ำจากผลของฐานและอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอจากเศรษฐกิจที่ย่ำแย่ต่ำกว่าศักยภาพ แต่ต้องติดตามต้องติดตามสงครามในตะวันออกกลางที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

เรายังคงแนะนำนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) และ KBANK (ซื้อ/เป้า 270.00 บาท) เป็น Top pick

## Company Report

### ( 0 ) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) กำไร 2H26E ได้แรงหนุนจาก XPCL แม้ยังมีความเสี่ยงจาก EI Niño

เรามองมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ (26 ส.ค.) โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) สำหรับแนวโน้ม 2H26E XPCL จะเป็น key earnings driver จากการเดินเครื่องเต็มกำลังและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ขณะที่ NN2 คาดลดลง YoY แต่ยังอยู่ในระดับปกติ และ BIC คาดฟื้นตัว HoH

2) ต้นทุนก๊าซธรรมชาติยังเป็น key risk ใน 2H26E ขณะที่คาดเห็นผลกระทบจาก EI Niño ตอนต้น-กลาง 4Q26E อย่างไรก็ดีตาม ระดับน้ำและ inflow ปัจจุบันยังบริหารจัดการได้ และน้ำจากจีนช่วยลดความกังวลต่อผลกระทบใน 4Q26E

3) PDP2026 ยังมีโอกาสต้องนำเข้าไฟฟ้าจากข้อจำกัดด้านพื้นที่และการยอมรับของชุมชนสำหรับ Renewable ในประเทศ ซึ่งเป็น potential สำหรับ CKP แต่ยังคงรอความชัดเจนของ Thai-Lao MOU และ PDP2026

4) LPCL ก่อสร้างคืบหน้า 77% คาด COD ต้นปี 2030 และมี CAPEX เหลือ 7.6 พันล้านบาท โดย CKP มีแนวโน้มพัฒนาโครงการใหม่ร่วมกับพันธมิตร หลัง LPCL COD เพื่อจำกัดแรงกดดันด้านเงินทุน

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 1.8/1.9 พันล้านบาท (-23%/+3% YoY) โดยคาด 3Q26E เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี จากปัจจัยฤดูกาลและระดับน้ำที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี หนุนการดำเนินงานของ XPCL ขณะที่ NN2 คาดฟื้นตัวจำกัดจากระดับน้ำในอ่างที่ยังต่ำกว่าปีก่อน

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท อิง DCF (WACC 6.4%, terminal growth 1.5%) หรือเทียบเท่า 2026E PER ที่ 13.6x (-1SD below 5-yr average PER) หนุนโดยกำไรที่คาดฟื้นตัวเด่นใน 3Q26E จาก High season ของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำและการดำเนินงานของ XPCL ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ และราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลต่อ EI Niño ไปมากแล้ว โดยในช่วงปี 2023-24 ซึ่งได้รับผลกระทบ EI Niño ราคาหุ้นยังเคยซื้อขายในกรอบ 3.00-4.50 บาท

## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (26 ส.ค.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนจำนวนมากชะลอการซื้อขายก่อนที่บริษัท Nvidia ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหญ่ของสหรัฐฯ จะเปิดเผยผลประกอบการ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 53,463.88 จุด ลดลง 113.52 จุด หรือ -0.21%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,675.70 จุด ลดลง 1.58 จุด หรือ -0.02% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,130.20 จุด ลดลง 21.10 จุด หรือ -0.08%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันพุธ (26 ส.ค.) โดยนักลงทุนประเมินความคืบหน้าการเจรจาระหว่างอิหร่านกับโอมานเกี่ยวกับช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่ข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาสูงกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดเพิ่มคาดการณ์เล็กน้อยว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 656.41 จุด ลดลง 0.07 จุด หรือ -0.01%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศส ปิดที่ 8,462.39 จุด เพิ่มขึ้น 23.19 -จุด หรือ +0.27%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 26,285.96 จุด เพิ่มขึ้น 19.82 -จุด หรือ +0.08%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงเล็กน้อยในวันพุธ (26 ส.ค.) หลังหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และพลังงานปรับตัวลงกดดันดัชนี ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ และรอการเปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 2 ของ Nvidia เพื่อประเมินแนวโน้มการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,878.12 จุด ลดลง 8.04 จุด หรือ -0.07%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (26 ส.ค.) หลังมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการทำข้อตกลงระหว่างอิหร่านและโอมานเพื่อสร้างเส้นทางเดินเรือที่ปลอดภัยผ่านช่องแคบฮอร์มุซ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงลบ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 13 เซนต์ หรือ 0.16% ปิดที่ 82.23 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 74 เซนต์ หรือ 0.84% ปิดที่ 87.84 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (26 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ออกมาสูงกว่าคาดอาจจะผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตาการกล่าวสุนทรพจน์ของเควิน วอร์ซ ประธานเฟด ในการประชุมเจ็กสัน โฮล ในวันศุกร์นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 41.20 ดอลลาร์ หรือ 0.88% ปิดที่ 4,653.30 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

## BJC ทางซัดเวียดนามแรงแบบ MINI ไซ้ใหญ่มาถูกทาง

"ฐานปณิ เตชะเจริญวิกุล" แม่ทัพ BJC ซื้อ MM เวียดนามเห็นผลทันที จ่อรับรู้การโตเต็มไตรมาส 3 วางเกมดันธุรกิจเวียดนาม เป้าสัดส่วนรายได้ขั้นต่อ 50% ส่วนไทยถึงเวลาค้าปลีกพันจุดต่ำสุด สัญญาณ Q3 ดี พบ สิงหาคม SSSG วงกได้ BIG C MINI ไซ้ใหญ่ดัน เดินหน้าขยายสู่ 120 สาขาสิ้นปี วางเกมขยายกำลังผลิตอนาคต

## GULF งบครึ่งปีหลังโตต่อ ขายหุ้น 2 หมื่นล้านต.ค.นี้

GULF ลั่นครึ่งปีหลังโตต่อ เหตุดีมานด์ใช้ไฟเพิ่มขึ้น - จ่อ COD โรงไฟฟ้าเกือบ 700 เมกะวัตต์ ในครึ่งปีหลัง - รับรู้ส่วนแบ่งกำไร ADVANC เพิ่มทุนรายได้ - อธิกคา ปีนี้โต 12-15% จากปีก่อน เปิดแผนลงทุน 5 ปี 1.3-1.4 แสนล้านบาท มุ่งเดินหน้าดาต้าเซ็นเตอร์-พลังงานหมุนเวียน เตรียมขายหุ้น 2 หมื่นล้านบาท เดือนต.ค.นี้

## TRUE ผนึกพันธมิตรลุย AI รับดาต้าเซ็นเตอร์ 5 กิกะวัตต์

"ทรู" ผนึกเครือข่ายพีซีโอเอส และอะเมซอน เร่งจับเคสเลื่อนการกักตุนปัญญาประดิษฐ์แห่งชาติ นำ AI ใช้งานจริงทุกภาคส่วน เดินหน้าผลักดันไทยสู่ "ผู้นำด้านปัญญาประดิษฐ์" รองรับศูนย์ข้อมูล AI ขนาด 5 กิกะวัตต์ ดันธุรกิจเทคโนโลยีเริ่มต้น 2 หมื่นราย TRUE พร้อมศึกษาเทคโนโลยีดาวเทียมอะเมซอน เสริมโครงข่ายบรอดแบนด์

## BTG เปิดตัว Friend of Perfecta

นายสมชาย คุปป์พิตร ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ กลุ่มธุรกิจสัตว์เลี้ยง บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) หรือ BTG เปิดตัวว่า บริษัทได้ประกาศรุกตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงระดับไฮเอนด์อย่างเต็มตัว ด้วยการเปิดตัวนักแสดงหนุ่มชื่อดัง "ตรี-ภกร ศรีจริงเดชา" ในฐานะ Friend of Perfecta คนแรกของแบรนด์อย่างเป็นทางการ เพื่อสะท้อนไลฟ์สไตล์ของ "Pet Parent" ยุคใหม่ที่ตลาดเลือกสิ่งที่ดีที่สุดให้กับสัตว์เลี้ยง ภายใต้แนวคิด "ดูแลด้วยใจให้เพอร์เฟกต์"

## SISB ติดไฟ Forbes 4 ปีซ้อน

นายยิว ออค ไค ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) หรือ SISB เปิดตัวว่า บริษัทได้รับการจัดอันดับให้ติด 1 ใน 18 บริษัทมหาชนของไทยที่มีรายชื่ออยู่ในลิสต์ Best Under A Billion ประจำปี 2026 โดยนิตยสาร Forbes Asia ซึ่งจัดทำรายงานพิเศษเพื่อคัดเลือก 200 บริษัทมหาชนในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่มีรายได้ไม่เกิน 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ และสามารถรักษาการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดย SISB ได้รับการคัดเลือกนับเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน

## SIRI ตั้ง 'ไทยเวย์ พร็อพเพอร์ตี้' ขายคอนโดหรูจับกลุ่มต่างชาติ

SIRI ประกาศแต่งตั้ง "ไทยเวย์ พร็อพเพอร์ตี้" เป็น Master Agent ตัวแทนขายโครงการเดอะ โมเดิร์นเม้นท์ สาทร มูลค่า 4,500 ล้านบาท ตีเคาะเปิดขายคอนโดต่างชาติในเดือน ก.ย. นี้ พร้อมวางเป้าหมายยอดขายกว่า 1,000 ล้านบาท

## 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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

### DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

|        |                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "ซื้อ" | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)      |
| "ถือ"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล) |
| "ขาย"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

**สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538**