



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดจะรับรู้ผลประชุม FOMC ที่ลดดอกเบี้ยตามคาด 0.25% คาดจะเป็นบวกต่อตลาด หลังผ่านตัวแปรสำคัญตัวนี้ไปแล้ว

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย : การประกาศรายชื่อ ครม. อนุทิน คาดว่าจะได้ทราบไม่เกินวันศุกร์ จากนั้นรอติดตามการแถลงนโยบาย
- Bond Yield 10 ปี ของไทย พลิกกลับมา 1.39% (จากที่พุ่งแตะ 1.5% วันก่อนหน้า) เป็นสัญญาณที่ดีของตลาดพันธบัตร ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศยังเข้าซื้อพันธบัตรไทยต่อ วนนี้ net buy ถึง 3.8 พันล้าน

ปัจจัยนอกประเทศ:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขึ้นที่ผ่านมา (17 ก.ย.) ดัชนี Dow Jones ปิดบวก 260 จุด แต่ Nasdaq และ S&P-500 ปรับตัวลง ตลาดยังตอบรับไม่เต็มที่ (เพราะผลประชุมออกมาในระหว่างช่วงพัก) ซึ่งจะต้องรอดูวันนี้ว่า ตลาดจะตอบรับมากน้อยขนาดไหน โดยเราคาดว่าตลาดจะตอบรับในทางบวกมากกว่า
- ผลการประชุม FOMC ออกมาเป็นไปตามคาด เรามองว่าผลออกมาลด 0.25% จะดีกว่าการลด 0.50% แต่ดีต่อตลาดหุ้นเอเชียทั้งสองทาง Fund Flow จะไหลมาสู่ตลาดเอเชียมากขึ้น (วันนี้ ต่างชาติ net sell ในตลาดเอเชีย คาดมีการขายก่อนทราบผลประชุม FOMC)
- เจรจากการค้าสหรัฐฯ-จีน วันพรุ่งนี้ (19 ก.ย.) โดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง จะคุยกันอีกครั้ง หลังเจรจาปิดดีล TikTok ไปเมื่อต้นสัปดาห์ ซึ่งเราคาดว่าจะออกมาดี
- ความตึงเครียดด้านเทคโนโลยีสหรัฐฯ-จีน: สำนักงานบริหารไซเบอร์สเปซของจีน (CAC) ได้สั่งให้บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีนระงับการซื้อชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รุ่น RTX Pro 6000D ของ Nvidia เพื่อลดการพึ่งพาเทคโนโลยีจากสหรัฐฯ การดำเนินการนี้ตอกย้ำถึงความตึงเครียดด้านเทคโนโลยีและการค้าที่ยังคงมีอยู่ระหว่างสองประเทศ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นจากความกังวลสถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย-ยูเครน กลับมาใช้กำลังทางทหารอีกครั้ง เราจะเป็นบวกกับหุ้น PTTEP แบบจำกัด เนื่องจากตลาดยังกังวลเรื่องอุปทานสันตลาดหลังการประชุม OPEC+ ที่ผ่านมา
- นโยบายการเงินของอินโดนีเซีย: ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) สร้างความประหลาดใจด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ 4.75% เพื่อสนับสนุนการกระตุ้นเศรษฐกิจตามเป้าหมายของประธานาธิบดีปราโบโว วิเจเยนโต โดยเน้นนโยบายแบบ "หนุนการเติบโตเต็มที่" (all-out pro-growth) แม้จะมีความเสี่ยงต่อค่าเงินรูเปียห์ก็ตาม การตัดสินใจนี้สะท้อนการเปลี่ยนลำดับความสำคัญจากการเน้นเสถียรภาพค่าเงิน มาเป็นการให้ความสำคัญสูงสุดกับการเติบโตทางเศรษฐกิจในภูมิภาค

ตัวเลเวอเรจและ Event

- US-Initial Jobless Claims งวด ก.ย.; (ครั้งก่อน: 263k)

Strategy

- ตลาดจะรับรู้ผลประชุม FOMC ที่ออกมาดี(ต่อตลาด) คาดจะเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาในตลาดอีกครั้ง เป้าหมายดัชนี จุดต่อไป 1320 จุด
- กลยุทธ์หลัก: ผลประชุม FOMC ออกมาดีตามคาด ทอยยซื้อหุ้นที่อิงตลาด รวมไปถึงหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก
- เราคิดหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก (deep discount) ได้แก่ WHA, TFG, BDMS
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ CCET*, KTC* ออก และนำ TFG* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย TFG*(10%), AOT(10%), THAI*(10%), OR(10%), CPAXT(10%), ADVANC(20%)

Technical : KTC, TFG

News Comment

(+) เตรียมเสนอมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้นไทย เงินภาษีเงินปันผลถือหุ้นเกิน 1 ปี

(+) Tourism (Neutral) กกท.จับมือ Trip .com แจกส่วนลดตั๋วเครื่องบินและส่วนลดโรงแรมตึกนักท่องเที่ยวจีนเที่ยวไทย

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) SSSG QTD พ้นตัวเด่น +3% YoY, เปิดตัวชาบูมินปู เจ้าแรกในไทย OOTOYA OKI

Company Report

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) Outlook ดี, กำไร 3Q25E โตต่อเนื่องจาก cash sales กำา ATH

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Sep	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	263k
19-Sep	JN	BOJ Target Rate	Sep-25	0.50%	0.50%



News Comment

(+) เตรียมเสนอมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้นไทย เว้นภาษีเงินปันผลถือหุ้นเกิน 1 ปี

นายไพฑูรย์ นลินทรานุกร บอร์ด ตลาด.และนายกสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เสนอ "เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ" ว่าที่ สมว.คลัง เพื่อกระตุ้นตลาดหุ้นไทยในการเพิ่มนักลงทุนระยะยาว ได้แก่

1. ยกเว้นภาษีเงินปันผลสำหรับนักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นไทย และถือหุ้นเกิน 1 ปี
2. ให้ออกเงินลดหย่อนภาษีเงินได้สำหรับนักลงทุนที่ลงทุนตรงในตลาดหุ้น คนละ 500,000 บาท ต่อปี โดยต้องคงเงินลงทุนไว้ในตลาดหุ้นไม่ต่ำกว่า 3 ปี แต่สามารถซื้อขายเพื่อปรับเปลี่ยนตัวหุ้นได้
3. สนับสนุนการลงทุนในกองทุน Thai ESG คนละ 300,000 บาท เหมือนเดิมต่อไป แต่ให้ทำแบบถาวร เพื่อไม่ให้กลายเป็นระยะเวลาเหมือนกองทุน LTF ที่ผ่านมา
4. ดึงเบ็ดเงินลงทุนจากบริษัทประกันชีวิต โดยลดค่าความเสี่ยงการลงทุนในตลาดหุ้นไทย จาก 25% เหลือ 10% เพื่อสร้างแรงจูงใจในการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทย
5. สร้างแรงจูงใจให้องค์กรภายใต้การบริหารของภาครัฐ เช่น สำนักงานประกันสังคม สำนักงานกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทย

(ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย ที่จะช่วยกระตุ้นให้มีการลงทุนระยะยาวมากขึ้น ช่วยลดความผันผวน และส่งเสริมสภาพคล่องที่ยั่งยืนในตลาดหุ้นไทย ซึ่งหากมาตรการดังกล่าวเกิดขึ้นได้จริงเราประเมินว่าจะเป็นบวกกับภาพรวมตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงสม่ำเสมอในระยะยาว สำหรับหุ้นที่ DAOL ได้จัดทำบทวิเคราะห์ และประเมินอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงสุด 10 อันดับแรก (Fig.1) ได้แก่ SAT (25E: 10.7%, 26E: 10.7%), SCB (25E: 8.7%, 26E: 8.9%), NER (25E: 8.3%, 26E: 8.9%), SIRI (25E: 8.3%, 26E: 8.9%), TISCO (25E: 7.7%, 26E: 7.7%), PRM (25E: 7.4%, 26E: 7.2%), AAI (25E: 7.2%, 26E: 8.2%), PTTEP (25E: 7.2%, 26E: 6.9%), SUN (25E: 7.0%, 26E: 8.4%), TTB (25E: 6.9%, 26E: 7.0%)

(+) Tourism (Neutral) ททท.จับมือ Trip.com แจกส่วนลดตั๋วเครื่องบินและส่วนลดโรงแรมตักต้อนนักท่องเที่ยวจีน

ททท.จับมือ Trip.com แจกส่วนลดตั๋วเครื่องบินและส่วนลดโรงแรมตักต้อนนักท่องเที่ยวจีน ททท. ได้ร่วมกับ Trip.com Group โดยเปิดตัวในงาน "Nihao Month" ที่นครกว่างโจว ประเทศจีน เพื่อสร้างแรงกระตุ้นให้นักท่องเที่ยวจีนเดินทางมาไทยช่วงไฮซีซั่นปลายปี พร้อมเชื่อมโยงบรรยากาศแห่งความสุขของเทศกาลไหว้พระจันทร์และสัปดาห์ทอง วันชาติจีน เข้ากับประสบการณ์การท่องเที่ยวไทย ไฮไลต์สำคัญของความร่วมมือครั้งนี้คือโปรแกรมเงินสนับสนุนเพื่อเป็นส่วนลดพิเศษในการเดินทาง ตั้งแต่วันที่ 15 ก.ย. ถึง 31 ต.ค. 25 มอบส่วนลดสุดคุ้มให้นักท่องเที่ยวจีน ทั้งส่วนลดตั๋วเครื่องบินสูงสุด 2,950 บาท และส่วนลดโรงแรม 10% (สูงสุด 2,100 บาท) เมื่อจองผ่านแพลตฟอร์ม "Ctrip" ของ Trip.com Group (ที่มา: ไทยโพสต์)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากการให้ส่วนลดทั้งเครื่องบินและโรงแรมแก่นักท่องเที่ยวจีน โดยเริ่มเดือน ก.ย.-ต.ค. 25 ซึ่งครอบคลุมช่วงวันชาติจีน (ช่วงวันที่ 1 ต.ค. 25) โดยจะช่วยหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้นได้ดี ทั้งนี้ เราคาดว่าโครงการนี้จะอยู่ในงบประมาณจากภาครัฐที่ 800 ล้านบาท ที่เป็นการทำตลาดการท่องเที่ยวไทยผ่าน "แพลตฟอร์มออนไลน์" (OTA: Online Travel Agent) ซึ่งหากนำส่วนลดทั้งหมดที่ 5,050 บาท (คิดจากเครื่องบินสูงสุด 2,950 บาท และส่วนลดโรงแรมสูงสุด 2,100 บาท) จะทำให้มีนักท่องเที่ยวที่ได้สิทธิ์ราว 160,000 คน โดยหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เพิ่มขึ้นเรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

นอกจากนั้น เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มสายการบินที่จะช่วยกระตุ้นผู้โดยสารเส้นทางระหว่างประเทศจากจีนเดินทางเข้าไทยมากขึ้น และมีการต่อเครื่องสำหรับการเดินทางในประเทศ สำหรับหุ้นสายการบินของไทยที่จะได้ประโยชน์มากที่สุด ได้แก่ AAV มีสัดส่วนรายได้จากเที่ยวบินจีนราว 10% ซึ่งทำให้จะมี upside จากประมาณการเดิมของ AAV ได้ และมีโอกาสขึ้นจากเดิมที่ AAV เราแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 1.20 บาท อิง 2025E core PER ที่ 13.0 เท่า คิดเป็น -0.75SD ของค่าเฉลี่ย 5-yr average PER

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว

ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จาก Valuation ซื้อขายที่ 2025E PER ที่ 15x ถูกสุดเมื่อเทียบกับ MINT และ CENTEL ที่ 16x และ 21x ตามลำดับ นอกจากนี้ เราคาดแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และจะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E



News Comment

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) SSSG QTD พ้นตัวเด่น +3% YoY, เปิดตัว ชาบูมันปู เจ้าแรกในไทย OOTOYA OKI

SSSG QTD พ้นตัวเด่น +3% YoY, เปิดตัว ชาบูมันปู เจ้าแรกในไทย OOTOYA OKI จากการฉีกตัวกับทางบริษัท SSSG ใน 3Q25E (QTD) ช่วงเดือน ก.ค.-ส.ค. 25 กลับมาฟื้นตัวได้ดีที่ +3% YoY จาก 2Q25 ที่ -3% YoY โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจาก Top 4 brands (KFC, Mister Donut, Auntie Anne's, Ootoya) ที่ฟื้นตัวได้ดี (ที่มา: ข้อมูลบริษัท)

OOTOYA กำลังจะเปิดตัวแบรนด์น้องใหม่ โดยเป็นความร่วมมือระหว่าง OOTOYA Thailand และ OOTOYA Japan เกาะกระแสของชาบู โดยร้านใหม่นี้มีชื่อว่า "OOTOYA OKI" เป็นชาบูมันปู ที่จะให้ปูมาแบบทั้งตัว ซึ่งเป็นการยก Okinawa เมืองติดทะเลที่มีความอุดมสมบูรณ์ มาไว้ที่ร้าน ซึ่งเมืองนี้เองก็เป็นเมืองที่มีจุดเด่นในเรื่องของอาหารทะเลหลากหลาย สดใหม่ พร้อมเปิดอย่างเป็นทางการสาขาแรกในไทย ในเดือน ก.ย. นี้ ที่เซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 5 (ที่มา: BrandCase)

DAOL: เรามองเป็นบวกทั้งจาก SSSG และการเปิดชาบูมันปูเจ้าแรกในไทย โดย SSSG ใน 3Q25E (QTD) ช่วงเดือน ก.ค.-ส.ค. 25 พ้นตัวได้ดีที่ +3% YoY จาก 2Q25 ที่ -3% YoY โดยจากการสอบถาม IR พบว่า KFC มีการฟื้นตัวได้ดีมากที่สุดราว +5% YoY จากเดือน ก.ค. ที่ -3% YoY เพราะมีการโปรโมชันกล่องสุ่มเข้ามาช่วยหนุน ซึ่งทำให้แนวโน้มรายได้และกำไรของธุรกิจอาหารใน 3Q25E จะฟื้นตัวได้ดี ส่วนการเปิดร้านอาหารแบรนด์ใหม่ "OOTOYA OKI" ที่เป็นชาบูมันปูเจ้าแรกในประเทศไทย โดยเบื้องต้นจะเปิดสาขาแรกที่เซ็นทรัลปิ่นเกล้าก่อน โดยจากการสอบถาม IR ยังไม่แน่ใจจะเปิดเพิ่มอีกที่สาขา โดยจะพิจารณาเพิ่มเติมอีกที่ ซึ่งเราคาดว่า จะช่วยหนุนรายได้ให้เพิ่มขึ้นได้

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E, คาดกำไรปกติ 3Q25E พ้นตัว QoQ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E อยู่ที่ 1.67 พันล้านบาท ลดลง -6% YoY ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ขณะที่กำไร 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้วเรียบร้อยแล้ว ทำให้เราคาดกำไรปกติ 3Q25E จะลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากฐานต่ำในไตรมาสก่อนที่เจอผลกระทบของแผ่นดินไหว ขณะที่ยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 36.00 บาท อิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) จากกำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว ด้าน Valuation ซื้อง่ายที่ EV/EBITDA เพียง 10x เทียบเท่า -1.50SD ย้อนหลัง 8 ปี



Company Report

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) Outlook ดี, กำไร 3Q25E โตต่อเนื่องจาก cash sales ทำ ATH

เรามองมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ outlook ของ KLINIQ ดังนี้

1) เราคาดกำไรสุทธิ 3Q25E จะขยายตัว YoY, QoQ หนุนโดย 1) รายได้ขยายตัว YoY, QoQ จาก SSSG ขยายตัว, ขยายสาขา และ cash sales ที่ทำ All Time High, 2) GPM ขยายตัว และ 3) SG&A to sales ทรงตัว QoQ แม้มี write-off จากการปิด The Klinique ที่ One Bangkok คาดประมาณ 2.5 ล้านบาท

2) คาดกำไร 4Q25E เป็นจุดสูงสุดของปี จากรายได้ที่ทำ All Time High เนื่องจากลูกค้านิยมทำความสวยงามก่อนปีใหม่ และ GPM ขยายตัว

คงกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 367 ล้านบาท (+14% YoY) และปี 2026E ที่ 427 ล้านบาท (+16% YoY) ทั้งนี้ เรามองว่ากำไรปี 2025E มี upside จากรายได้และ GPM ที่สูงกว่าเราคาด

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 33.00 บาท ถึง 2026E PER 17x ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2026E PER 15.2x, Valuation น่าสนใจ ยังไม่สะท้อนกำไรปี 2025E-26E ที่ทำ All Time High



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (17 ก.ย.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด อย่างไรก็ตาม การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน โดยดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดในแดนลบ หลังจากเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดส่งสัญญาณระมัดระวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเชิงรุก ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 46,018.32 จุด เพิ่มขึ้น 260.42 จุด หรือ +0.57%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,600.35 จุด ลดลง 6.41 จุด หรือ -0.10% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,261.33 จุด ลดลง 72.63 จุด หรือ -0.33%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดแทบไม่เปลี่ยนแปลงในวันพุธ (17 ก.ย.) ขณะที่นักลงทุนหลีกเลี่ยงการทำการธุรกรรมครั้งใหญ่ก่อนการตัดสินใจด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยหุ้น Puma พุ่งขึ้นหลังมีรายงานว่าบริษัทได้รับการติดต่อเพื่อเข้าซื้อกิจการ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 550.63 จุด ลดลง 0.16 จุด หรือ -0.03%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,786.98 จุด ลดลง 31.24 จุด หรือ -0.40%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,359.18 จุด เพิ่มขึ้น 29.94 จุด หรือ +0.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,208.37 จุด เพิ่มขึ้น 12.71 จุด หรือ +0.14%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (17 ก.ย.) โดยฟื้นตัวจากการร่วงลงเมื่อวันอังคาร ขณะที่นักลงทุนรอการตัดสินใจกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,208.37 จุด เพิ่มขึ้น 12.71 จุด หรือ +0.14%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (17 ก.ย.) หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นอย่างมากในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปสงค์ชะลอตัวในสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 47 เซนต์ หรือ 0.73% ปิดที่ 64.05 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 52 เซนต์ หรือ 0.76% ปิดที่ 67.95 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (17 ก.ย.) ก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะแถลงมติการประชุม โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะประกาศผลการประชุมนโยบายการเงิน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 7.30 ดอลลาร์ หรือ 0.20% ปิดที่ 3,717.8 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● ชงคนละครึ่ง 5 หมื่นล. ดันศก.-ตลาดหุ้นไทย

คลัง ชี้มีกระสุนทางการเงินทำโครงการ Quick Win ของรัฐบาลราว 1.5 แสนล้านบาท กระตุ้นเศรษฐกิจ เสนอหากจะทำโครงการคนละครึ่งให้มี Impact วงเงินมากกว่า 5 หมื่นล้านบาท ด้าน นักวิเคราะห์มองหุ้นไทยชะงัก - ชะงักเวย์อัพ ระยะสั้นมีลุ้น 1,330 จุด รับเชิมนเทียมนต์เชิงบวก มาตรการรัฐ เฟดลดดอกเบี้ย หนุนโฟลว์เข้า แนะเก็งกำไรกลุ่มโตเมสติกต่อ ชู "CPALL-CPAXT-BJC-OSP-KTC-MTC-ERW-CENTEL"

● BBL ปรับทัพผู้ยุคดิจิทัล บัณฑิตซื้อโต 3% คุม NPL

BBL ชี้ 90% ธุรกิจปัจจุบันทำผ่านมือถือ พร้อมปรับสาขาและบุคลากรสู่ยุคดิจิทัล ใช้ AI และข้อมูลลูกค้าเพิ่มประสิทธิภาพบริการ มุ่งสินเชื่อปี 2568 NPL ยังควบคุมได้ มองดอกเบี้ยลดช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ และคาดนโยบายรัฐบาลใหม่หนุนผู้ประกอบการ-เศรษฐกิจไทย

● TU ไซไซขึ้นทุน Q3 ติด ลงทุน 4 พันล.เสริมแกร่ง

TU รับโอนสิทธิช่วงไซไซขึ้น ทุน Q3/2568 ผลดำเนินงานโต เดินหน้าควักงบ 4 พันล้านบาท ลงทุนเสริมแกร่ง แฉ "มิดูบิชิ คอร์ปอเรชั่น" ถือหุ้นยิบเป็น 20% ชี้เป็นโอกาสต่อยอดธุรกิจอาหารในอนาคต ด้านโบรคคาดกำไร Q3 สูงกว่าไตรมาสก่อน เหตุดูการจ่ายผลตอบแทนกำไรสหรัฐฯ ชด หนุนลูกค้ากลับมาสั่งซื้อ-เริ่มเห็นผลจากการทำรานสดันกำไรจิ้นเพิ่ม

● TRP เปิดสว. 3 ด.สุดยอด ลุยเจาะฐานใหม่เสริมอก

TRP ส่งสัญญาณครึ่งปีหลังสดใส หลังเปิดโรงพยาบาลแห่งใหม่เพียง 3 เดือน ลูกค้าให้ใช้บริการเพียบ ครอบคลุมค่าเสื่อมเดือนละล้านแล้ว เล็งรุกตลาดเสริมหน้าอก เจาะกลุ่มเป้าหมายวัยรุ่น พร้อมขยายฐานต่างชาติ เร่งดันมาร์จิ้น 20%

● SPALI รุกอสังหาฯบุรี ลุยเปิด 2 โครงการใหม่รับดีมานด์ปีมียอดขาย

SPALI บุกทำเล EEC เตรียมเปิดตัว 2 โครงการใหม่ มูลค่ารวมกว่า 2,200 ล้านบาท รองรับดีมานด์ทั้งอยู่อาศัยจริงและลงทุน มั่นใจดันยอดขาย เสริมการเติบโตระยะยาว

● ส่ง PTTEP-PTT-BCP เติ่ง น้ำมันดิบรับวอร์ระยะสั้น

ส่งราคาน้ำมันดิบจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ ยูเครน-รัสเซีย และสต็อกน้ำมัน API ลดลงเกินคาด ขณะที่ OPEC Plus เพิ่มกำลังผลิตหนุนอุปทานระยะกลาง คาดกรอบราคาน้ำมันปี 2568 เฉลี่ย 68 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แนะเก็งกำไรหุ้นพลังงาน PTTEP-PTT-BCP เด่น

● AAV เดินเกมรุกรับไฮซีซี ประเดิม 3 เส้นทางบินใหม่

ไทยแอร์เอเชีย เอ็กซ์ ประกาศเปิด 3 เส้นทางบินใหม่ ดอนเมือง-อัลมาตี, เซนต์และริยาด ช่วงไตรมาส 4/2568 รับเครื่องบินแอร์บัส A330 ใหม่ 2 ลำ ส่งท้ายปีทำให้สิ้นปีมีฝูงบินรวม 11 ลำ ด้าน AAV มองครึ่งหลังปี 2568 ยังคงท้าทาย เดินกลยุทธ์ยึดหยุ่น ควบคุมต้นทุนและพร้อมสู้การแข่งเงิน เตรียมเปิด 2 เส้นทางในประเทศใหม่ กรุงเทพฯ-เชียงใหม่ และกรุงเทพฯ-นครศรีธรรมราช เริ่ม 1 ตุลาคม 2568



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800