



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ มีแรงเก็งกำไรกลับมาในตลาด
- ตลาดหุ้นไทย ผันผวนกรอบแคบ ตลาดมีแรงซื้อกลับหลังลงไปมาก แต่ยังคงต้องตามการเจรจาไทย-กัมพูชา การรายงานกำไรบริษัทในตลาดหุ้น และรอดูคำตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญ ต่อกรณีของนายกฯ
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนีตลาดหุ้นปรับตัว ขึ้นค่อนข้างมาก (Dow Jones +585 จุด ; S&P-500 +403 จุด) จากเรื่องของการไต่สวนบริษัทในตลาดที่ออกมาดี และเรื่อง Fed อาจลดดอกเบี้ย ในการประชุม 17 ก.ย.นี้ ส่งผลบวกมาถึงตลาดหุ้นอื่น ที่อิงกับตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่
- ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ ส่วนใหญ่จบลงแล้ว รอติดตาม 2 ประเด็นหลัก อินเดีย และจีน ผลจะออกมาเป็นอย่างไร ด้านไทย ผลการเจรจาออกมาตามคาด ตอนนี้อยู่เฉพาะ non-tariff ที่ตกลงกันไป ว่าภาคธุรกิจต่างๆ จะมองว่าเป็นบวกหรือลบกับธุรกิจ(หุ้นในตลาด)
- การประชุม GBC ติดตามผลการประชุม เรามอง 3 ทาง 1) หากจบลงด้วยดี จะบวกกับตลาด ดัชนีหุ้นธุรกิจกัมพูชา เช่น CBG, SAV 2) ยังค้างคา ไม่ชัดเจน ตลาดหุ้นจะขึ้นหรือไม่ สถานการณ์ไร้ทิศทาง 3) เจรจาไม่จบ/ออกมาในทางที่ไม่ดี จะเป็นลบต่อตลาด มีโอกาสใช้กำลังทางทหาร และส่งผลต่อความน่าเชื่อถือของรัฐบาลไปด้วย
- การประชุม กนง. 13 ส.ค.นี้ เราคาดว่า กนง. มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง โดยประเด็นสนับสนุนหลักคือ สถานการณ์ Tariffs คลี่คลายเกือบหมดแล้ว ธนาคารกลางหลายแห่งจะทยอยลดอัตราดอกเบี้ยลง และสรุป.มีแนวโน้มจะกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น แต่หาก กนง.ยังคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 1.75% แสดงว่า กนง. ยังมองว่าการลดอัตราดอกเบี้ยไม่ใช่การแก้ปัญหา รอประเมินสถานการณ์ไปก่อน และอาจรวมถึงรอการเปลี่ยนตัวผู้ว่าการสรุป.คนใหม่ด้วย
- การส่งคำชี้แจงของนายกฯ แพรทองธาร กรณีคลี่คลายเสียงพุดคุย ชุน เช่น ยื่นไปตั้งแต่วันที่(4) จากนั้น รอดูว่าศาลจะตัดสินวันใด เราประเมินตลาดหุ้นก่อนหน้าวันตัดสิน 1 สัปดาห์ นักลงทุนจะชะลอการลงทุน เพราะผลที่ออกมา มีผลต่อทิศทางเมืองและตลาดหุ้นไทยโดยตรง
- ราคาน้ำมันลดลงท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน นักลงทุนจับตา OPEC+ ที่เพิ่มการผลิต และคำพูดของปรน.กรณีสต่ออินเดียเรื่องนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งอาจนำไปสู่การลดชีพพลายน้ำมันโลก ... ข่าวนี้นับต่อหุ้น PTTEP มาตั้งแต่วันที่ก่อนแล้ว
- 14 ส.ค. 68 กำหนดส่งงบสุดท้าย โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.5 แสนล้านบาท -2% YoY; -10%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) สัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศงบฯ ในวันนี้ ได้แก่ DOHOME, BCP, CPAXT, OR, CBG, NER, ONEE, QH, SAT, SEAFECO, SNNP, SPRC, TCAP
- Event วันนี้ : การประชุม คสม.

Company Report

(0) TU (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 11.50 บาท) 2Q25 ตามคาด, มีดัชนีชี้เสนอซื้อหุ้นเพิ่มและเซ็นร่วมมือทางธุรกิจ

(0) BBIK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 28.00 บาท) 2Q25E โตดี YoY จากฐานต่ำ แต่ทรงตัว QoQ ทั้งรายได้และ GPM

(0) KBANK (ถือ/เป้า 170.00 บาท) ยังคงเป้าหมายทางการเงินปี 2025E ซึ่งใกล้เคียงกับที่เราคาด

Strategy

- ดัชนีฯ จะรักษาทรงของการขึ้น หรือเปลี่ยนจาก “วาง” เป็น “วางขึ้น” ได้ น่าจะต้องเห็นว่าพยายามกลับไปหา 1250 จุดอีกครั้ง และสถานการณ์กัมพูชาจากนี้ไป ต้องไม่มีการกลับมาใช้กำลังทางทหาร(อีกครั้ง) ด้วย
- กลยุทธ์ กรอบเวลาในการลงทุนของนักลงทุนที่คาดว่าจะสั้นลง คือจะมีการสลับ Sector/หุ้น บ่อยขึ้น การเลือกหุ้นเข้าลงทุน จึงเป็นแบบตัวที่ขึ้นมาไม่มาก (MTC, CPALL, BDMS) หรือหุ้นที่ตลาดเล่นกันอยู่แล้ว (DELTA*, GULF, AOT,OR)
- หุ้นเตรียมขึ้น “XD” โดย PTTEP (@4.10) 8 ส.ค. และ SCC(@2.50) 13 ส.ค. การเข้าซื้อหรือเก็งกำไร อาจต้องเลือกว่าจะรับปันผล หรือ capital gain เพราะราคาหุ้นหลัง “XD” อาจจะได้มากกว่าเงินปันผลที่จ่ายออกมา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ MTC* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย MTC*(10%) TTB(10%), ADVANC(10%), GULF(10%)

Technical : PTTGC, TIDLOR

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b



Company Report

(0) TU (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 11.50 บาท) 2Q25 ตามคาด, มิตรูมิชิเสนอซื้อหุ้นเพิ่มและเซ็นร่วมมือทางธุรกิจ

เรายังคงแนะนำ “ถือ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 11.50 บาท (เดิม 10.50 บาท) อิง SOTP TU รายงานกำไรปกติ 2Q25 ที่ 1.2 พันล้านบาท (-15% YoY, +97% QoQ) ใกล้เคียงตลาดคาด กำไรปกติชะลอ YoY กดดันโดยรายได้ก่อนตัวจากบาทแข็ง และ SG&A สูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายตามแผน transformation และค่าใช้จ่ายการตลาด ขณะที่กำไรปกติดีขึ้น QoQ เป็นผลจากยอดขายดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากค่าใช้จ่ายภาษีเพิ่มขึ้นจากการเริ่มรับรู้เกณฑ์ GMT นอกจากนี้ TU มีการเซ็นสัญญาร่วมมือทางธุรกิจกับมิตรูมิชิ คอร์ปอเรชั่น หลังมิตรูมิชิฯ แจ้งเจตจำนงเข้าซื้อหุ้นเพิ่ม 13.81% ภายใต้เงื่อนไข All or Nothing โดยหากเข้าซื้อหุ้นได้ตามที่เสนอ จะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นใน TU เพิ่มขึ้นเป็น 20% ทั้งนี้เรายังคงมองระยะยาวและยังต้องติดตามรายละเอียดแนวทางการดำเนินธุรกิจหลังจากนี้ หลังธุรกรรมดังกล่าวจะส่งผลให้มิตรูมิชิฯ ขึ้นเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เราปรับกำไรปกติปี 2025E ขึ้น +9% เป็น 4 พันล้านบาท (-19% YoY) จากการปรับสมมติฐาน GPM ขึ้น แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากการปรับรายได้ลง โดยใกล้เคียงกับกรอบเป้าหมายใหม่ของบริษัทสำหรับ 3Q25E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะอ่อนตัวต่อเนื่อง YoY และมีโอกาสทรงตัวหรือชะลอ QoQ จากผลกระทบ tariffs ที่อาจเห็นมากขึ้นหลังจากนี้ ราคาหุ้นกลับมา outperform SET +6% ใน 1 เดือน จากความคืบหน้าการเจรจาโยกย้าย tariffs อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำ “ถือ” จากกำไรปกติปี 2025E ยังชะลอตัวสูง -19% YoY โดยยังมีปัจจัยกดดันทั้งบาทแข็ง, SG&A ทรงตัวสูง, ผลกระทบเกณฑ์ GMT, และนโยบาย tariffs ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 1H25 ที่ 0.35 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield 3% กำหนดขึ้น XD 15 ส.ค.

(0) BBIK (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 28.00 บาท) 2Q25E โดด YoY จากฐานต่ำ แต่ทรงตัว QoQ ทั้งรายได้และ GPM

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 28.00 บาท (เดิม 35.00 บาท) อิง 2025E PER ที่ 16.0 เท่า (-1.25SD below 3-yr average PER) โดย de-rate PER ลง จากความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจและการเมืองอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน รวมถึง backlog ยังฟื้นช้า ซึ่งปัจจุบันมีรูปแบบการจ้างงานที่มีระยะเวลายืดเยื้อ ทั้งนี้เราประเมิน 2Q25E ยังไม่ฟื้นเต็มที่ จะมีกำไรสุทธิที่ 73 ล้านบาท (+77% YoY, +1% QoQ) โดยเพิ่มขึ้นมาก YoY จากฐานต่ำที่ปีก่อน ที่ภาคเอกชนชะลอ/เลื่อนการลงทุน จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่ภาพรวมกำไรยังทรงตัว QoQ ทั้งในด้านรายได้ และ GPM เรายังคงประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 345 ล้านบาท +14% YoY ทั้งนี้ กำไร 1H25E จะอยู่ที่ 145 ล้านบาท +32% YoY และคิดเป็น 42% จากกำไรทั้งปี สำหรับกำไร 2H25E จะทรงตัว YoY จากฐานสูงปีก่อนที่มีการเร่งรับรู้รายได้หลังจากที่ชะลอมากใน 2Q24 และกำไรสุทธิ HoH ตามการรับรู้รายได้มากขึ้น ด้านงานประมูลปัจจุบันยังฟื้นตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม backlog จะยังทรงตัวและแนวโน้มจะยังเพิ่มไม่มาก เนื่องจากรูปแบบการจ้างงานที่เปลี่ยนไปเป็นมูลค่างานน้อยลง แต่การประมูลจะมากขึ้น ราคาหุ้น underperform SET -11%/-33% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไร 1Q25 ที่เติบโตช้าลง และ backlog ที่จะทรงตัว ทั้งนี้เรายังแนะนำ “ซื้อ” โดยแนวโน้มกำไร 2H25E จะเร่งตัวขึ้น ตามการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นตาม backlog ทั้ง BBIK และ JVs นอกจากนั้น ปัจจุบัน BBIK มีการเริ่มรับงาน Virtual Bank ยังไม่มาก โดยอยู่ระหว่างการพูดคุยซึ่งมีโอกาสได้งานเพิ่มมากขึ้นในอนาคต ด้าน valuation น่าสนใจกรณี 2025E PER ที่ 11.7 เท่า คิดเป็น -1.5SD below 3-yr avg. PER

(0) KBANK (ถือ/เป้า 170.00 บาท) ยังคงเป้าหมายทางการเงินปี 2025E ซึ่งใกล้เคียงกับที่เราคาด

เรายังคงแนะนำ “ถือ” KBANK และราคาเป้าหมายที่ 170.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.68x (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์รอบนี้ เพราะเป้าหมายทางการเงินปี 2025E ใกล้เคียงคาด โดยผู้บริหารให้ความเชื่อมั่นว่าจะจ่าย Dividend payout ที่ไม่ต่ำกว่า 50% ในปี 2025E (ปี 2024 จ่ายที่ 46% แบบไม่รวม special dividend หากรวมจะอยู่ที่ 59%) (ใกล้เคียงที่เราคาด 50%) และตั้งเป้าระยะกลางจะจ่ายที่ 50-60% (ไม่รวม special dividend) ส่วนปี 2025E จะมี special dividend หรือโครงการซื้อหุ้นคืนหรือไม่ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ ขณะที่ยังคงเป้าสินเชื่อและ Credit cost ไว้ที่เดิม ส่วนเป้าหมาย ROE เป็น double digit ให้ได้ภายในปี 2026E ดูเป็นได้ยากมากยิ่งขึ้นจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.9 หมื่นล้านบาท ทรงตัว YoY จากสำรองที่ลดลงแต่ชดเชยด้วย NIM ที่ลดลงเช่นกัน ขณะที่เราคาดกำไร 3Q25E จะลดลง YoY จาก NIM ที่ลดลง แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะสำรองที่ลดลง ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +7% และ +30% ช่วง 6 เดือน และ 12 เดือนที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับ SET ซึ่ง outperform its peers เพราะแรงเก็งกำไรจาก GULF เข้าซื้อหุ้น รวมถึงตลาดหุ้นผันผวนทำให้นักลงทุนหันมาซื้อหุ้นที่มี Dividend yield สูงราว 6% แต่อย่างไรก็ดี จากแนวโน้มสำรองที่ยังมีความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้นได้อีกในอนาคตจะกดดันความสามารถในการทำกำไร เราจึงแนะนำเพียง “ถือ” ขณะที่ชอบ SCB มากกว่าเพราะมี Dividend yield ที่สูงกว่าที่ 9%



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันจันทร์ (4 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนซื้อหุ้นหลังจากดัชนีดาวโจนส์ดิ่งลงอย่างหนักในวันศุกร์ (1 ส.ค.) นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. หลังมีการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,329.94 จุด เพิ่มขึ้น 91.93 จุด หรือ +1.47% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,053.58 จุด เพิ่มขึ้น 403.45 จุด หรือ +1.95%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (4 ส.ค.) โดยดัชนีหุ้นจากประเทศในยุโรป 6 สัปดาห์ หลังหุ้นกลุ่มธนาคารพุ่งขึ้นช่วยชดเชยแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นสวัสดิ์ที่ได้รับผลกระทบจากการกำหนดภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่อัตราสูงถึง 39% ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 540.60 จุด เพิ่มขึ้น 4.81 จุด หรือ +0.90%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,632.01 จุด เพิ่มขึ้น 85.85 จุด หรือ +1.14%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,757.69 จุด เพิ่มขึ้น 331.72 จุด หรือ +1.42% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,128.30 จุด เพิ่มขึ้น 59.72 จุด หรือ +0.66%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (4 ส.ค.) โดยดัชนีหุ้นจากแรงขายเมื่อวันศุกร์ และได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร ขณะที่นักลงทุนจับตาความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงภายในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 9,128.30 จุด เพิ่มขึ้น 59.72 จุด หรือ +0.66%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (4 ส.ค.) หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือ โอเปกพลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนก.ย. นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอลง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 1.04 ดอลลาร์ หรือ 1.5% ปิดที่ 66.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 91 เซนต์ หรือ 1.3% ปิดที่ 68.76 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่สองในวันจันทร์ (4 ส.ค.) โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังจากระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 26.6 ดอลลาร์ หรือ 0.78% ปิดที่ 3,426.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• THAI ตัวตึงเข้า SET50 จ่อควักปันผล 7 พันล้าน

การบินไทย เทคออฟสวยงาม เข้าเทรดวันแรก 10.50 บาท วอลุ่มแน่น 5,000 ล้านบาท ซีไอเอ็มบี ไทย เข้าคำนวณ SET50 ในรอบถัดไป ตั้งเป้ารายได้ 400,000 ล้านบาท ภายในปี 76 หลังงบปีครบ 150 ลำ ยืนยันขายปันผลไม่ต่ำกว่า 25% ของกำไรสุทธิ พร้อมยื่นข้อเสนอโครงการศูนย์ซ่อมอากาศยาน ก.ย. นี้ โบรกฯ ประเมินการปันไทยจ่ายปันผล 0.25 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเบ็ดเงิน 7,000 ล้านบาท

• NER ส่งชิง Q3 รั้งอัตรากำไรสูง ลุ้นคว่ำอัตรากำไรก่อนใหญ่จาก 'ภูเก็ต' ในไตรมาส 4 นี้

NER ส่งชิงผลงานไตรมาส 3/68 โตต่อ คาดปริมาณการเที่ยวบินช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังมืออัตรากำไรสูงผลิตกันที่ยางพาราช่วงหน้ายาวถึง พ.ย. 68 แล้ว พร้อมลุ้นอัตรากำไรก่อนใหญ่จาก ภูเก็ตเข้ามาในไตรมาส 4/68 ส่วนกรณีไฟไหม้โกดังยางแท่งเสียหาย 2,000 ตัน มูลค่า 150 ล้านบาท ประกันครอบคลุมความเสียหาย นอกจากนี้เตรียมแจ้งงบไตรมาส 2/68 วันที่ 8 ส.ค.นี้ คาดรายได้และกำไรโตกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

• CPN ชักครั้งแรกแจ่มแจ้งงบ 13 ส.ค.นี้ ครั้งหลังได้รับเกี่ยวไทยคนละครั้ง

เช็นทรัลพัฒนา สันผลงานครึ่งปีแรกแจ่ม! หลังธุรกิจหลักเติบโตรายได้และอัตรากำไรขึ้นต้นเพิ่มขึ้น แจ่มงบ 13 ส.ค.นี้ พร้อมคาดผลงานครึ่งปีหลังโตกว่าครึ่งปีแรก รับแรงหนุนภาคการท่องเที่ยวมีสัญญาณดีขึ้น บวกโครงการเกี่ยวไทยคนละครั้ง ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศ รวมทั้งมีแผนเปิดตัวศูนย์การค้าเซ็นทรัล พาร์ค และเซ็นทรัล ไลฟ์ รวมถึงโครงการที่พักอาศัยบางส่วน ส่งผลรายได้ในช่วงครึ่งปีหลังเพิ่มขึ้น

• PLUS รับผลบวกสหรัฐเก็บภาษี 19% ครั้งปีหลังโตส่งสินค้า Co-Brand วางขายใน Walmart ตั้งแต่ Q3

โรแยล พลัส เซอร์วิส ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากไทยที่ 19% ถือเป็นปัจจัยบวกต่อธุรกิจ เหตุไม่กระทบต่อราคายาปลายทาง และลูกค้าอาจไม่จำเป็นต้องขึ้นราคา ทำให้ไม่กระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค ขณะที่แย้มไตรมาส 2/68 เป็นไฮซีซั่นตลาดสหรัฐฯ ดันยอดขายเติบโต และขยายตัวต่อเนื่องในครึ่งปีหลัง จากการส่งมอบสินค้า Co-Brand ร่วมกับพันธมิตรท้องถิ่นในสหรัฐฯ เข้าวางขายใน Walmart ตั้งแต่ไตรมาส 3/68

• CH แท่งเงินได้สหรัฐเก็บภาษี 19% มุ่งขายสินค้าทดแทนที่มีราคาถูก

เจริญอุตสาหกรรม ยอมรับได้ที่สหรัฐฯ เก็บภาษีนำเข้าจากไทยที่ 19% เพราะสภาพการแข่งขันไม่เปลี่ยนแปลง เด่นหน้าขายสินค้าทดแทนที่มีราคาถูกคุณภาพใกล้เคียงเดิม และหาตลาดทดแทน ส่วนสถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา รับกระทบแน่นอน เหตุ CH มีโรงงานในกัมพูชา และวัตถุดิบมะม่วงจากกัมพูชาจะไม่สามารถข้ามพรมแดนมายังไทยได้

• WICE การันตีรายได้ปีโต 15% บุคลากรครึ่งหลังส่ง 5 กลยุทธ์ยกระดับโลจิสติกส์

WICE เดินหน้า 5 กลยุทธ์หลัก ทั้งการยกระดับบริการโลจิสติกส์ครบวงจรเสริมเทคโนโลยีดิจิทัล ขยายเครือข่ายข้ามแดน พัฒนา Green Logistics และยกระดับบุคลากรด้านดิจิทัล รองรับการค้าฐานผลิตสู่เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ พร้อมร่วมมือพันธมิตรสากลและมองหาโอกาสลงทุนใหม่ หนุนรายได้ปีนี้เติบโตไม่ต่ำกว่า 15%



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