

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนีฯ พื้นผวนต่อ นักลงทุนในตลาดโลก ยังระมัดระวังการลงทุนในหุ้น Tech และสถานการณ์สงคราม ที่ยังอ่อนไหวสูง (เชิงลบ) ด้านตลาดไทย แม้จะได้เรื่อง Fund Flow เข้ามา และราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น แต่ดัชนีฯ ก็วิ่งมาใกล้เป้าหมายระยะสั้นของเรา ที่ 1630-1650 จุด แล้ว การลงทุนจึงต้อง มีการขายหุ้นเปลี่ยนตัวเล่น เป็นระยะๆ หรือให้ที่มากขึ้นด้วย ประเมินทิศทางดัชนีฯ พรุ่งนี้ มีโอกาสแกว่งตัวขึ้นด้วยในกรอบแคบเพื่อรอความชัดเจนของปัจจัยต่างประเทศ และอาจเผชิญแรงขายทำกำไรสลับออกมาเมื่อเข้าใกล้แนวต้าน

ปัจจัยในประเทศ

- นายกช หารือ “สี่ จันผิง” เปิดความร่วมมือรอบใหม่: จีนประกาศเร่งรัดโครงการก่อสร้างรถไฟไทย-จีน พร้อมขยายความร่วมมือในกลุ่มเทคโนโลยี และ AI โดยมีการลงนามเอกสารความร่วมมือหลายฉบับ ซึ่งจะหนุนการลงทุนระหว่างประเทศ (สอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่ากลุ่มนิคมฯ และ Tech จะได้อานิสงส์โดยตรง เช่น WHA*, TRUE*)
- คลังเตรียมทบทวนเกณฑ์สวัสดิการแห่งรัฐ: หลังประชาชนกว่า 9 ล้านคน ถูกตัดสิทธิ์ คลังเตรียมขยายเวลาอุทธรณ์ถึง 20 ก.ย. 69 และพิจารณาปรับลดความเข้มงวดเรื่องการถือครองรถยนต์และจักรยานยนต์เก่า เพื่อช่วยเหลือกลุ่มเปราะบางอย่างแท้จริง
- คมนาคมเดินหน้าตัวร่วมรถไฟฟ้า 17-45 บาท: vs. เร่งโอนรถไฟฟ้าสายสีเขียวและสีทองกลับมาให้ สฟม. บริหารจัดการ พร้อมศึกษาแนวทางการเก็บค่าธรรมเนียมรถติด (Congestion Charging) เพื่อนำรายได้มาอุดหนุนระบบขนส่งมวลชนในระยะยาว
- ราคาหุ้นธนาคาร ที่ปรับตัวสูงขึ้นวันนี้(20 ก.ค.) มาจาก กำไรของหุ้น TTB ที่ออกมาดี วันนี้ คาดธนาคารส่วนใหญ่จะรายงานกำไรในวันนี้ อาจส่งผลบวกมาถึงตลาดและหุ้นตัวอื่นๆ ด้วย

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีฟื้นตัวขึ้นนำโดยกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ (อาทิ Nvidia, Broadcom) คลายความกังวลชั่วคราว ขณะที่ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงเริ่มชะลอตัวลง ท่ามกลางการจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสัปดาห์นี้
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: สหรัฐฯ โจมตีอิหร่านต่อเนื่องหลังสูญเสียกำลังพล ขณะที่กลุ่มผู้ประท้วงปิดล้อมทางทะเลต่อซาอุดีอาระเบียอย่างไรก็ตาม อิหร่านเริ่มส่งสัญญาณเปิดช่องทางการเจรจาทางการทูตผ่านประเทศคนกลาง เพื่อลดความตึงเครียด
- ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวรับแรงหนุนจากภาครัฐ: ดัชนีหุ้นจีนดีดตัวขึ้นหลังกองทุนแห่งชาติ (National Team) เปิดเผยการเข้าซื้อหุ้นเพื่อพยุงตลาด ขณะที่ ก.ล.ต. จีน (CSRC) เตรียมจัดประชุมหารือกับสถาบันการเงินเพื่อเรียกคืนความเชื่อมั่น
- จีนใช้มาตรการภาษีพลังงานสะอาด: รัฐบาลเริ่มเก็บภาษีคาร์บอนแบบเต็มอัตรา (2%) และโซลาร์เซลล์ หวังเร่งให้เกิดการควบรวมกิจการและแก้ปัญหาอุปทานล้นตลาด ส่งผลให้หุ้นผู้นำตลาดอย่าง CATL และ Longi ปรับตัวสูงขึ้นรับข่าว

เจาะลึกข้อมูลผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย (Strategic Analysis)

- ผลกระทบจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน: ความตึงเครียดทำให้ราคาน้ำมันดิบโลกและ Spread ปีโตรเคมีปรับตัวสูงขึ้น เป็นปัจจัยบวกโดยตรงต่อหุ้นกลุ่มสำรวจและผลิตน้ำมัน รวมถึงปีโตรเคมีขั้นต้น (+) PTTEP, TOP, SPRC, PTTGC
- ผลกระทบด้านต้นทุนต่อภาคอุตสาหกรรม: ราคาน้ำมันและค่าขนส่งที่สูงขึ้น จะกลายเป็นแรงกดดันด้านต้นทุนต่อกลุ่มอุตสาหกรรมที่ใช้พลังงานสูง โดยเฉพาะกลุ่มที่ส่งผ่านต้นทุนได้ยาก (-) โรงไฟฟ้า, สายการบิน, กองถ้ำเยว อาทิ GPSC, BGRIM, AAV, MINT

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): มูลค่าการซื้อขายรวม 93,890.66 ล้านบาท และต่างชาติซื้อขายสุทธิ +1,808.04 ล้านบาท
- ตลาดตราสารหนี้: มูลค่าการซื้อขายรวม 56,837.00 ล้านบาท และต่างชาติซื้อขายสุทธิ +1,931.00 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิด 33.63 บาท/ดอลลาร์

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event (20-24 Jul 26)

- 21/7/2026, หุ้รณาการ(ไทย) รายงานผลประกอบการในสัปดาห์นี้, Surv=N/A, Prior=N/A
- 29/7/2026, ประชุม FOMC (สหรัฐฯ), Surv=3.75%, Prior=3.75%
- 31/7/2026, อัตราเงินเฟ้อ CPI Estimate YoY (ยุโรป), Surv=2.80%, Prior=N/A

Strategy

- ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก ยังซับซ้อนและสับสนเหมือนเดิม สถานการณ์สงคราม 2 ภูมิภาค (ตะวันออกกลางและ รัสเซีย-ยูเครน) เป็นลบต่อภาพรวมของการลงทุนในตลาดโลก แม้ตลาดหุ้นไทย ได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันและการออกจากหุ้น Tech มาหาแหล่งลงทุนใหม่ๆ แต่ดัชนีฯ ก็เข้ามาอยู่ในโซนเป้าหมาย (สูงสุด) ในรอบนี้ของเราแล้ว คือ 1630-1650 จุด กลยุทธ์ลงทุน ในช่วงเวลาแบบนี้ จึงต้อง selective buy และได้ประโยชน์จาก Fund Flow ที่ยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทย รวมถึงประเด็นบวกใหม่ คือ จีน-ไทย จะมีการลงทุนระหว่างกัน
- สถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่านที่รุนแรงมากขึ้น มีโอกาสที่สหรัฐฯ จะยกระดับการโจมตีอิหร่านอีกครั้ง ทำให้หุ้นกลุ่มน้ำมัน ทั้งผู้ผลิตและโรงกลั่นน้ำมัน ยังได้อานิสงส์ ต่อไปอีก หุ้รเด่นๆ ในเรื่องนี้หนีไม่พ้น PTTEP และหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP, SPRC)
- การประกาศนโยบายและวิสัยทัศน์ด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ของประธานาธิบดี สี่ จันผิง ในการประชุม World AI Conference (WAIC) ที่เซี่ยงไฮ้ โดยนายกรัฐมนตรีของไทย พร้อมด้วยคณะรัฐมนตรีเศรษฐกิจและ 11 ผู้แทนระดับสูงจากภาคเอกชน (CEOs) ได้เข้าร่วมงานนี้ด้วย ที่จัดระหว่างวันที่ 16-20 ก.ค.69 ทางจีนได้จัดให้ผู้ประกอบการไทย ได้คุยกับผู้ประกอบการจีน ในเรื่องความร่วมมือและการลงทุนระหว่างกัน หุ้รที่เราประเมินว่าจะได้อานิสงส์จากการไปครั้งนี้ อาทิ ADVANC, TRUE*, INSET, AMATA, WHA*, GULF*, GPSC, DELTA, HANA, KCE
- พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ MTC*, OR เข้ามาใหม่ หุ้รในพอร์ตประกอบด้วย MTC* (10%), OR (10%), WHA* (10%), GULF* (10%), TOP (10%), HMPRO (10%), TRUE* (10%), CRC (10%), PTTEP (10%), PTT* (10%)

Technical : KTB, STECON

News Comment

(0) OR (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) เตรียมขยาย 4 แบนด์ Minor Food เข้า 150 สถานีบริการน้ำมันภายในปี 2030

Company Report

- (+) KKP (ซื้อ/เป้าขึ้นเป็น 128.00 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาดมาก จากค่าธรรมเนียมที่ดินต่อเนื่อง
- (+) TTB (ถือ/เป้าขึ้นเป็น 3.20 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาด, มีโอกาสจ่ายเงินปันผลมากกว่าคาด

News Comment

(0) OR (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) เตรียมขยาย 4 แบนด์ Minor Food เข้า 150 สถานีบริการน้ำมันภายในปี 2030

วานนี้ OR ร่วมกับบริษัท เดอะ โมนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (Minor Food) ลงนามสัญญาพันธมิตรเพื่อขยายสาขา โดยมีเป้าหมายยกระดับเครือข่ายสถานีบริการ PTT Station และพื้นที่เชิงพาณิชย์ของ OR สู่การเป็นจุดหมายปลายทางด้านอาหารและไลฟ์สไตล์ โดยภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว OR และ Minor Food จะร่วมกันขยายร้านอาหารจำนวน 4 แบนด์ ได้แก่ The Pizza Company, Dairy Queen, The Steak & More และ Chiho Ramen ซึ่งเป็นแบรนด์ใหม่ที่ Minor Food พัฒนขึ้นสำหรับความร่วมมือครั้งนี้ โดยร้านอาหารทั้ง 4 แบนด์จะทยอยเปิดให้บริการผ่านเครือข่าย PTT Station และพื้นที่เชิงพาณิชย์ของ OR ทั่วประเทศ โดยทั้งสองบริษัทตั้งเป้าหมายสาขารวมมากกว่า 150 แห่งภายในปี 2030 ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจอาหารของ OR อยู่ภายใต้บริษัท ฟู้ดเซลล์ส์ จำกัด (Foodellus) ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นบริษัทหลักในการขับเคลื่อนธุรกิจอาหาร โดย OR วางแผนลงทุนมากกว่า 2,000 ล้านบาทภายในปี 2030 เพื่อสร้างธุรกิจอาหารให้เป็นอีกหนึ่งกลไกสำคัญในการสนับสนุนการเติบโตของกลุ่มธุรกิจไลฟ์สไตล์ในระยะยาว *(ที่มา: ประชาชาติธุรกิจ, ข่าวหุ้นธุรกิจ)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางจากข่าวนี้ต่อผลประโยชน์ของ OR โดยเรามองว่าแผนการขยายแบรนด์นี้เป็นไปตามกลยุทธ์ของ OR ในการสร้างความแข็งแกร่งให้กับระบบนิเวศน์ (OR Ecosystem) ในระยะยาว อย่างไรก็ดี จากสมมติฐานเบื้องต้นของเราคิดบนรายได้ 10-15 ล้านบาทต่อสาขาภายในปี 2030, อัตรากำไรสุทธิ 5%-6%, และ OR ถือสัดส่วนการลงทุน 100% แผนนี้จะสร้างกำไรสุทธิที่เป็นไปได้ในช่วง 70-140 ล้านบาท (คิดเป็น 0.6%-1.2% ของประมาณการกำไรปกติปี 2026E) ทั้งนี้ สำหรับภาพระยะสั้น เราเชื่อว่าอัตรากำไรขั้นต่อลิตร (GP/litre) ของ OR จะฟื้นตัว QoQ ใน 2Q26E ตาม 1) แนวโน้มค่าการตลาด (marketing margin) ที่ดีขึ้นและผลขาดทุนที่ลดลงของน้ำมันอากาศยาน (jet fuel) และ 2) ผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน (hedging loss) ที่น้อยลง ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 1.16 หมื่นล้านบาท (+12% YoY) โดยเรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 15.00 บาท ถึง 2026E PER ที่ 18.7x (ประมาณ -0.9SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลัง)

Company Report

(+) KKP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 128.00 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาดมาก จากค่าธรรมเนียมที่โตต่อเนื่อง

KKP ประกาศกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 2,122 ล้านบาท (+51% YoY, +9% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาด +16% และเรคาด +22% โดย

1) รายได้ค่าธรรมเนียมมากกว่าคาดอยู่ที่ 1.87 พันล้านบาท (+28% YoY, +16% QoQ) จากธุรกิจ Wealth, ธุรกิจ Dime!, กองทุน และธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบกับมี OPEX น้อยกว่าคาดมาอยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท (-7% YoY, -2% QoQ) จากผลขาดทุนถกยัดลดลง

2) ตั้งสำรองมากกว่าคาดอยู่ที่ 970 พันล้านบาท (เรคาด 894 ล้านบาท) ลดลง -0.3% YoY แต่เพิ่มขึ้น +1% QoQ เพราะมีการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิต เพื่อรองรับการตัดหนี้สูญของกลุ่มสินเชื่อ Micro SMEs ขณะที่ด้านสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้น +3.1% YTD จากสินเชื่อธุรกิจ

3) NPL อยู่ที่ 3.50% ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 4.10% และมีมูลค่า NPL ลดลงถึง -15% QoQ (ลดลง 2.1 พันล้านบาท) จากการตัดหนี้สูญของ Micro SMEs กำไรสุทธิ 1H26 คิดเป็น 56% ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-2027E เพิ่มขึ้นปีละ +10% จากการปรับการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมและปรับเงินปันผลรับเพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2026E ที่ 8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +36% YoY ซึ่งเป็นการเติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่ม

แนะนำ “ซื้อ” KKP และปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 128.00 บาทอิง 2026E PBV ที่ 1.55x (+2.00SD above 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 106.00 บาท และมี Dividend yield ปี 2026E ที่ยังอยู่ระดับสูงราว 6% ด้าน Valuation ซื้อขายเพียง 1.3x PBV ถูกกว่า TISCO ที่ 2.4x PBV

(+) TTB (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 3.20 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาด, มีโอกาสจ่ายเงินปันผลมากกว่าคาด

เรามีมุมมองเป็นบวกทั้งจากกำไร 2Q26 ที่ดีกว่าคาด และจากการประชุม นักวิเคราะห์ เพราะสำหรับโอกาสน้อยกว่าคาดและเงินปันผลมีโอกาสจะมากกว่าคาด โดย

1) TTB ประกาศกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 5.5 พันล้านบาท (+10% YoY, +7% QoQ) มากกว่าที่ตลาดคาด +8% และเรคาด +13% โดยมีกำไรจาก FVTPL มากกว่าคาด, มี NIM มากกว่าคาดอยู่ที่ 3.08% เพราะต้นทุนทางการเงินลดลง และมีรายได้ค่าธรรมเนียมมากกว่าคาดเพิ่มขึ้นถึง +40% YoY และ +10% QoQ จากกองทุนรวมและ Bancassurance แต่มี OPEX มากกว่าคาดมาจาก Impairment loss ผลขาดทุนรอโดนใจและมีการปรับมูลค่า Dealer Relationships (One-time) ราว 420 ล้านบาท ด้านสำรองตามคาดอยู่ที่ 4 พันล้านบาท (-6% YoY, +1% QoQ) โดยมี management overlay อีก 1,100 ล้านบาท ส่วน NPL อยู่ที่ 2.93% ทรงตัวได้ดี QoQ

2) ผู้บริหารคาดว่าจะมีโอกาที่จะ release สำรองส่วนเกินออกในอนาคตได้ และวงเงินซื้อหุ้นคืนเหลืออยู่อีก 1.4 หมื่นล้านบาท แต่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายกันเกิน 1x PBV แล้ว ทางผู้บริหารเผยว่ามีโอกาสที่จะนำมากอยยจ่ายเงินปันผลเพิ่มได้จนถึงปี 2028E

กำไรสุทธิ 1H26 คิดเป็น 55% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-2027E เพิ่มขึ้น +11-27% จากการปรับการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นและใส่สำรองลดลง ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY

ยังคงคำแนะนำ “ถือ” TTB แต่ปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 3.20 บาทอิง PBV 2026E ที่ 1.20x (+1.00SD above 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 2.40 บาท จากการกำไรเพิ่มขึ้นและมีการปรับค่า Beta ลดลง และยังมี upside จากเงินปันผลอีกในอนาคต โดยเบื้องต้น Dividend yield อยู่ที่ราว 5% แต่อย่างไรก็ดี ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาวานนี้ +9% DoD น่าจะรับรู้ประเด็นบวกข้างต้นไปแล้ว

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (20 ก.ค.) ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึง Alphabet และ Intel ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 51,839.26 จุด ลดลง 307.16 จุด หรือ -0.59%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,443.28 จุด ลดลง 14.41 จุด หรือ -0.19% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,508.07 จุด ลดลง 12.17 จุด หรือ -0.05%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (20 ก.ค.) ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรง ซึ่งเพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ก่อนการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 639.60 จุด ลดลง 1.93 จุด หรือ -0.30%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,340.11 จุด เพิ่มขึ้น 1.30 จุด หรือ +0.02%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,846.69 จุด เพิ่มขึ้น 15.71 จุด หรือ +0.06%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (20 ก.ค.) เนื่องจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยังคงดำเนินต่อไปได้บั่นทอนความเชื่อมั่นในการลงทุนทั่วโลก ส่งผลให้ตลาดตอบรับอย่างจำกัดต่อการที่ แอนดี เบอร์แมน ขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีคนที่ 7 ของสหราชอาณาจักรในรอบ 10 ปี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,524.76 จุด ลดลง 75.61 จุด หรือ -0.71%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (20 ก.ค.) หลังจากที่มีปรับตัวผันผวนตลอดทั้งวัน โดยนักลงทุนประเมินสถานการณ์ในตะวันออกกลางหลังจากกลุ่มอูตีในเยเมนได้ประกาศปิดล้อมทางทะเลต่อซาอุดีอาระเบีย ในขณะที่เดียวกันก็มีสัญญาณบ่งชี้ถึงการเปิดช่องทางการเจรจาหารือระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 83.23 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.12 ดอลลาร์ หรือ 1.27% ปิดที่ 89.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (20 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นและก่อให้เกิดภาวะเงินเฟ้อขึ้น อาจกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 2.90 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 4,015.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

BA สันสมุยยอดไม่หยุด ยอดจองล่วงหน้าโตอีก

BA การ์ตูนีสมุยอิตหนัก เชื่อหลังคว่ำรางวัลเกาะดีที่สุดในโลก ดันความต้องการเดินทางและตลาดพรีเมียม แยมยอดจองล่วงหน้า มกราคม-กันยายน โตต่อ 6% แม้เที่ยวบินแน่น เร่งเดินทางเพิ่มเที่ยวบิน ภูเก็ต-สมุย พร้อมขยายสนามบินรองรับตลาดลักซ์ชัวรี่ เดินทางรับมอบ ATR ใหม่ 12 ลำ เสริมศักยภาพเครือข่ายการบินระยะยาว

DITTO งานรัฐจ่อฟันล้าน โครงสร้างดิจิทัลหนุนธุรกิจ

DITTO จับโอกาสเศรษฐกิจดิจิทัลรุกเพิ่มสัดส่วนงานภาครัฐ แยม Q3 นี้ยื่นประมูล พร้อมลุ้นรัฐลงนามร่วม 1 พันล้านบาท ทั้งงานบริหาร จัดการข้อมูลเอกสาร และงานทรัพยากรน้ำ สันการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของไทยหนุน ขณะที่ Blu Green Token เทรดวันแรก Bitkub เปิด 1.30 บาท เหนือจอง 8.33% ด้าน "ท็อป ปัทม์" ซูไทยที่แรกโทเคนคาร์บอน ชื่อนาครธุรกิจดิจิทัลจะเร่ง

SINO เดินหน้าปั้นกำไร ภูเก็ตสตาร์ทครบวงจร

SINO เดินหน้าปรับโมเดลธุรกิจจาก Freight Forwarder สู่อิง Integrated Logistics เชื่อมบริการโลจิสติกส์ครบวงจร หวังเพิ่มรายได้ อัตรากำไรต่อเนื่อง มองค่าระวางเรือทรงตัวสูงถึงปลายปี รับแรงหนุนการค้าเอเชีย-อินเดีย-ปากีสถาน หนุนความต้องการบริการโลจิสติกส์ครบวงจรเพิ่มขึ้น

ITEL รับอานิสงส์ AI ดีมานด์พุ่ง ชูโครงข่ายรับดาต้า-HYPERSCALER โต

ITEL มองการเติบโตของ AI ช่วยเปิดโอกาสครั้งสำคัญให้กับอุตสาหกรรมโทรคมนาคมและเครือข่ายในประเทศ จากปริมาณการรับส่งข้อมูลที่เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด ขณะที่กลุ่ม Data Center และผู้ให้บริการ Cloud รายใหญ่ระดับโลกเตรียมเดินทางขยายการลงทุนในไทยเพิ่มเติม ส่งผลให้ความต้องการโครงข่ายไฟเบอร์ออฟติกที่มีความเร็วสูงเพิ่มขึ้นอย่างมาก

BCH เปิดเกมรุกอีสานใต้ เทกรายขอขบขระราชธานี

BCH รุกตลาดอีสานใต้ เตรียมปิดดีลซื้อโรงพยาบาลราชเวชอุบลราชธานี 100% จากกลุ่มธุรกิจครอบครัว หวังขยายฐานลูกค้าต่าง ชาติ จาก สป.ลาวและกัมพูชา สร้างการเติบโตระยะยาว คาดเปิดเผยข้อมูลมูลค่าลงทุนสัปดาห์หน้า หลังกระบวนการซื้อกิจการเสร็จสิ้นสมบูรณ์

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 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800