

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดการณ์ตลาดหุ้นวันนี้ (16 ก.ย. 69): คาดดัชนี SET แนว Sideway หลังวานนี้หุ้น DELTA กดดันดัชนี แต่หุ้นกลุ่มอื่นยังพอมิแรงซื้อเข้ามาประคองดัชนี ทำให้หุ้นไทยปรับตัวลงไม่มาก ส่วนหนึ่งนักลงทุนจับตาการประชุม FOMC ขณะที่ Bond Yield ทรงตัวอยู่ในระดับสูงได้กดดัน sentiment การลงทุนเช่นกัน

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ทั้ง 3 ดัชนี บรรยากาศการลงทุนยังถูกกดดันจาก Bond Yield ที่ขึ้นมาอยู่ในระดับสูงท่ามกลางความไม่แน่นอน จากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับนักลงทุนจับตาการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ โดยตลาดคาดว่าดัชนีจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps
- Jensen Huang ซีอีโอ Nvidia เตรียมร่วมงานเลี้ยงระดับรัฐระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และ จัสติน บีโด สเปคหน้า ตอกย้ำสายสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับทำเนียบขาวและจุดยืนร่วมในการเร่งพัฒนา AI โดยการเข้าร่วมงานสำคัญครั้งนี้ถือเป็นก้าวเชิงยุทธศาสตร์ที่อาจช่วย เร่งจากปลดล็อกและขยายโอกาสส่งออกชิปสู่ตลาดจีน ท่ามกลางมาตรการกีดกันทางการค้าที่ยังจำกัดการขยายอยู่เพียงชิปรุ่นเก่า
- กระทรวงพาณิชย์เผยว่าช่วง 8 เดือนแรกของปี 2569 ต่างชาติลงทุนในไทย เบ็ดเงินลงทุนรวม 249,261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% สร้างการจ้างงาน 5,863 คน เพิ่มขึ้น 20% โดยสิงคโปร์ลงทุนสูงสุด 73,370 ล้านบาท ตามด้วยญี่ปุ่น 53,780 ล้านบาท และจีน 43,800 ล้านบาท (158 โครงการ) ช่องทาง BOI คิดเป็น 50% ของทั้งหมด (418 โครงการ มูลค่า 180,730 ล้านบาท) เน้นอุตสาหกรรมเป้าหมายอย่าง AI, EV และพลังงานสะอาด ขณะที่พื้นที่ EEC รับการลงทุน 260 โครงการ (31% ของทั้งหมด) มูลค่า 96,860 ล้านบาท
- การไฟฟ้านครหลวง (MEA) ยืนยันการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้าบ้านอยู่อาศัยแบบก้าวหน้าตามมติ กกพ. เมื่อ 5 ส.ค. 69 มีผลตั้งแต่วันที่ 1 เดือน ก.ย. 69 และเริ่มออกใบแจ้งค่าไฟฟ้ารูปแบบใหม่วันแรกไปแล้วเมื่อ 14 ก.ย. 69 โดย 200 หน่วยแรกคิดค่าพลังงานไม่เกิน 3 บาท/หน่วย และหน่วยที่ 201 ขึ้นไปลดลง 0.0634 บาท/หน่วยจากเดิม ทำให้ค่าไฟฟ้าฐานลดเหลือ 3.72 บาท/หน่วย จากเดิม 3.78 บาท และเมื่อรวมค่า Ft แล้วเฉลี่ยเหลือราว 3.89 บาท/หน่วย เพื่อลดค่าครองชีพ ให้ประชาชนมีความสามารถใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

Strategy

กลยุทธ์หลัก: ระยะสั้น ตลาดยังขาดปัจจัยใหม่ แต่เรามองเป็นโอกาสสะสมหุ้นระยะกลาง – ยาว โดย หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวชอบ AOT, CENTEL, ERW ขณะที่ Theme ใหญ่ (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และ หุ้นกลุ่มธนาคาร เรายังชอบ KTB, KBANK, KKP, TTB

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ขาย” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (15 ก.ย. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 75,788.08 ล้านบาท และ (MAI) 319.57 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 66.95 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-3 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 1,085 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET SELL 1,084 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ (Expired) 1 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.30 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเล็กน้อยเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า NET OUTFLOW 7,394 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.25 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเล็กน้อยเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

ตัวเลวิเศรษฐกิจและ Event 25 Aug 26

- o EA, Industrial Production YoY (Jul), Consensus=-0.4%, Prior=0.1%
- o EA, Labour Cost Index YoY Final (Q2), Consensus=3.0%, Prior=3.2%
- o EA, ECB Vujčić Speech
- o US, Retail Sales MoM (Aug), Consensus=0.9%, Prior=-0.6%
- o US, Retail Sales Ex Autos MoM (Aug), Consensus=0.5%, Prior=-0.3

หุ้นเด่นวันนี้

KLINIQ : 1) แนวโน้มกำไร 2H26E จะเติบโต YoY, HoH หนุนจากการขยาย 13 สาขา, SSSG โต double digit และ GPM ขยายตัว ขณะที่ SG&A to sales ลดลงจากค่าใช้จ่าย pre-opening ที่รับรู้ไปแล้วใน 2Q26; คงประมาณการกำไรปี 2026E โตโดดเด่นเป็น 476 ลบ. (+31% YoY), 2) **แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 35.00 บาท** ขณะที่โรงพยาบาลศิลาธรรมเป็น long-term growth driver โดยคาดหวังความชัดเจนของสัญญาเร็ว ๆ นี้

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1568-1573 // แนวต้าน 1585-1590

Technical Pick: SAWAD, MBK

Stock picks for September 2026 : AOT, BEM, CENTEL, GPSC, PLANB, SCGP

News Comment

- (+) BGRIM (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) มีโอกาสปิดดีลโรงไฟฟ้าก๊าซ IPP รวม 3,000MW ช่วง 4Q26E-2Q27E
- (+) ADVICE (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) iPhone 18 ฮอต ยอดจอง Pro Max เต็มโควตา
- (-) Energy (Neutral) EPPO ปรับลดการปรับลดราคา ex-refinery สำหรับดีเซลเป็น 4.00 บาทต่อลิตรสำหรับ 46 วันข้างหน้า
- (0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ค่าผ่านทางศรีรัช-วงแหวนฯ เตรียมปรับขึ้น 15 ส.ค. นี้ ขณะที่ กกพ. เตรียมหารือ BEM หามาตรการลดผลกระทบ

Company Report

- (+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) คาดกำไร 2H26E โตต่อเนื่อง และมี upside

News Comment

(+) BGRIM (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) มีโอกาสปิดดีลโรงไฟฟ้าก๊าซ IPP รวม 3,000MW ช่วง 4Q26E-2Q27E

BGRIM เดินหน้าขยายการลงทุนในเวียดนามและมาเลเซีย ซึ่งมีความต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่เติบโต โดยปัจจุบันเวียดนามมีโครงการ Existing รวม 777MW แบ่งเป็น Solar 677MW และ Wind 100MW ขณะที่ New capacity 1,500MW เป็นโครงการ Gas IPP ที่อยู่ระหว่างเจรจา PPA และคาดว่าจะก่อสร้างภายในปลายปี 2026E-ต้นปี 2027E ส่วนมาเลเซียมี Existing Solar 200MW และ New capacity 1,900MW แบ่งเป็น Solar pipeline 400MW ที่อยู่ระหว่างพัฒนา และ Gas IPP 1,500MW ที่อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้และเจรจาลงทุนในเวียดนามราว 10-12% นอกจากนี้ ในไทย BGRIM เตรียมเสนอขอต่ออายุสัญญา Existing power plants 22 แห่ง กำลังผลิตรวมราว 3,000MW ภายใต้ PDP2026 เพื่อรักษาฐานลูกค้า IPP

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อข่าวดังกล่าว เนื่องจากการได้ข้อสรุปโครงการ IPP ในเวียดนามและมาเลเซียจะเป็น catalyst ต่อการเติบโตระยะยาวของ BGRIM และช่วยเพิ่มกำลังผลิตในต่างประเทศ รวมถึงเป็น upside ต่อประมาณการกำไรของเรา โดยเราคาดว่าหากสามารถปิดดีลได้จริง จะเห็นกำไร contribute เข้ามาตั้งแต่ปี 28E เป็นต้นไป ทั้งนี้ ปัจจุบันเรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BGRIM ที่ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท และมีโอกาสพิจารณาปรับราคาเป้าหมายขึ้นในอนาคต

(+) ADVICE (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) iPhone 18 ฮอต ยอดจอง Pro Max เต็มโควตา

นายณัฐ วัชรนิริกริชต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.แอดไวซ์ ไอที อินฟินี (ADVICE) เปิดเผยว่า กระแสตอบรับ iPhone 18 Series ถือว่าได้รับการตอบรับค่อนข้างมาก โดยเฉพาะรุ่นท็อป iPhone 18 Pro Max มียอดสั่งซื้อจองเต็มตามโควตาที่ได้รับมาและสินค้าหมดลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นประเด็นบวกต่อบริษัท และมีกำหนดรับเครื่องในวันศุกร์นี้ และจะสามารถเริ่มกระจายสินค้าไปยังสาขาและจุดจำหน่ายต่างๆ ของบริษัทอย่างเต็มรูปแบบในช่วงสัปดาห์หน้า และจะเป็นปัจจัยช่วยผลักดันธุรกิจ ใน 3Q26E เพิ่มเติม นอกเหนือจากสินค้าและอุปกรณ์ไอทีที่ขายตัวมากขึ้น รวมทั้งยังมีการขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ ใหญ่ขึ้น รวมถึงยังสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ADVICE มีแผนจะเปิดสาขา Advice iStore เพิ่มอีก 7 แห่งใน 2H26E และจะทำให้สิ้นปี 2026E จะมีสาขา รวม 29 แห่ง (ที่มา: กันหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นบวก ซึ่งจะช่วยหนุนรายได้ใน 3Q/4Q26E ให้เติบโต +17%/+22% YoY ได้ตามเป้าหมายที่ ADVICE ตั้งไว้ โดยในช่วง 1H26 ADVICE มีสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์ Apple อยู่ที่ราว 14% ทำให้จะได้ประโยชน์จากยอดขาย iPhone 18 รุ่นใหม่ที่ได้รับการตอบรับที่ดี ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 450 ล้านบาท (+69% YoY) โดยกำไร 2H26E จะเติบโต YoY ได้โดดเด่นต่อเนื่อง โดย 3Q26E จะยังได้ผลบวกจากรายได้สินค้ากลุ่ม IT ที่ยังเติบโตได้โดดเด่นจากราคาสินค้าเฉลี่ยที่สูงขึ้น ซึ่งช่วยหนุน GPM ให้อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ส่วน 4Q26E จะได้ผลบวกจากสินค้าใหม่ iPhone 18 รวมถึง AI PC รุ่นใหม่ที่คาดว่าจะได้รับการตอบรับที่ดี โดยเรานำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท ถึง 2026E PER ราว 11.8 เท่า (2-yr avg. PER)

(-) Energy (Neutral) EPPO ปรับลดการปรับลดราคา ex-refinery สำหรับดีเซลเป็น 4.00 บาทต่อลิตรสำหรับ 46 วันข้างหน้า

วันนี้ คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (EPPO) มีมติให้ยกเลิกประกาศ (วันที่ 9 ก.ย.2026) การปรับลดราคา ณ โรงกลั่น (ex-refinery price) สำหรับน้ำมันดีเซล B0 B7 และ B20 ที่ 2.40 บาทต่อลิตร ตั้งแต่วันที่ 16 ก.ย.2026 จนถึง 31 ต.ค.2026 และให้ปรับลด ex-refinery price สำหรับน้ำมันดีเซลเป็น 4.00 บาทต่อลิตรตั้งแต่วันที่ 16 ก.ย.2026 จนถึง 31 ต.ค.2026 (ที่มา: ไทยรัฐ)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มโรงกลั่นจากข่าวนี้ จากความเสี่ยงด้านนโยบาย (policy risk) ที่สูงขึ้น ทั้งนี้ เราเชื่อว่าข่าวนี้จะกระทบกำไรและกระแสเงินสดของหุ้นโรงกลั่นเรียงจากมากไปน้อย (คิดบนปริมาณการผลิตน้ำมันในเดือน มิ.ย.2026) ตามนี้ BCP, TOP, PTTGC, IRPC, และ SPRC สำหรับภาพรวม 3Q26E เราเชื่อว่าโรงกลั่นจะเห็นกำไรที่อ่อนตัว QoQ ตามแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ลดลงและการปรับลด ex-refinery price ทั้งนี้ เรายังคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเราแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นกลุ่มโรงกลั่น (เรามีคำแนะนำอยู่ ดังนี้ TOP (ถือ/เป้า 70.00 บาท), SPRC (ถือ/เป้า 12.00 บาท), BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท)) ไปก่อนจาก valuation ที่เต็มมูลค่าแล้วและแนวโน้มภาพรวมตลาดที่เริ่มชะลอตัว ในขณะเดียวกัน เรายังชอบ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) จากแนวโน้มราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (liquid ASP) ที่กลับมาสูงขึ้นใน 3Q26E

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ค่าผ่านทางศรีรัช-วงแหวนฯ เตรียมปรับขึ้น 15 ร.ศ. นี้ ขณะที่ กทพ. เตรียมหารือ BEM หามาตรการลดผลกระทบ

ค่าผ่านทางศรีรัช-วงแหวนฯ เตรียมปรับขึ้น 15 ร.ศ. นี้ ขณะที่ กทพ. เตรียมหารือ BEM หามาตรการลดผลกระทบ การทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) เปิดเผยถึงกรณีการปรับอัตราค่าผ่านทางพิเศษประจิมรัชยา (ทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ) ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 15 ร.ศ. 2026 เป็นต้นไปว่าการปรับอัตราค่าผ่านทางดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทานการลงทุน ซึ่งระบุให้มีการปรับอัตราค่าผ่านทาง (15-35 บาท) ทุก ๆ 5 ปี โดย BEM เป็นผู้รับสัมปทานและเป็นผู้ลงทุนโครงการทั้งหมด 100% การดำเนินงานรวมถึงการกำหนดอัตราค่าผ่านทางจึงเป็นไปตามสิทธิหน้าที่ และข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ กทพ. อยู่ระหว่างการหารือในรายละเอียดร่วมกับ BEM และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อสรุปแนวทางการช่วยเหลือที่เหมาะสมบรรเทาความเดือดร้อนและลดผลกระทบจากการค่าใช้จ่ายของประชาชน

สำหรับการปรับขึ้นค่าผ่านทางในครั้งนี้จะปรับขึ้นเฉพาะทางพิเศษประจิมรัชยา (ทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ) เท่านั้น โดยอัตราค่าผ่านทางพิเศษประจิมรัชยามีดังนี้ รถยนต์ 4 ล้อ: อัตราใหม่ 80 บาท/คัน (เดิม 65 บาท), รถยนต์ 6-10 ล้อ: อัตราใหม่ 130 บาท/คัน (เดิม 105 บาท), รถยนต์เกิน 10 ล้อ: อัตราใหม่ 185 บาท/คัน (เดิม 150 บาท) (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว โดยการปรับขึ้นค่าผ่านทางเส้นทางดังกล่าวเป็นไปตามสัญญาสัมปทานที่มีการปรับขึ้นทุก 5 ปี และอยู่ในประมาณการเรา ขณะที่สำหรับแนวทางมาตรการที่ กทพ. จะมีการหารือกับ BEM เพื่อลดผลกระทบนั้น เบื้องต้นเราค่อนข้างมีความเป็นไปได้ที่มาตรการจะเป็นไปในแนวทางเดียวกับรอบก่อนที่บริษัทมีการออกโปรโมชันจำหน่ายคูปองในราคาค่าผ่านทางเดิมเป็นระยะเวลา 1 ปี นอกจากนี้หากอิงจากการปรับค่าผ่านทางในครั้งก่อน เราคาดมีโอกาสมิอาจกระทบปริมาณผู้ใช้ทางด่วนในช่วง

News Comment

สิ้นราว 4-5 เดือน ก่อนที่ปริมาณจะทยอยกลับสู่ระดับปกติ ขณะที่ปัจจัยดังกล่าวจะถูกชดเชยบางส่วนจากรายได้เฉลี่ยสูงขึ้น ทั้งนี้โดยปกติรายได้ค่าผ่านทางพิเศษจากเส้นทางประจิมรัถยา (ทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ) คิดเป็นสัดส่วนราว 8% ของรายได้รวมของบริษัท

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 3.9 พันล้านบาท/4 พันล้านบาท (+3% YoY/+3% YoY) สำหรับ 3Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรสุทธิจะขยายตัว YoY อันสืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงตามทิศทางดอกเบี้ยในตลาด และค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงสายสีม่วงปรับตัวลง และโต QoQ หนุนโดยปัจจัยฤดูกาลของการเดินทาง

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท อิง SOTP โดยมี catalyst จาก 1) ความคืบหน้าโครงการ Double Deck และสัญญาเดินรถสายสีม่วงใต้ และ 2) นโยบายตัวร่วมรถไฟฟ้า ซึ่งจะเริ่มใช้ต้นปี 2027E โดยจะช่วยหนุนปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าทั้งระบบสูงขึ้น ทั้งนี้คาดว่าจะทยอยเห็นรายละเอียดมากขึ้นหลังจากนี้

Company Report

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) คาดกำไร 2H26E โตต่อเนื่อง และมี upside

เราคาดว่ากำไร 2H26E อยู่ในระดับที่ 240-270 ล้านบาท เติบโต YoY, HoH โดยเป็นผลจาก 1) รายได้เติบโต YoY, HoH จากการขยายสาขา 13 สาขา, SSSG ที่เติบโต double digit YoYหนุนโดยการเพิ่มเครื่องมือแพทย์และบริการใหม่ๆ เข้าไปในสาขาเดิมเพื่อขยายฐานลูกค้า, 2) GPM ขยายตัว และ 3) SG&A to sales ปรับตัวลดลง หลังรับรู้ค่าใช้จ่ายในการเตรียมเปิดสาขาใหม่สำหรับ 3Q26E ส่วนใหญ่ไปแล้วใน 2Q26 และควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 476 ล้านบาท (+31% YoY) หนุนโดยรายได้เติบโต +27% YoY จากการขยายสาขา และ SSSG ขยายตัว ขณะที่ GPM ปรับตัวดีขึ้นจาก product mix และการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ประมาณการของเรายังต่ำกว่าที่ KLINIQ ตั้งเป้าหมายรายได้ไว้ที่ 4.5 พันล้านบาท และ NPM 11% ซึ่งจะ imply กำไรสุทธิราว 495 ล้านบาท หรือราว 4% upside ต่อประมาณการกำไรของเรา

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 35.00 บาท อิง 2026E PER16x (-2.5 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรด) เราชอบ KLINIQ จาก 1) อุตสาหกรรมความงามยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว, 2) เครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และตอบโจทย์ลูกค้าทุก segments อีกทั้งจำนวนสาขาที่มากขึ้น ทำให้มีต้นทุนที่ดีและได้เปรียบคู่แข่งในระยะยาว และ 3) Valuation ไม่แพง ปัจจุบันเทรดที่ 2026E PER 13.3x ยังไม่สะท้อน earnings upcycle ที่คาดว่าจะทำ new high ต่อเนื่อง

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (15 ก.ย.) เนื่องจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้อย่างใกล้ชิด โดยมีกระแสคาดการณ์เป็นวงกว้างว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้
- ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJIA.X] ปิดที่ 52,093.11 จุด ลดลง 328.09 จุด หรือ -0.63%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,585.73 จุด ลดลง 34.25 จุด หรือ -0.45% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,981.57 จุด ลดลง 204.84 จุด หรือ -0.78%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนในวันอังคาร (15 ก.ย.) โดยราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องกดดันบรรยากาศการลงทุน ขณะที่นักลงทุนจับตาการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันพุธนี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 634.18 จุด ลดลง 1.81 จุด หรือ -0.28%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,090.28 จุด ลดลง 27.50 จุด หรือ -0.34%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,402.28 จุด ลดลง 38.53 จุด หรือ -0.15% และดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,658.13 จุด ลดลง 39.44 จุด หรือ -0.37%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันอังคาร (15 ก.ย.) โดยเคลื่อนไหวใกล้ระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน หลังราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเพิ่มขึ้น ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจอังกฤษก่อนการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันพฤหัสบดีนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,658.13 จุด ลดลง 39.44 จุด หรือ -0.37%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันอังคาร (15 ก.ย.) หลังจากรายงานว่าการขนถ่ายน้ำมันดิบที่กำลังจะมาถึง ซึ่งเป็นศูนย์กลางการส่งออกน้ำมันมีผลทำให้ตลาดของชาวคูเวตและซาอุดีอาระเบียได้ถูกระงับ นอกจากนี้ ซาอุดีอาระเบียยังได้ประกาศยกเลิกการส่งมอบน้ำมันบางที่ด้วยเรือให้แก่อูก้าในยุโรป ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้ตลาดมีความกังวลว่าภาวะชะงักงันของเส้นทางส่งออกน้ำมันที่สำคัญนี้อาจยืดเยื้อนานหลายสัปดาห์ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 4.44 ดอลลาร์ หรือ 4.38% ปิดที่ 105.83 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 3.07 ดอลลาร์ หรือ 2.9% ปิดที่ 108.75 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (15 ก.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นอย่างรุนแรงยังทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ และเพิ่มน้ำหนักต่อกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังเสร็จสิ้นการประชุมในวันนี้ (16 ก.ย.) ตามเวลาสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 19.10 ดอลลาร์ หรือ 0.44% ปิดที่ 4,332.80 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company**BGRIM สรุปดีล IPP ปลายปี ยื่นต่ออายุโรงไฟฟ้า 22 แห่ง**

BGRIM แฉโอกาสปิดดีลโรงไฟฟ้าก๊าซ IPP เวียดนามและมาเลเซียขนาดใหญ่รวม 3 พันเมก ปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า ชี้ LNG ยังจำเป็นต่ออุตสาหกรรมที่ต้องการเสถียรภาพไฟฟ้า เตรียมยื่นต่ออายุโครงการโรงไฟฟ้าเดิมจำนวน 22 แห่ง กำลังการผลิต 3,000 เมกะวัตต์ ตามแผน PDP ส่วน Data Center เปิดแล้วสแกนทุกศักยภาพนี้

BANPU รุกดาต้าเซ็นเตอร์ สบช่องธุรกิจติดตั้ง LNG

BANPU เกมใหญ่พลังงานสำหรับ Data Center ดีลไฮเปอร์สเกลยาว 15-20 ปี เร่งโมเดลยกระดับการจ่ายพลังงานเสถียร ยึดหยุ่นและต่อเนื่อง ลุยติดตั้ง LNG ชูจุดแข็งฐานผลิตก๊าซสำหรับ เชื้อตลาดเอเชีย รับความต้องการ LNG พร้อมหนุนไทยเดินหน้า Direct PPA ช่วยกลุ่มดาต้าเซ็นเตอร์ แฉมือเอี่ยวห่วงโซ่พลังงานในไทย

MMM ชี้ดีมานด์บ้านโต Q4 พัก ลุยพัฒนาโครงการปิ่นมาร์จิ้น

MMM เดินหน้าฝึกพันธมิตรรายใหม่ป้อนสินค้าดีมาร์ท พร้อมรักษาดีมาร์ท 800 ยูนิต ชี้ดีมานด์ตลาดบ้านยังโตดี วางกลยุทธ์จับกลุ่มขนาด 4-5 ล้านบาท พร้อมลุยพัฒนาโครงการเอง ดึงบริษัท "พุกา" ช่วยก่อสร้าง ดันมาร์จิ้นพุ่ง มั่นใจผลงาน Q4 พักสุด ตั้งเป้าทั้งปีโต 30-40%

KCC ปักเป้าซื้อหนี้ 500 ล. กุณแน่น-เงินสดเต็มมือ

KCC ใส่เกียร์ลุยซื้อหนี้เต็มสูบ! ปักเป้าปี 2569 กวาด NPL เข้าพอร์ต 500 ล้านบาท โตไม่ต่ำกว่า 30% มั่นใจแรงกายแรงใจหนี้เสียเต็มโอกาสลงทุนต่อ เปิดเกมใหม่ศึกษาแผนซื้อ NPA ไขว่ฐานกุณแน่น หลังระดมหุ้นกู้ 450 ล้านบาท แคมเปญเงินสดเต็มมือ

MGC ต่อยอดธุรกิจรถเช่า ผนึกพันธมิตรรับส่งแพคเกจ

MGC เดินหน้าต่อยอด Mobility Ecosystem ดันธุรกิจรถเช่า SIXT สร้างรายได้ประจำ จับมือ ROYS HOTEL บริการรับ-ส่งผู้เข้าพักด้วยรถยนต์ไฟฟ้า XPENG รองรับตลาดท่องเที่ยว และเทรนด์ยานยนต์ พลังงานสะอาด ด้าน ROYS HOTEL กลุ่ม 300 ล้านบาท รีโนเวตครั้งใหญ่ ตั้งเป้าเปิดบริการในปี 2570

ดิน CJ เข้าตลาดหุ้นปี 72 ปี ยอดขายปีนี้ 8 หมื่นล.

"เสถียร เสถียรธรรมะ" เร่งเครื่อง CJ MORE ปักเป้าปีนี้ยอดขาย 8 หมื่นล้านบาท โต 30% ก่อนขยายแผนแสนล้านบาทปีหน้า กลุ่ม 5 พันล้านบาท ขยายสาขาอีก 600-700 แห่ง วางหมากใหญ่ ดันสาขาทะลุ 5,000 แห่ง ปูทาง IPO ปี 2572 เน้นหอมตลาดหุ้นฮ่องกง-สิงคโปร์ถาบ ดัน "CJ STAR ของดีติดดาว" ใช้เครื่อง่ายค้าปลีก 2,000 สาขาปั้นสินค้าชุมชนสู่ตลาดทั่วประเทศ

SIRI ปันยอดขายกลุ่มแนวราบ ลุยเปิดตัวบ้านเดี่ยวหรู 6 พันล้าน หนุนปีนี้โตเข้าเป้า

SIRI เร่งทำยอดขายกลุ่มแนวราบสู่เป้าหมาย 25,000 ล้านบาท ลุยเปิดตัวโครงการใหม่ตามแผน ล่าสุดเตรียมเปิดตัว บุราสิริ เวลส์ กรุงเทพกรีธา มูลค่า 6,000 ล้านบาท บ้านเดี่ยวหรู ระดับราคา 23-40 ล้านบาท ช่วง 19-20 ก.ย.นี้

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 1538