

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตามแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก หลังจบ Big Tech ชัยชนะการลงทุนใน CAPEX เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่ม Memory และ Semiconductor อันจะทำให้บรรยากาศการลงทุนในเทคฯ เอซียกลับมาดี และ DELTA พร้อมหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อาจได้ sentiment บวกดังกล่าวด้วย อย่างไรก็ตามสถานการณ์สงครามอิหร่าน ที่ยังมีความไม่แน่นอน (หยุดยิง-ยิง) ทำให้ราคาน้ำมันผันผวน โดยข่าวล่าสุด ปธน. Donald Trump สั่งระงับโจมตีอิหร่าน ทำให้ราคาน้ำมันช่วงเปิดตลาดวันจันทร์ อาจปรับตัวลดลง และอาจกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน ดังนั้นเรามองว่า หากดัชนี SET ขึ้นไปใกล้ระดับ 1,650/1,657 ตลาดอาจเผชิญกับแรงเทขายทำกำไร ก่อนที่จะพักตัวเพื่อรอผลการประกาศงบของบจ.อีกครั้ง

ประเด็นที่น่าสนใจ

- จักรวรรดิสงครามอิหร่าน ล่าสุดเริ่มปีสงครามโจมตีอิหร่านช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา (31 ก.ค.-1 ส.ค. 2569) แต่ก่อนจะโจมตีจริงได้ประกาศยกเลิกแผน โดยอ้างว่ามี "กรอบข้อตกลง" กับอิหร่านแล้ว รวมถึงการเปิดช่องแคบฮอร์มุซเต็มรูปแบบ ทว่าฝ่ายอิหร่านยังไม่ยืนยันเรื่องนี้อย่างเป็นทางการ แต่การชะลอหยุดยิง อาจกดดันราคาน้ำมันดิบ ได้ในช่วงเปิดสัปดาห์
- สุดสัปดาห์ที่ผ่านมา การร่วมมือกันแทรกแซงตลาดการเงินอย่างเข้มงวดระหว่างญี่ปุ่นและสหรัฐฯ เพื่อพยุงค่าเงินเยนที่ร่วงลงไปที่ระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 40 ปี (ใกล้ 163-164 เยน/ดอลลาร์) โดยทาง Bloomberg ได้คาดการณ์ไว้ว่า ญี่ปุ่นได้อัดฉีดเงินมหาศาล สถิติใหม่ราว 8.45 ล้านล้านเยน (~52.8 พันล้านดอลลาร์) ขณะที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ (ผ่าน New York Fed) ได้เข้าช่วยซื้อเงินเยนเสริมในฝั่งตลาดนิวยอร์ก หนุนให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วสู่ระดับ 157-158 เยน/ดอลลาร์ ทั้งนี้ผลการประชุม BOJ ในวันที่ 31 ก.ค. จะมีมติอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.00% ตามคาด แต่ผู้ว่าการฯ Kazuo Ueda ได้ส่งสัญญาณเชิงเหยี่ยวพร้อมเปิดช่องขึ้นดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อในการประชุมรอบถัดไป เหตุการณ์ดังกล่าว ทำให้ต้องจับตาผลกระทบการ Unwind ของ Yen Carry Trade ซึ่งเคยสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นในช่วงเดือน ส.ค. 2024 อย่างไรก็ตามสถานการณ์ปัจจุบัน (2026) แตกต่างไปจากปี 2024 ซึ่งช่วงเวลาดังกล่าว มีปัจจัยที่ Surprise ตลาด 2 เรื่อง เกิดขึ้นใกล้กันคือ BOJ ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ ตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ ต่ำคาด และเป็นเหตุให้เกิดสภาวะ Risk-Off ช่วงนั้น
- ผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ 6 บริษัท (Amazon, Google, Meta, Microsoft, Intel, Apple) ไตรมาสล่าสุดออกมาแข็งแกร่งเป็นวงกว้าง เกือบทุกบริษัทรายงานผลประกอบการดีกว่าที่ตลาดคาด (beat) ยกเว้น Meta ที่ทำไรต่อหุ้นต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ปฏิภานราคาหุ้นกลับแตกต่างกันมาก โดย Amazon และ Microsoft ปรับขึ้นแรง (+9% ถึง +15%) จากตัวเลข Cloud/AWS ที่เกินคาดและ (กรณี Microsoft) capex guidance ที่ต่ำกว่าที่ตลาดกลัว ขณะที่ Apple, Google และ Intel มีผลประกอบการจะดีกว่าคาดเช่นกัน แต่ราคาหุ้นกลับปรับลดลง 6-8% จากความกังวลอื่น ได้แก่ guidance ไตรมาสหน้าที่อ่อนกว่าคาดและการเปลี่ยนตัว CEO (Apple), งบลงทุน Capex ที่ปรับเพิ่มต่อเนื่อง (Google), และความเสี่ยงด้านลูกค้ากระจุกตัว (customer concentration) ทั้งนี้ปัจจัยร่วมที่ชัดเจนคือบริษัทส่วนใหญ่ปรับเพิ่มงบลงทุน (Capex) ต่อเนื่อง สะท้อนมุมมองของผู้บริหารว่า AI Demand ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนอาจอยากเห็นผลตอบแทนจากการลงทุน เหมือนที่เคยเกิดขึ้นมาตลอดเนื่องจากบริษัทใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนมากจนทำให้ Free Cash Flow ปรับตัวลดลง บางบริษัทเริ่มติดลบ ประเด็นนี้อาจเป็นเรื่องให้ตลาดขายทำกำไรได้เช่นกัน ดังนั้นต้องติดตามงบบริษัท Theme AI กันต่อไปว่าจะเรียกความเชื่อมั่นนักลงทุนกลับมาได้หรือไม่ โดยเฉพาะ NVIDIA
- รัฐบาลรายงาน โครงการ "ไทยช่วยไทย พลัส 60/40" หลังเปิดดำเนินงานครบ 2 เดือน ประสบความสำเร็จอย่างสูงด้วยเม็ดเงินหมุนเวียนในเศรษฐกิจฐานรากแล้วกว่า 86,442.6 ล้านบาท (รัฐร่วมจ่าย 49,601.6 ล้านบาท และประชาชนจ่าย 36,841.0 ล้านบาท) โดยมีประชาชนเข้าร่วมกว่า 26 ล้านราย และร้านค้ากว่า 1.19 ล้านร้าน ซึ่งส่วนใหญ่ 96.6% เป็นการใช้จ่ายผ่านหน้า

ร้านปกติโดยรูปแบบการร่วมจ่าย 60/40 นี้ ไม่เพียงแต่ช่วยลดภาระค่าครองชีพและกระตุ้นการบริโภคในภาวะกำลังซื้อชะลอตัวเท่านั้น แต่ยังช่วยผลักดันร้านค้ารายย่อยเข้าสู่ระบบดิจิทัลผ่านแอปฯ ง่าย ๆ ที่นำ AI มาช่วยบริหารจัดการธุรกิจ.

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 89,032 ล้านบาท และ (MAI) 434.63 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้นไทยมูลค่า 3,516.24 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวลดลงจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-2 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 7,195 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET BUY 7,199 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ (Expired) 4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อในตราสารระยะสั้นเพื่อปรับพอร์ตการลงทุน
- ค่าเงินบาท: ปิดที่ 33.40 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเช้า

ตัวเลขวเศรษฐกิจและ Event 27-31 Jul 26

- 03/08, CN, RatingDog Manufacturing PMI (Jul), Forecast=51.5, Prior=51.7
- 03/08, US, ISM Manufacturing PMI (Jul), Forecast=53.7, Prior=53.3
- 04/08, US, JOLTs Job Openings (Jun), Forecast=7.25M, Prior=7.594M

Strategy

- ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ ตามบรรยากาศหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก โดยเฉพาะ เอซียเหนือ ได้กลับมาสดใสอีกครั้ง และน่าจะส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และ DELTA อย่างไรก็ตาม สถานการณ์สงครามอิหร่าน ที่สร้างความผันผวนให้กับราคาน้ำมัน โดยเฉพาะช่วงสุดสัปดาห์ หลังจากสหรัฐได้ระงับการโจมตีอิหร่าน อาจทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง ซึ่งจะกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน ดังนั้นเรามองว่า เมื่อดัชนีขึ้นแตะระดับ 1,650 จุด อาจเผชิญกับแรงเทขายทำกำไร เพื่อจับตาสถานการณ์ความไม่แน่นอนต่อไป
- กลยุทธ์หลัก เราแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรกับหุ้นที่ราคาปรับตัวมาที่ SET ระดับ 1,650 จุด และเตรียมจังหวะรอรับหากดัชนี SET ย่อตัวใกล้ระดับ 1,590/1,560 จุด ตามลำดับ

หุ้นเด่นวันนี้ (Fundamental Stock)

KLINIQ: 1) คาดกำไรสุทธิ 2Q26E ที่ 114 ล้านบาท (+27% YoY) จากการขยายสาขา, SSSG +17-18%, Cash sales โต 33% YoY และ GPM ฟื้นตัว YoY, 2) แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 33.00 บาท หลังปรับกำไรปี 2026E-27E ขึ้น 9% และ 17% จากแนวโน้มรายได้และ margin ที่ดี

Technical : PTTEP, KCE

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

News Comment

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) ตั้งเป้า Kaiten Sushi Ginza Onodera รายได้แตะ 2 พันล้านบาทภายใน 3-4 ปี
- (+) Tourism (Overweight) ดีมานด์นักท่องเที่ยวยุโรปพุ่ง หนุนไฟต์บินตรงเข้าไทยผู้โดยสารทะลัก
- (-) Energy (Neutral) ประสานาธิบดี US ประกาศเลื่อนการโจมตีอิหร่านอาจเร่งราคาน้ำมัน; OPEC+ เพิ่มโควตาการผลิต 188 kb ในเดือน ก.ย.2026

Company Report

- (+) PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) กำไรสุทธิ 2Q26 เติบโตกว่าคาด; คาด blended ASP ยืนสูงใน 3Q26E
- (-) TFM (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 6.20 บาท) กำไรปกติ 2Q26 ชะลอตามคาด, ปรับเป้าหมายปี 2026E ลง
- (+) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 33.00 บาท) คาดกำไร 2Q26E โต YoY จากการขยายสาขา, SSSG ขยายตัว
- (+) BBL (ซื้อ/เป้า 225.00 บาท) แผนการดำเนินงานดีตามคาด, สิ้นซื้อโตดีและ NIM ผ่าน Bottom
- (0) CRC (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 26.00 บาท) 2Q26E กำไรฟื้นตัวจากฐานต่ำ แต่แรงกดดันด้านกำลังซื้อยังคงอยู่
- (0) PTG (ถือ/เป้า 8.00 บาท) คาดกลับมารายงานกำไรใน 2Q26E; GPM มีแนวโน้มขึ้นสูงชัดเจนปริมาณขายอ่อนตัวใน 2H26E

News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) ตั้งเป้า Kaiten Sushi Ginza Onodera รายได้แตะ 2 พันล้านบาทภายใน 3-4 ปี

คุณจิราภรณ์ สายสมบูรณ์ CEO ของ MAGURO เผยตลาดซูชิสายพานยังไม่อิ่มตัว แม้ Kaiten Sushi Ginza Onodera จะเป็นผู้เล่นรายที่ 5 ในตลาด เนื่องจากวางตำแหน่งเป็น Premium เป็น Edomae Sushi คุณภาพใกล้เคียงร้านโอมาคาเสะ โดยมองว่าแบรนด์นี้จะเป็น new growth engine ตัวใหม่ให้ MAGURO มองการขยายสาขาในอนาคตครอบคลุมทั้งกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดที่เป็นหัวเมืองใหญ่

เมื่อโตเต็มโซ่ตามไปป์ไลน์ที่วางไว้ “Kaiten Sushi Ginza Onodera” จะทำเงินให้เครือข่ายไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทต่อปี อาจใช้เวลาสัก 3-4 ปีหลังจากนี้ ขณะเดียวกันก็มีโอกาสจะโตไวกว่าที่คาดก็เป็นไปได้ขึ้นอยู่กับหลายๆ ปัจจัย ประกอบกัน ส่วนการขยายสาขาในปีนี้มีสาขาเซ็นทรัลเวิลด์เพียงแห่งเดียว และจะเริ่มติดสปีดช่วงไตรมาสแรกของปีหน้า โดยจะมีสาขาที่ 2 และ 3 ตามมา เป็นอย่างน้อย ทั้งนี้ในระยะยาวคาดการณ์เฉลี่ยในไทยคาดอยู่ที่ 500-600 บาท/คน (เทียบกับญี่ปุ่นราว 1,000 บาท/คน) ปัจจุบันมี 120 เมนู และตั้งเป้าเพิ่มเป็น 200 เมนูภายในสิ้นปี (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์)

DAOL: มองบวกต่อ outlook ของ MAGURO เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด เบื้องต้น สำหรับปี 2026E เราคาดการณ์รายได้ Kaiten Sushi Ginza Onodera 11,000 ล้านบาท conservative ประมาณ 15 ล้านบาท/เดือน, ticket size ที่ 1,000 บาท/คน, GPM 54%, Table turnover rate 6 รอบ/วัน, utilization rate 70%, NPM ที่ 14% คาด contribute กำไรสุทธิปี 2026E ที่ 11 ล้านบาท/สาขา (อิงสมมติฐานที่ 1 สาขา) และสำหรับในระยะยาวเราคาดการณ์รายได้อยู่ที่ 9 ล้านบาท/สาขา/เดือน (อิงสมมติฐาน ticket size ที่ 600 บาท/คน, table turnover rate 6 รอบ, utilization rate 70%)

คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ดังนั้น เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 189 ล้านบาท (+ 21% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +23% YoY และ SSSG +1%, 2) GPM ลดลงเล็กน้อย จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงจากสงคราม, 3) SG&A to sales ทรงตัว YoY จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท อิง 2026E PER 18.5x เรายังชอบ MAGURO จาก 3 ปัจจัย ดังนี้ 1) ธุรกิจร้านอาหาร Full-Service ไทยยังเติบโตดี, 2) ความได้เปรียบจาก brand portfolio ที่หลากหลายเปิดแบบสินค้าใหม่เฉลี่ยปีละ 2-3 แบรนด์ และ 3) ระดับ valuation ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับกำไรในช่วงปี 2026E-27E ที่คาดว่าจะเติบโตทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

(+) Tourism (Overweight) ตีमानด์นักท่องเที่ยวยุโรปพุ่ง หนุนไฟล์ตบินตรงเข้าไทยผู้โดยสารหลัก

ตลาดท่องเที่ยวระยะไกลคึก ซึ่บักแอร์ไลน์ยุโรปจะบินเข้าตะวันออกกลางชั่วคราว 3 เดือน หนุนไฟล์ตบินตรงเข้าไทยผู้โดยสารพุ่ง เส้นทาง “กรุงเทพฯ-อัมสเตอร์ดัม” ของการบินไทยตอบรับดีเกินคาด ททท.ย้ำตีमानด์ตลาดยุโรป-อเมริกาแข็งแกร่ง คาดปีนี้ทำตัวเลขได้ถึง 10.4 ล้านคน ด้าน “การบินไทย” เตรียมเพิ่มเที่ยวบินสู่ 3 เมืองใหญ่ “ปารีส-มิวนิก-ซูริก” ปลายปีนี้ (ที่มา: เว็บไซต์ประชาชาติธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว จากการเพิ่มไฟล์ตจากยุโรปบินตรงเข้าไทยเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วง 4Q26E เพื่อชดเชยตะวันออกกลางที่หายไป โดยจำนวนนักท่องเที่ยวยุโรปช่วง 6M26 อยู่ที่ 4.25 ล้านคน หรือคิดเป็น 27% ของจำนวนนักท่องเที่ยวรวม (ส่วนนักท่องเที่ยว Middle East ช่วง 6M26 อยู่ที่ 2 แสนคน หรือคิดเป็น 1.3% ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมด) ทำให้เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวระยะไกล (Long haul) ในช่วง 4Q26E ได้ดี ซึ่งเป็น High season ของไทย โดยจะหนุนให้โรงแรมในเมืองตากอากาศดีขึ้นอย่างปฏิเสธไม่ได้และสนุก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง CENTEL และ ERW รวมถึง MINT ที่มีสัดส่วนรายได้ที่ยุโรปสูงสุดในกลุ่ม ทั้งนี้กลุ่มท่องเที่ยว เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” ยังคงเลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 42.00 บาท), ERW (ซื้อ/เป้า 3.70 บาท) เป็น top pick

(-) Energy (Neutral) ประธานาธิบดี US ประกาศเลื่อนการโจมตีอิหร่านออกไปก่อนตรึงแท่งที่สามารถบรรจจุตกลงได้อย่างรวดเร็วเพื่อยุติความตึงเครียดด้านนิวเคลียร์ของอิหร่านและเปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) อีกครั้ง โดยอ้างว่าประเทศตะวันออกกลางและอิหร่านได้ขอเวลาเพื่อดำเนินการให้บรรจจุตกลง ทั้งนี้ ประธานาธิบดี US ได้ประกาศว่าจะมีการเจรจาเกี่ยวกับอิหร่านในวันจันทร์นี้แต่ไม่ได้เปิดเผยรายละเอียดว่าการเจรจาจะจัดขึ้นที่ใดหรือมีใครเข้าร่วมบ้าง ในขณะเดียวกัน เมื่อวันที่ 2 ส.ค.2026 ผ่านมา ที่ประชุมออนไลน์ของประเทศสมาชิก OPEC+ 7 ประเทศ (รวมถึง ซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย อิรัก คูเวต คาซัคสถาน แอลจีเรีย และโอมาน) ได้มีมติปรับเพิ่มเป้าหมายการผลิตน้ำมัน 188 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) ในเดือน ก.ย.2026 ต่อเนื่องจากเดือน มิ.ย.-ส.ค.2026 ซึ่งจะทำให้กลุ่ม OPEC+ ก่อนการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจ (voluntary production cuts) ที่ 1.65 mbd (ซึ่งประกาศมาตั้งแต่ เม.ย.2023) ทั้งนี้ OPEC+ จะ ในการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 6 ก.ย.2026 (ที่มา: Reuters)

เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา (US) ได้ประกาศเลื่อนการโจมตีอิหร่านออกไปก่อนตรึงแท่งที่สามารถบรรจจุตกลงได้อย่างรวดเร็วเพื่อยุติความตึงเครียดด้านนิวเคลียร์ของอิหร่านและเปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) อีกครั้ง โดยอ้างว่าประเทศตะวันออกกลางและอิหร่านได้ขอเวลาเพื่อดำเนินการให้บรรจจุตกลง ทั้งนี้ ประธานาธิบดี US ได้ประกาศว่าจะมีการเจรจาเกี่ยวกับอิหร่านในวันจันทร์นี้แต่ไม่ได้เปิดเผยรายละเอียดว่าการเจรจาจะจัดขึ้นที่ใดหรือมีใครเข้าร่วมบ้าง ในขณะเดียวกัน เมื่อวันที่ 2 ส.ค.2026 ผ่านมา ที่ประชุมออนไลน์ของประเทศสมาชิก OPEC+ 7 ประเทศ (รวมถึง ซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย อิรัก คูเวต คาซัคสถาน แอลจีเรีย และโอมาน) ได้มีมติปรับเพิ่มเป้าหมายการผลิตน้ำมัน 188 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) ในเดือน ก.ย.2026 ต่อเนื่องจากเดือน มิ.ย.-ส.ค.2026 ซึ่งจะทำให้กลุ่ม OPEC+ ก่อนการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจ (voluntary production cuts) ที่ 1.65 mbd (ซึ่งประกาศมาตั้งแต่ เม.ย.2023) ทั้งนี้ OPEC+ จะ ในการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 6 ก.ย.2026 (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบจากข่าวนี้ต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นซึ่งอาจจะเห็นความผันผวนสูงขึ้น เข้านี้ ราคาสัญญาณซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงในช่วง 4%-5% จาก USD87.9/bbl เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD85.0/bbl และยังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงาน ทั้งนี้ เรายังคงชอบหุ้น PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) จากราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่น่าจะยังคงทรงตัวในระดับสูงใน 3Q26E

Company Report

(+) PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) กำไรสุทธิ 2Q26 แกร่งกว่าคาด; คาด blended ASP ยืนสูงใน 3Q26E

PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 2.72 หมื่นล้านบาท (+101% YoY, +130% QoQ) ดีกว่าประมาณการของเราและ consensus 7%/4% ตามลำดับ โดยกำไรดีกว่าเราคาดหลักๆจากราคายาเวสเลีย (blended ASP) ที่สูงกว่าคาด หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน กำไรปกติจะอยู่ที่ 2.43 หมื่นล้านบาท (+85% YoY, +22% QoQ) โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

1) ปริมาณยอดขายรวมสูงขึ้น YoY, QoQ โดยมีแรงหนุนหลักๆจากการรับรู้ แปลง A-18 ในพื้นที่ MTJDA, ปริมาณขายที่สูงขึ้นของโครงการในอ่าวไทย, และรอบการไหลน้ำมันของโครงการในแอฟริกาและตะวันออกกลาง

2) Blended ASP สูงขึ้นโดดเด่น YoY, QoQ ตามแนวโน้มราคายาเวสเลียน้ำมันดิบ (liquid ASP) ที่แข็งแกร่งจากผลกระทบของอุปทานที่ลดลงจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ขณะที่ ต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ลดลง YoY

3) ภาพรวม 3Q26E เราเชื่อว่า blended ASP จะยังทรงตัวในระดับสูงจากการที่สงครามระหว่างอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่านกลับมาตึงเครียดใหม่ ซึ่งเราเชื่อว่าจะช่วยชดเชยปริมาณยาเวสเลียที่น่าจะอ่อนตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ 6.94/6.87 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 6.03 หมื่นล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยสูงขึ้น 2) ราคายาเวสเลียก๊าซธรรมชาติ (gas ASP) ดีขึ้น และ 3) ปริมาณยาเวสเลียสูงขึ้น ทั้งนี้ กำไรสุทธิ 1H26 คิดเป็น 56.3% ของปริมาณกำไรทั้งปีของเรา

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 180.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวเดิมที่ USD65.0/bbl ทั้งนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 1H26 ที่ 4.5 บาทต่อหุ้น สะท้อนอัตราตอบแทนเงินปันผลที่ 3.0% โดยจะขึ้น XD วันที่ 14 ส.ค.2026

(-) TFM (ถือ/ปรับเป้าหมายเป็น 6.20 บาท) กำไรปกติ 2Q26 ชะลอตามคาด, ปรับเป้าหมายปี 2026E ลง

TFM รายงานกำไรปกติ 2Q26 ที่ 143 ล้านบาท (-29% YoY, -1% QoQ) ใกล้เคียง consensus และเราคาด มีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้ลดลง -1% YoY จากการชะลอตัวของกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารปลา แต่เพิ่มขึ้น +10% QoQ อาศัยปัจจัยฤดูกาล

2) GPM ชะลอ -520bps YoY, -230bps QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบปลาเป็นปรับตัวขึ้น

3) Effective tax rate ปรับตัวลงอยู่ที่ 5% จากการกลับมารับรู้สิทธิ BOI ตั้งแต่ ส.ค. 2025

เราปรับกำไรปกติปี 2026E ลง -10% เป็น 678 ล้านบาท (-17% YoY) ตามการปรับเป้าหมายของบริษัท หลังยอดขาย 1H26 ได้น้อยกว่าคาด และมีผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น สำหรับ 3Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะอ่อนตัว YoY จากต้นทุนปลาเป็นสูงขึ้น แต่มีโอกาสดีขึ้น QoQ หนุนโดย high season

คงคำแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 6.20 บาท (เดิม 6.70 บาท) อิง 2026E PER 9x (-0.5SD below 4-yr average PER) แม้แนวโน้ม 3Q26E จะฟื้น QoQ ตาม high season แต่เราคงมุมมองระมัดระวังจากผลการดำเนินงานโดยรวมยังมีปัจจัยท้าทายจากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผลงวด 1H26 ที่ 0.18 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield 3% และ payout ratio 58% กำหนดขึ้น XD 13 ส.ค.

(+) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 33.00 บาท) คาดกำไร 2Q26E โต YoY จากการขยายสาขา, SSSG ยายตัว

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ outlook ของ KLINIQ ดังนี้

1) เราคาดกำไรสุทธิ 2Q26E อยู่ที่ 114 ล้านบาท (+27% YoY, -6% QoQ) โดยกำไรเติบโตแข็งแกร่ง YoY จาก (1) รายได้รวมเพิ่มขึ้น +26% YoY หนุนโดยการขยายสาขา (2Q26 มี 84 สาขา เทียบกับ 77 สาขาใน 2Q25 และ 82 สาขาใน 1Q26), SSSG +17-18% และ Cash sales ที่ 1,135 ล้านบาท (+33% YoY) และ (2) GPM อยู่ที่ 51.3% ปรับตัวดีขึ้นจาก product mix ที่ดีขึ้นและการฟื้นตัวของศูนย์ศิลากรรม ขณะที่กำไรก่อนตัว QoQ เป็นผลจากฐานที่สูงใน 1Q26

2) เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-27E ขึ้น +9% และ +17% ตามลำดับ จากการปรับสมมติฐานรายได้และ GPM เพื่อสะท้อนแนวโน้มรายได้และการควบคุมต้นทุนที่ดีกว่าคาด โดยกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 458 ล้านบาท (+26% YoY) หนุนจากรายได้รวมที่เติบโต 23% YoY จากการเปิดสาขาใหม่ 13 สาขา, SSSG ที่ยังเติบโต และ GPM ที่ขยายตัวจาก product mix ที่ดี และการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่วนปี 2027E คาดกำไรสุทธิ 548 ล้านบาท (+20% YoY) จากรายได้ที่เติบโตต่อเนื่อง 18% YoY

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 33.00 บาท อิง 2026E PER16x (ใกล้เคียงกับ -2.5 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เดิม 31.00 บาท เราชอบ KLINIQ จาก (1) อุตสาหกรรมความงามที่ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว (2) เครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และตอบโจทย์ลูกค้าทุก segments และ (3) Valuation ที่ยังไม่สะท้อนการเติบโตของกำไร ซึ่งอยู่ในช่วง upcycle และมีแนวโน้มทำ ATH ต่อเนื่องในปี 2026E-27E

(+) BBL (ซื้อ/เป้า 225.00 บาท) แผนการดำเนินงานดีตามคาด, สิ้นเชื่อโตดีและ NIM ผ่าน Bottom

เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ จากการเติบโตของสินเชื่อที่ยั่งยืนเพราะจะมาจากอุตสาหกรรมที่เติบโตได้โดดเด่น รวมถึงแผนการดำเนินงานยังดีตามคาด โดย

1) BBL คาดปี 2026E Loan growth ที่ 2-3% YoY (เรารคาด 3%) จากสินเชื่อรายใหญ่ที่เป็น Term Loan มาจากกลุ่ม AI, Data center และโรงไฟฟ้า ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพการเติบโตได้อีกมาก

2) NIM ตั้งเป้าที่ 2.4-2.5% โดยจะทำจุด bottom ไปแล้วใน 2Q26, รายได้ค่าธรรมเนียมคงปีการเติบโตไว้ที่ +2-3% YoY จากการเติบโตของกองทุนรวมและ Bancassurance และคงเป้า Credit cost ที่ระดับที่ 1.0% เพราะมีการตั้งสำรองแบบ front load ทำให้ส่วนที่เหลือของปีสำรองจะลดลง

3) NPL ตั้งเป้าไว้ที่ 3.0%+/- โดยระหว่างไตรมาสจะเห็นการเหวี่ยงขึ้น แต่ไตรมาส 4 จะมีการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งจะทำให้ NPL กลับมาอยู่ในกรอบเป้าหมายได้

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท ลดลง -8% YoY จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่เรารคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q26E จะลดลง YoY จาก NIM ที่ลดลงเป็นหลัก แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ จากสำรองที่ลดลง

คงคำแนะนำ “ซื้อ” BBL และราคาเป้าหมายที่ 225.00 บาท อิง 2026E PBV ที่ 0.72x (-0.50SD below 10-yr average PBV) โดยยังมี Dividend yield ที่ราว 5% ด้าน Valuation เทรดที่ PBV ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.64x และจะได้ประโยชน์หากอัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น

Company Report

(0) CRC (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 26.00 บาท) 2Q26E กำไรฟื้นตัวจากฐานต่ำ แต่แรงกดดันด้านกำลังซื้อยังคงอยู่

เรามองมองเป็นกลางต่อกำไรปกติ 2Q26E ที่คาดอยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (+16% YoY, -53% QoQ) โดยกำไรเติบโต YoY จากรายได้ที่คาดเพิ่มขึ้น +3% YoY เป็น 6.0 หมื่นล้านบาท จาก SSSG ที่ประเมินว่าจะเป็นบวกราว +1-2% YoY การเติบโตของทุกกลุ่มธุรกิจ นำโดย Food โดยเฉพาะธุรกิจ Wholesale ที่ยังขยายสาขาต่อเนื่อง ประกอบกับ SG&A/sales ที่จะหดตัว YoY เป็น 29.5% และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง -6% YoY จากการหนี้ที่ทยอยลดลง ขณะที่กำไรลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล หลังผ่านช่วง High season ของธุรกิจค้าปลีกใน 1Q26

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 8.0/8.9 พันล้านบาท (-2%/+12% YoY) โดยกำไร 1H26E คิดเป็น 52% ของประมาณการทั้งปี ทั้งนี้เราประเมินว่าผลประกอบการ 2Q26E จะเป็นระดับต่ำสุดของปี และคาดว่าจะทยอยฟื้นตัวใน 2H26E จากการเข้าสู่ช่วง High season ของธุรกิจค้าปลีก การขยายสาขา Wholesale อย่างต่อเนื่อง และการฟื้นตัวของอัตรากำไรในธุรกิจ Fashion จากการบริหารสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของกำลังซื้อยังเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป และการแข่งขันด้านราคาที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรเดิม

เราคงคำแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 26.00 บาท PER ปี 2026E ที่ 20.0x (-0.9SD below 5-yr average) จากเดิม 21.50 บาท PER ปี 2026E ที่ 16.0x (-1.1SD below 5-yr average) โดยเรา re-rate PER ขึ้นเพื่อสะท้อนความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อแนวโน้มผลประกอบการ หลังคาดว่า 2Q26E จะเป็นจุดต่ำสุดของปี และผลประกอบการมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น +46% และ outperform SET ราว +9% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา และสะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าวไปมากแล้ว

(0) PTG (ถือ/เป้า 8.00 บาท) คาดกลับมารายงานกำไรใน 2Q26E; GPM มีแนวโน้มยืนสูงชดเชยปริมาณขายอ่อนตัวใน 2H26E

เราประเมินว่าบริษัทจะกลับมารายงานกำไรสุทธิใน 2Q26E ที่ 102 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน -205 ล้านบาทใน 1Q26 แต่ลดลง 67% YoY จากฐานที่สูง โดยเราเชื่อว่ากำไรที่ฟื้นตัว QoQ สอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ดีขึ้น และอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ (SG&A-to-revenue ratio) ที่ลดลง ทั้งนี้ เรามีสมมติฐานที่สำคัญ ดังนี้

1) บริษัทจะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่อลิตร (GP/litre) ที่สูงขึ้น YoY, QoQ หลังจากที่ลดลงอย่างมาในช่วงเริ่มต้นของสงครามระหว่างอิสราเอล/สหรัฐอเมริกา (US)-อิหร่าน ซึ่งเราเชื่อว่าจะช่วยชดเชยปริมาณขายน้ำมันที่อ่อนตัว YoY, QoQ จากผลกระทบของราคายาน้ำมันค่าปลีกที่สูง

2) ธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน (non-oil) จะยังคงมี GPM ที่ทรงตัวในระดับสูงใกล้เคียงใน 1Q26 ขณะที่ รายได้ของ non-oil ยังเติบโต YoY ตามการขยายสาขา (touchpoints)

3) สำหรับภาพรวม 2H26E เราเชื่อว่า PTG จะเห็น SG&A-to-revenue ratio ที่ลดลงต่อเนื่องจากแผนการควบคุมค่าใช้จ่าย ในขณะเดียวกัน เราคาดว่า GP/litre จะทรงตัวในระดับสูงได้จากความพยายามของภาครัฐในการตรึงราคายาปลีกโดยใช้กลไกกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (oil fuel fund)

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ เป็น 0.5/1.3 พันล้านบาท เทียบกับ 1.0 พันล้านบาท โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) GP/litre จะอยู่ในช่วง Bt1.50/litre-Bt1.60/litre จาก Bt1.65/litre 2) ปริมาณขายน้ำมันจะอยู่ในช่วง 6.77-6.85 พันล้านลิตร เทียบกับ 6.69 ล้านลิตรในปี 2025 และ 3) SG&A-to-revenue ratio จะอยู่ในช่วง 6.9%-7.2% เทียบกับ 7.0% ในปี 2025 เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายกลางปี 2026E ที่ 8.00 บาท PER ปี 2026E/2027E PER ที่ 14.7x (ประมาณ -0.8SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (31 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัท Amazon ซึ่งช่วยฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) แม้ว่าหุ้น Apple ร่วงลงอย่างหนักหลังเปิดเผยแนวโน้มธุรกิจที่สร้างความผิดหวังให้กับตลาด ทั้งนี้ ดัชนีเอส&พีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 52,485.03 จุด เพิ่มขึ้น 276.97 จุด หรือ +0.53%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,489.72 จุด เพิ่มขึ้น 52.09 จุด หรือ +0.70% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,373.85 จุด เพิ่มขึ้น 251.68 จุด หรือ +1.00%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยในวันศุกร์ (31 ก.ค.) แต่ยังสามารถปิดบวกได้ทั้งรายสัปดาห์และรายเดือน โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งช่วยลดแรงกดดันจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางและความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 649.19 จุด ลดลง 0.76 จุด หรือ -0.12%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,509.64 จุด เพิ่มขึ้น 24.00 จุด หรือ +0.28%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,629.24 จุด เพิ่มขึ้น 17.21 จุด หรือ +0.07%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (31 ก.ค.) แต่ยังคงปรับตัวขึ้นได้ทั้งรายสัปดาห์และรายเดือน โดยแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนช่วยพยุงบรรยากาศการลงทุน ท่ามกลางการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลายแห่งและความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,868.05 จุด ลดลง 29.22 จุด หรือ -0.27%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นมากกว่า 1 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในวันศุกร์ (31 ก.ค.) ส่งผลให้ราคาน้ำมันทั้งเดือนก.ค.ทำผลงานดีที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. หลังนักลงทุนวิตกว่าการขนส่งน้ำมันดิบทั่วโลกอาจได้รับผลกระทบมากขึ้น จากรายงานของอิหร่านที่ระบุว่าเรือบรรทุกน้ำมันบางลำถูกบังคับให้หันหัวเรือกลับระหว่างผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.08 ดอลลาร์ หรือ 1.29% ปิดที่ 84.67 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.09 ดอลลาร์ หรือ 1.22% ปิดที่ 90.12 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (31 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากการฟื้นตัวของดอลลาร์สหรัฐหลังอ่อนค่าลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือนในการซื้อขายเมื่อวันพฤหัสบดี อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำปิดบวกเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงทำให้นักลงทุนลดการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 53.60 ดอลลาร์ หรือ 1.29% ปิดที่ 4,107.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

JR รับผิดชอบไฟฟ้ากระชูด หายสินค้า-สร้างสภานี้ย่อย

JR ทางยุทธศาสตร์รับมือความต้องการใช้ไฟฟ้าพุ่ง ชี้เป็นโอกาสทองของบริษัท ทั้งการเดินหน้าทั้ง EPC สร้างสถานีไฟฟ้าย่อย พร้อมโมเดลเทรดดิ้งผลิตภัณฑ์ ดันรายได้ยังยืนรองรับค่าใช้จ่ายคงที่ ย้ำเดินหน้ารุกตลาด Oil & Gas

SMO เดินหน้าปันอนาคต โรงหีบเมล็ดในดินมาร์จิ้น

SMO เดินหน้าลงทุนโรงหีบเมล็ดในปาล์ม ได้ CPKO ดันมาร์จิ้นพุ่ง คาดเสร็จสิ้นไตรมาส 2 ปีหน้า ปันรายได้เพิ่มปีละ 1,500 ล้านบาท พร้อมลุยขยายฐานโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มดิบ นครศรีธรรมราช ระบุเริ่มถมดินแล้ว รับรู้รายได้ปีหน้า สัญญาถั่วฝักยาวเริ่มตกแล้ว ดันผลผลิตปาล์มเพิ่มปลายไตรมาส 3 ดันไตรมาส 4

BAFS ครึ่งปีหลังยอดคิด โอซีซี-ไทยเที่ยวไทยต้น

BAFS ชี้ Q2/2569 เป็นช่วงโลว์ซีซี-ได้รับผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลาง แต่ผลงานยังเติบโตได้ดีกว่าคาด จากการลดต้นทุน-รักษาปริมาณการเติมน้ำมันให้ใกล้เคียงกับปีก่อน ขณะที่ครึ่งปีหลังเป็นช่วงโอซีซี หากราคาน้ำมันไม่สูงเกินไปเชื่อยอดเดินทางคึก-ได้แรงหนุน "ไทยเที่ยวไทยพลัส" ดันยอดปีนี้โตตามเป้า

LEO ครึ่งหลังติดเทอร์โบ EV Truck 50 คันเสริมทัพ

LEO มั่นใจธุรกิจโลจิสติกส์โตแกร่ง พากผู้บริหาร "เกดติวิทย์ สิริสุนทรวงศ์" โชว์แผนยกระดับ Green Logistics เตรียมส่งรถบรรทุกไฟฟ้า (EV Truck) 50 คัน วิ่งให้บริการ หนุนกระแส ESG ควบคู่เร่งดินแดน JUMP+ ปลดล็อกศักยภาพธุรกิจใหม่ ตั้งเป้าผลักดัน EBITDA Margin แตะ 45% ภายใน 3 ปี พร้อมเพิ่มสัดส่วนรายได้ธุรกิจ Non-Freight เป็น 25-30% เสริมฐาน

SENA ลุยตลาดอินเตอร์ เห็นฟ้าพบบอเจนต์ไต้หวัน

SENA เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศ ร่วมงาน Taiwan International Estate Expo 2026 มหกรรมอสังหาริมทรัพย์นานาชาติครั้งสำคัญของไต้หวัน ณ กรุงไทเป ประเทศไต้หวัน พร้อมยกทัพพอร์ตโฟลิโอคอนโดคุณภาพหลากหลายแบรนด์ เสนอนักลงทุนและเครือข่ายเอเจนต์ชาวไต้หวัน

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 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