

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ตามการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์บ้านเรา โดยยังมองแนวต้านที่ระดับ 1,650 จุด ซึ่งยังเป็นระดับที่ดัชนีอาจเผชิญกับแรงเทขายทำกำไรได้

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ประเด็นการเจรจาอีกครั้งระหว่างสหรัฐฯ – อิหร่าน เรื่องช่องแคบฮอร์มุซ พร้อมกับการหยุดยิง ช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวล หันมาซื้อสินทรัพย์เสี่ยงกันอีกครั้ง ด้าน Bond Yield สหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลง สะท้อนนักลงทุนเริ่มคลายกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มทรงตัวรอตอบรับเรื่องการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- สหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่นผนึกกำลังเข้าแทรกแซงตลาดเพื่อพยุงค่าเงินเยน ร่วมกันเป็นครั้งแรกในรอบ 15 ปี โดยส่งสัญญาณเตือนชัดเจนว่าจะ "ไม่ลังเล" ที่จะเข้าแทรกแซงอีกหากจำเป็น สะท้อนถึงความร่วมมือระดับนโยบายที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนเพื่อสยบการอ่อนค่าของเงินเยน
- Alibaba เปิดตัว Qwen3.8-Max โมเดลปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขนาดใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยพัฒนามา โดยอ้างว่ามีประสิทธิภาพทัดเทียมกับ GPT-5 ของ Anthropic บริษัทชั้นนำจากสหรัฐฯ ซึ่งนับเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญของจีนในการไล่ตามเทคโนโลยี AI แห่งอเมริกา แม้จะเผชิญกับมาตรการจำกัดการส่งออกชิปจากสหรัฐฯ ก็ตาม โดยจุดเด่นคือ ทำคะแนนความสามารถได้สูงกว่า Kimi m3 ของ Moonshot และใกล้เคียงกับ FABLE 5
- นักกลยุทธ์การลงทุนจาก JPMorgan คุณ Nikolaos Panigirtzoglou มองว่าการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมไปถึงหุ้นกลุ่ม semiconductor และกลุ่ม memory ทำให้ความเสี่ยงจากการถือ leverage ของนักลงทุนลดลงไปมาก และมองจุดนี้เป็นจุดที่ downside risk หรือความเสี่ยงอาจเริ่มจำกัดแล้ว นอกจากนี้ยังมองว่ากลุ่ม hedge fund ได้มีสถานะการถือครองในกลุ่มดังกล่าวต่ำด้วยเช่นกัน
- ยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทย หดตัว 3.19% YoY ในช่วง 7 เดือนแรก โดยกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผย ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. ถึง 1 ส.ค. 2026 มีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมที่ 18.51 ล้านคน และสร้างรายได้กว่า 8.96 แสนล้านบาท ซึ่งยอดนักท่องเที่ยวสะสมสูงสุด ได้แก่ จีน ๓ ล้านคน มาเลเซีย 2.3 ล้านคน และอินเดีย 1.3 ล้านคน

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 74,735.15 ล้านบาท และ (MAI) 494.59 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตลาดหุ้นไทยมูลค่า 1,619.44 ล้านบาท
- Yield Curve เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากวันก่อนหน้า สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 166 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET SELL 166 ล้านบาท และไม่มีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ (Expired)
- ค่าเงินบาท: เคลื่อนไหวในกรอบสั้นๆ 33.31-33.35 บาท/ดอลลาร์

Strategy

- ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ ในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยเฉพาะหุ้น DELTA และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดี ตามหุ้นกลุ่ม semiconductor ทั่วโลก ประกอบกับอาจมีแรงซื้อถึงกำไรจากการประกาศผลประกอบการได้ในบางกลุ่ม
- กลยุทธ์หลัก เรามองให้ทยอยขายทำกำไร หากดัชนี SET ขึ้นมาใกล้ระดับ 1,650/1,657 จุด และเตรียมจับจังหวะรอรับ หากดัชนี SET ย่อตัวใกล้ระดับ 1,610/1,580 จุด ตามลำดับ

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 04/08, US, JOLTs Job Openings (Jun), Forecast=7.25M, Prior=7.594M

หุ้นเด่นวันนี้ (Fundamental Stock)

GLOBAL: 1) กำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 955 ล้านบาท (+84% YoY, +19% QoQ) สูงกว่าคาด 40% จาก GPM ดีกว่าคาดทำ New High ที่ 31.6% , 2) แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.00 บาท โดยเราปรับประมาณการกำไรปี 2026E ขึ้น 10% จาก GPM ที่แข็งแกร่ง

TU : 1) กำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (-1% YoY, +14% QoQ) สูงกว่าคาด 16% จาก GPM ที่ขยายตัวตามการปรับราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบที่ยังต่ำ, 2) แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 14.80 บาท หลังปรับกำไรปกติปี 2026E ขึ้น 16% บริษัทประกาศจ่ายปันผล 1H26 ที่ 0.4 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield 3%

Technical : KKP, STA

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

Company Report

- (+) TU (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 14.80 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาด, ประกาศปรับเป้าหมายปี 2026E ขึ้น
- (+) GLOBAL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) กำไร 2Q26 สูงกว่าตลาดคาด จาก GPM ที่ขยายตัวดีเกินคาด
- (+) MASTER (ปรับขึ้นเป็นซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.30 บาท) กำไร 2Q26E โตจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
- (+) PLANB (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 7.10 บาท) กำไร 2Q26E โตต่อ คาดดีล COM7 ชัดเจนภายใน ก.ย.
- (+) BJC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.50 บาท) กำไร 2Q26E จะเติบโต YoY, QoQ จาก MMVN และ PSC
- (-) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) 2Q26E ชะลอตัวจากปัจจัยชั่วคราว ก่อนเข้าสู่ High season ใน 3Q26E

Company Report

(+) TU (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 14.80 บาท) กำไร 2Q26 ดีกว่าคาด, ประกาศปรับเป้าหมายปี 2026E ขึ้น

TU รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (-1% YoY, +14% QoQ) สูงกว่าเราและตลาดคาด +16% ขณะที่กำไรปกติโต +8% YoY, +60% QoQ มีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้ปรับตัวขึ้น +1% YoY, +6% QoQ โดยโต YoY หนุนโดยธุรกิจ Ambient จากกลยุทธ์การทำการตลาดและธุรกิจ PetCare ตามการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่ขยายตัว QoQ เป็นไปตามปัจจัยฤดูกาลของธุรกิจ Ambient และ Frozen

2) GPM โต +140bps YoY, +290bps QoQ ตามการปรับราคาขายและราคาวัตถุดิบที่ยังต่ำ

2) SG&A/Sale ปรับตัวขึ้น +110bps YoY, +50bps QoQ จากค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายการตลาด และค่าใช้จ่ายจากนโยบาย tariffs

เราปรับกำไรปกติปี 2026E ขึ้น +16% เป็น 4.8 พันล้านบาท (+19% YoY) จากการปรับสมมติฐานยอดขายและ GPM ขึ้น หลัง 1H26 ดีกว่าคาด และสอดคล้องกับการปรับเป้าหมายปีขึ้นของบริษัทร่วม สำหรับ 3Q26E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะขยายตัว YoY และทรงตัวหรือลดลงเล็กน้อย QoQ อาศัยปัจจัยฤดูกาล แต่คาดจะถูก offset บางส่วนจากต้นทุนเฉลี่ยสูงขึ้น

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 14.80 บาท (เดิม 12.80 บาท) อิง SOTP แม้ 3Q26E มีโอกาสเห็นผลกระทบต้นทุนมากขึ้น แต่เราคงมุมมองบวกต่อทิศทาง 2H26E อาศัยปัจจัยฤดูกาล ขณะที่ล่าสุดราคาหมูอยู่ที่ 1,700 USD/ton (+13% YoY, -2% MoM) ปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 นอกเหนือจากนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 1H26 ที่ 0.4 บาท/หุ้น คิดเป็น dividend yield 3% กำหนดขึ้น XD 14 ส.ค.

(+) GLOBAL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) กำไร 2Q26 สูงกว่าตลาดคาด จาก GPM ที่ขยายตัวเกินคาด

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อรายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ของ GLOBAL อยู่ที่ 955 ล้านบาท (+84% YoY, +19% QoQ) สูงกว่าที่ตลาดและเราคาด 40% โดยกำไรเติบโต YoY ปัจจัยหลักมาจาก GPM ที่ขยายตัวทำ new high ดีเกินคาดที่ 31.6% (2Q25 = 25.4%, 1Q26 = 26.6%) จากการเพิ่มสัดส่วนสินค้า House Brand, การบริหาร Product mix และการเพิ่มประสิทธิภาพด้านโลจิสติกส์ ขณะที่กำไรเติบโต QoQ จากการขยายตัวของ GPM ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากรายได้ที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล หลังผ่านช่วง high season ของการก่อสร้างและการซ่อมแซมที่อยู่อาศัยใน 1Q26

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/27E ขึ้น +10%/+9% เป็น 2.6/2.8 พันล้านบาท (+33%/+8% YoY) เพื่อสะท้อน GPM ที่สูงขึ้นและ finance costs ที่ต่ำกว่าคาด โดยเราคาดว่าแนวโน้มกำไร 3Q26E จะเติบโต YoY จากฐานต่ำ และจะได้รับแรงหนุนจาก GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง รวมถึงจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจาก SSSG ที่ยังติดลบราว -2-3% YoY

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.00 บาท (เดิม 8.20 บาท) อิง PER ปี 2026E ที่ 18.5 เท่า (-1.5SD below 6-year average PER) โดยกำไร 2Q26 ที่ออกมาดีกว่าคาดสะท้อนแนวโน้ม GPM ที่แข็งแกร่งขึ้น และเป็นปัจจัยหนุนสำคัญการเติบโตของกำไรใน 2H26E ในขณะที่เราเห็นว่าตลาดยังไม่ได้สะท้อนศักยภาพการเติบโตของกำไรเชิงโครงสร้างอย่างเต็มที่ ส่งผลให้เราายังมองเห็นถึง upside แม้ว่าราคาหุ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา outperform SET +6% โดยปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายคิดเป็น PER 2026E เพียง 15.7x (-2.0SD below 6-year average PER)

(+) MASTER (ปรับขึ้นเป็นซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.30 บาท) กำไร 2Q26E โตจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ outlook ของ MASTER โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) คาดกำไรสุทธิ 2Q26E ที่ 63 ล้านบาท (+19% YoY, +3% QoQ) สูงกว่าประมาณการเดิมเรา (เดิมคาด 53 ล้านบาท) กำไรโต YoY จาก SG&A to sales ลดลงเหลือ 38.1% (จาก 40.2% ใน 2Q25) จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี และ equity income 15 ล้านบาท (จาก -1 ล้านบาท) กำไรโต QoQ จากรายได้โตตามฤดูกาล โดยลูกค้าไทยฟื้นตัว

2) คาดกำไร 2H26E ขยายตัว จากกำลังซื้อทั้งในและต่างประเทศขยายตัว และ GPM ขยายตัวตาม utilization rate ที่ดีขึ้น

เราปรับประมาณการกำไรปี 2026E-27E ขึ้น +11% เพื่อสะท้อนการควบคุมค่าใช้จ่ายและ equity income ที่ดีกว่าคาด ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 258 ล้านบาท (+30% YoY) และปี 2027E ที่ 299 ล้านบาท (+16% YoY)

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 10.30 บาท (เดิมแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท) ยังคงอิง 2026E PER 12x (-1.5SD below 3-yr average PER) เนื่องจากเรามีการปรับประมาณการกำไรขึ้น โดยเราประเมินว่ากำไรได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q26 และจะฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q26E เป็นต้นไป

(Key risks: กำลังซื้อฟื้นตัวช้ากว่าคาด, ค่าเวชภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากสงคราม)

(+) PLANB (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 7.10 บาท) กำไร 2Q26E โตต่อ คาดดีล COM7 ชัดเจนภายใน ก.ย.

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ outlook ของ PLANB โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) คาดกำไรสุทธิ 2Q26E ที่ 278 ล้านบาท (+3% YoY, +34% QoQ) โดยการเติบโต YoY หนุนจาก i) รายได้รวมเพิ่มขึ้น +12% YoY จากรธุรกิจ OOH และ Engagement Marketing และ ii) GPM ทรงตัว YoY ขณะที่กำไรเติบโตเด่น QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

2) คาดกำไร 2H26E เติบโต YoY, HoH หนุนโดยรายได้โตต่อจากธุรกิจ OOH เข้าสู่ high season, ปรับขึ้น rate card และรับรู้รายได้จาก Asian Games นอกจากนี้ ยังมี upside จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของ COM7 ซึ่งคาดว่าจะมีการพิจารณาใน EGM ช่วง ก.ย. โดยเรายังไม่ได้รวมในประมาณการ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 1,258 ล้านบาท (+14% YoY)

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 7.10 บาท อิง 2026E PER 26x (ใกล้เคียง -0.25SD below 3-yr avg PER) เดิม 5.50 บาท อิง 2026E PER 20x เราปรับ target PE ขึ้น เพื่อสะท้อน earnings outlook ที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึง upside จากดีล COM7

Company Report

(+) BJC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.50 บาท) กำไร 2Q26E จะเติบโต YoY, QoQ จาก MMVN และ PSC

เรามีนุมมองเป็นบวกต่อกำไรปกติ 2Q26E ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (+13% YoY, +18% QoQ) โดยกำไรเติบโต YoY จากรายได้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น +11% YoY เป็น 4.3 หมื่นล้านบาท จากการรับรู้รายได้ของ MM Mega Market Vietnam เป็นไตรมาสแรก ประกอบกับธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่ยังเติบโตจากความต้องการบรรจุภัณฑ์แก้วและกระป๋อง แม้ SSSG ของ Big C คาดยังติดลบราว -3% YoY จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัวช้า ส่งผลให้ GPM คาดหดตัวเล็กน้อยที่ 20.1% (2Q25 = 20.2%) จาก Product mix ของ MM ที่มีอัตรากำไรต่ำกว่า แม้ธุรกิจเดิมมีอัตรากำไรดีขึ้น นอกจากนี้ กำไรสุทธิจะได้รับแรงหนุนจากรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากการขายที่ดิน ขณะที่กำไรเติบโต QoQ จากการรับรู้รายได้ของ MM Vietnam เติบโตไตรมาสและการฟื้นตัวของธุรกิจบรรจุภัณฑ์

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 4.4/4.6 พันล้านบาท +4%/+4% YoY โดยคาดผลประกอบการ 2H26E จะฟื้นตัว YoY จากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่เติบโตเนื่องจากฐานลูกค้าใหม่และประสิทธิภาพการผลิตที่สูงขึ้น ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกรับรู้ผลการดำเนินงานของ MMVN เติบโตไตรมาส แม้ SSSG ของ Big C ช่วงต้น 3Q26E ยังติดลบราว -2% YoY แต่คาดอัตรากำไรทยอยฟื้นตัวจาก Product mix ที่ดีขึ้นและการบริหารค่าใช้จ่าย โดยกำไร 1H26E คิดเป็น 53% ของประมาณการกำไรปี 2026E

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 18.50 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 16.8 เท่า (-1.2 SD below 5-yr average) จากเดิม 17.00 บาท ผ่านการ re-rate PER ขึ้นเพื่อสะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่ทยอยฟื้นตัวจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของ MMVN ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ นอกจากนี้ เรามองว่าราคาหุ้นยังมี upside เมื่อเทียบกับแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไร 2H26E โดยยังมีปัจจัยหนุนจากการสร้าง Synergy ของ MMVN และการขยายอัตรากำไรในระยะถัดไป

(-) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) 2Q26E ชะลอตัวจากปัจจัยชั่วคราว ก่อนเข้าสู่ High season ใน 3Q26E

เราประเมินกำไรปกติ 2Q26E จะอยู่ที่ 194 ล้านบาท (-46% YoY, +65% QoQ) โดยกำไรลดลง YoY จากรายได้ที่คาดว่าจะลดลง -16% YoY เหลือ 2.1 พันล้านบาท จากปริมาณขายไฟฟ้าที่อ่อนตัวทั้งธุรกิจ SPP และโรงไฟฟ้าพลังน้ำ หลัง BIC ได้รับผลกระทบจากการหยุดซ่อมตามแผนและการทำ Major Overhaul ขณะที่ NN2 มีปริมาณผลิตไฟฟ้าลดลงจากปริมาณน้ำไหลเข้าที่ต่ำกว่าปีก่อน ประกอบกับต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นเป็น 363 บาท/MMBTU ส่งผลให้ GPM ลดลงเหลือ 11.1% (2Q25 = 26.3%) นอกจากนี้ กำไรยังถูกกดดันจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงของ LPCL จากผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน แม้ได้รับการชดเชยบางส่วนจากผลการดำเนินงานของ XPCL ที่ดีขึ้น ขณะที่กำไรฟื้นตัว QoQ จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลของธุรกิจพลังงานและส่วนแบ่งกำไรของ XPCL ที่เพิ่มขึ้น

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 1.8/1.9 พันล้านบาท (-23%/+3% YoY) โดยแนวโน้มกำไร 3Q26E จะเป็นไตรมาสที่ดีสุดของปีจากปัจจัยฤดูกาลและระดับน้ำที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี หนุนการดำเนินงานของ XPCL ขณะที่ NN2 คาดฟื้นตัวจากระดับน้ำในอ่างที่ยังต่ำกว่าปีก่อน ทั้งนี้ ยังต้องติดตามความเสี่ยงจาก El Niño ที่อาจเริ่มส่งผลกระทบต่อตั้งแต่ 4Q26E เป็นต้นไป โดยกำไรปกติ 1H26E คิดเป็น 17% ของประมาณการทั้งปี

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) แม้กำไร 2Q26E คาดอ่อนตัว YoY จากปัจจัยชั่วคราว แต่คาดฟื้นตัวเด่นใน 3Q26E จาก High season ของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำและการดำเนินงานของ XPCL ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ และราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลต่อ El Niño ไปมากแล้ว โดยในช่วงปี 2023-24 ซึ่งได้รับผลกระทบ El Niño ราคาหุ้นยังเคยซื้อขายในกรอบ 3.00-4.50 บาท เราจึงมองว่ายังมี Upside ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลัก ได้แก่ ภาวะ El Niño ต้นทุนก๊าซธรรมชาติ และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (3 ส.ค.) เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดที่ผ่อนคลายลงระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านได้ลดราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญหลายรายการในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 53,178.41 จุด เพิ่มขึ้น 693.38 จุด หรือ +1.32% ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,600.50 จุด เพิ่มขึ้น 110.78 จุด หรือ +1.48% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,913.90 จุด เพิ่มขึ้น 540.04 จุด หรือ +2.13%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (3 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการร่วงลงของราคาน้ำมันหลังนักลงทุนมีความหวังว่า ความพยายามทางการทูตเพื่อยุติสงครามอิหร่านจะกลับมาอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม หุ้น AstraZeneca ร่วงลงอย่างหนัก หลังมีรายงานว่ากำลังเจรจาควบรวมกิจการกับ Bristol Myers Squibb คู่แข่งจากสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 652.09 จุด เพิ่มขึ้น 2.90 จุด หรือ +0.45%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,613.82 จุด เพิ่มขึ้น 104.18 จุด หรือ +1.22%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 26,001.31 จุด เพิ่มขึ้น 372.07 จุด หรือ +1.45%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงเล็กน้อยในวันจันทร์ (3 ส.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงอย่างหนักของหุ้น AstraZeneca หลังมีกระแสข่าวเกี่ยวกับการควบรวมกิจการกับ Bristol Myers Squibb ผู้ผลิตยาจากสหรัฐฯ แม้ว่าบรรยากาศการลงทุนโดยรวมจะได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวลงของราคาน้ำมันก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,857.70 จุด ลดลง 10.35 จุด หรือ -0.10%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% ในวันจันทร์ (3 ส.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศยกเลิกแผนการโจมตีอิหร่าน และยืนยันว่าสหรัฐฯ กำลังเจรจากับอิหร่านซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวอาจนำไปสู่การเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และจะทำให้อุปทานน้ำมันจากอ่าวเปอร์เซียปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 4.33 ดอลลาร์ หรือ 5.11% ปิดที่ 80.34 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนต.ค. ร่วงลง 4.16 ดอลลาร์ หรือ 4.73% ปิดที่ 83.77 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (3 ส.ค.) เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสถานการณ์ในวันออกกลางและความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อสูงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 16.50 ดอลลาร์ หรือ 0.40% ปิดที่ 4,090.50 ดอลลาร์/ออนซ์/ออนซ์

Economic & Company

DITTO-GABLE ซูพรีมูม รุกสนั่นกันภัยไซเบอร์

DITTO-GABLE ประสานเสียง Cybersecurity ตีฆาตกรรมสูง สันกลายเป็ "หัวใจ" ใหม่แห่งยุคดิจิทัล ชี AI ตัวการต้องเร่งปรับปรุงระบบกันภัย DITTO เปรียบเป็นระบบบัญชีที่ทุกองค์กรต้องมี ชูศูนย์เฝ้าระวังภัย 24 ชม. ดูแล บริการครบ พร้อมลุยภาครัฐ-เอกชน ด้านบิ๊ก GABLE โชว์ประสบการณ์ลุยตลาดออกโซลูชันต้นมาร์จิ้นรวมสูงชัน

HARN ซิงเมกะเทรนด์ ล็อกเป้าโปรเจกต์ยักษ์

HARN รุกซิงเมกะเทรนด์ Data Center เดินหน้ารับงานระบบครบวงจร พร้อมเจรจาพันธมิตรเบรนด์ชั้นนำระดับโลกเสริมพอร์ต คู่ค้างานโปรเจกต์ใหญ่ ฟากผู้บริหารต่อยอดธุรกิจ 3D Printing เปิดตัว "นิวยางเทียม" เจาะตลาดการแพทย์ ปีกรงบรายได้ปี 2569 โตเกิน 15%

NEX ครอบครองรถอีวี ไทยดิล Thai EV ลุย

ผู้ถือหุ้น NEX ไฟเขียวดิล Thai EV เสริมทัพรถอีวีเชิงพาณิชย์ครบพอร์ต เร่งเครื่องเติบโตระยะยาว พร้อมขยายฐานลูกค้าหลายกลุ่ม ทั้งโลจิสติกส์ขนส่งสินค้า โครงการรัฐและเอกชน โชว์ยอดขายรถไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ 3 ปี โต 100%

SNPS เติบโตบนทุนอินโดไคซ์ ฤกษ์ฝนหนุนกลุ่มเทคโนโลยี

SNPS ใส่เกียร์ขยายฐานต่างประเทศ หลังสินค้าสิริสมรรถนะดีรับกระแสตอบรับดี พบตลาดอินโดไคซ์มีสัญญาณเติบโตชัดเจน พร้อมรับอานิสงส์บวกอ่อนดินมาร์จิ้นเพิ่ม รุกสินค้าแบรนด์ Longevity ยืนยันไอซีเอ็นดูฝนหนุนยอดขายกลุ่มเทคโนโลยี

COCOCO บันโรงงานสีเขียว โซลาร์รูฟท็อปลดต้นทุนผลิต

COCOCO ลงทุน Solar Rooftop 1.5 วัตต์ 2 ล้านกำลังผลิตไฟฟ้ารวมทะลุ 2.98 เมกะวัตต์ ผลิตไฟฟ้าสะอาดกว่า 2.5 ล้านหน่วยต่อปี ลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกกว่า 1,660 ตันคาร์บอน พร้อมชูพลังงานหมุนเวียนเป็นหัวใจยกระดับประสิทธิภาพการผลิต คุมต้นทุน เสริมแกร่งการแข่งขัน

ORI เปิดขายหุ้นกู้ใหม่ ชูดอกเบี้ยสูง 6.00%

ORI เปิดขายหุ้นกู้ 2 ชุด อายุ 1 ปี 11 เดือน และ 2 ปี 11 เดือน ชูดอกเบี้ยสูง 5.50-6.00% ต่อปี จ่ายทุก 3 เดือน เตรียมเปิดจอง 25-27 สิงหาคมนี้ รับแรงหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนแน่น พร้อมโชว์แบ็กล็อกทะลุ 3.46 หมื่นล้านบาท ทอยนักรยาวถึงปี 2572

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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