



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดว่าดัชนีฯ จะถูกกดดันจากหุ้น DELTA เริ่มติด Cash Balance หลังจากที่ราคาพุ่งขึ้นอย่างร้อนแรงต่อเนื่องหลายวัน อย่างไรก็ตาม เล็งเห็นว่านักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับปัจจัยในประเทศ หรือมาตรการเศรษฐกิจ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบเชิงลบจากราคา DELTA ลงได้ในระดับหนึ่ง

ปัจจัยในประเทศ

- การปรับโครงสร้างการลดหย่อนภาษีเงินได้ กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างการพิจารณาและเตรียมปรับโครงสร้างการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาใหม่ คาดว่ารายละเอียดของแนวทางใหม่จะแล้วเสร็จและมีความชัดเจนภายในเดือนพฤศจิกายนนี้ แนวคิดที่น่าสนใจคือ Individual Saving Account (ISA) หรือบัญชีออมทรัพย์ส่วนบุคคล ซึ่งอาจเปิดโอกาสให้ประชาชนสามารถเลือกเองว่าจะลงทุนในผลิตภัณฑ์ใดก็ได้ "ทั้งเดียว" และลดปัญหาความซ้ำซ้อนของผลิตภัณฑ์เฉพาะกิจ
- การกำกับธุรกิจเข้าซื้อ มีการประกาศให้ธุรกิจให้เข้าซื้อและให้เข้าแบบสืบล้างหนี้และรถจักรยานยนต์ต้องรายงานตัวต่อ ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) ตั้งแต่วันที่ 10 ต.ค. 68 ถึง 31 มี.ค. 69
- Fund Flow และค่าเงินบาท นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย net sell 449 ลบ. และ Net sell ในตลาดพันธบัตร 321 ลบ. เงินบาทปิดตลาดเย็นวันที่ 9 ต.ค. 68 ที่ระดับ 32.58 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งเป็นการอ่อนค่าเล็กน้อย และเป็นระดับที่อ่อนค่าที่สุดในรอบเกือบ 7 สัปดาห์ การที่ สปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อวันที่ (9 ต.ค.) แม้จะมีมุมมองเชิง Dovish ทำให้ Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2-6 basis points (bps)
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา ผู้บัญชาการเหล่าทัพมีมติเห็นชอบให้ใช้ "กฎอัยการศึก" เพื่อแก้ไขปัญหาวงเวียนการค้าชายแดนไทย-กัมพูชา นายกรัฐมนตรีได้ย้ำว่าการแก้ไขปัญหาค่าเงินบาทจะดำเนินการตามกฎหมายไทย ควบคู่กับการเจรจาทางการทูต
- DELTA - ตลก. ขึ้น Trading Alert หุ้น DELTA หลังราคาพุ่งร้อนแรงไม่หยุด ใช้ Cash Balance ถึง 30 ต.ค. ... DELTA เคยถูกขึ้นเครื่องหมายนี้มาแล้ว 10 ครั้ง ส่วนใหญ่ราคาจะปรับตัวลดลงในช่วงที่ขึ้นเครื่องหมาย โดยครั้งสุดท้าย เดือน พ.ย. 24 ราคาหุ้นปรับตัวลง 12%

ปัจจัยต่างประเทศ:

- US Government Shutdown: การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ในขณะนี้ เป็นส่วนสำคัญที่มีผลต่อตลาดทั่วโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ติดตามการหารื้อระหว่างพรรครีพับลิกัน และเดโมแครต ในประเด็นเงินอุดหนุนภายใต้กฎหมาย Obamacare หากได้ข้อสรุปแล้ว รัฐบาลสหรัฐฯ จะกลับมาเปิดทำการอีกครั้ง
- ราคาทองคำและเงินพุ่งสูง ราคาทองคำยังคงอยู่ใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้จะมีการทำกำไรออกมาบ้างหลังมีข่าวข้อตกลงสันติภาพในตะวันออกกลาง ขณะที่ราคาเงินพุ่งขึ้นสูงกว่า \$50 ต่อออนซ์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบหลายสิบปี
- นโยบายการเงินของ Fed นาย John Williams ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขานิวยอร์ก และเป็นพันธมิตรใกล้ชิดของประธาน Fed สนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี (2025) โดยมุ่งเน้นความกังวลต่อความเสี่ยงของการชะลอตัวในตลาดแรงงาน. ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมเดือน ต.ค. และ ธ.ค.
- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ตลาดวอลล์สตรีตทะลุและมีสัญญาณของภาวะร้อนแรงเกินไป (Overheating). อย่างไรก็ตาม ความตื่นตัวในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงผลักดันตลาด. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) รายงานยอดขายไตรมาส 3/68 เพิ่มขึ้น 30% จากความต้องการที่ยังยืนใน AI นักวิเคราะห์ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อ TSMC หลังยอดขาย ก.ย. แข็งแกร่ง

- จีนคุมเข้มแร่หายาก จีนได้ประกาศขยายมาตรการควบคุมการส่งออกแร่หายากและวัสดุสำคัญอื่นๆ เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรองในการเจรจาทางการค้าก่อนการประชุมระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และ สี จิ้นผิง นอกจากนี้ สหรัฐฯ ได้อนุมัติการขายชิปของ Nvidia มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์ให้กับสหรัฐอเมริกาหรือเอมิเรตส์ ซึ่งเป็นการบรรเทาความไม่แน่นอนเกี่ยวกับข้อตกลง AI ระหว่างสหรัฐฯ กับพันธมิตรในอ่าว

ปัจจัยสัปดาห์หน้า

- คณะกรรมการรัฐมนตรีฝ่ายเศรษฐกิจ (ครม.เศรษฐกิจ) เตรียมประชุมนัดแรก สัปดาห์หน้า (ปกติกำหนดไว้ทุกวันจันทร์) โดยคาดว่าจะมีการหารือถึงความคืบหน้าในการเจรจาภาษีกับสหรัฐฯ รวมถึงการแต่งตั้งทีมไทยแลนด์ชุดใหม่ที่จะเจรจากับสหรัฐฯ ด้วย
 - กำหนดพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญเพิ่มเติม 3 ฉบับ ในวันที่ 14-15 ตุลาคมนี้ โดยเป็นการหารือวาระแรก และคาดว่าจะมีการพิจารณาในวาระที่ 2 และ 3 จะแล้วเสร็จและนำมาพิจารณาได้กันในสมัยประชุมหน้า (ช่วงเดือนธันวาคม 2568)
 - การรายงานผลประกอบไตรมาส 3/68 ของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event**
- US-U. of Mich. Sentiment งวด ต.ค.: (คาดการณ์: 54.58, ครั้งก่อน: 55.10)
 - ผู้ว่า สปท. พบสื่อในงาน "meet-the-pres"

Strategy

- หลายวันที่ผ่านมา ตลาดถูกชี้นำด้วยราคา DELTA ที่ขึ้นต่อเนื่อง แต่วันนี้ DELTA จะเริ่มติด Cash Balance อาจจุดดัชนีฯ ให้ปรับตัวลง อย่างไรก็ตาม เราเล็งเห็นว่านักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับปัจจัยในประเทศ หรือมาตรการเศรษฐกิจ จะช่วยลดผลกระทบจากราคา DELTA ลงได้ระดับหนึ่ง
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมาก
- การนำแนวคิดของกระทรวงการคลังในเรื่อง TISA และการกระตุ้นการลงทุนของรัฐบาลมาใช้ จะเป็นบวกต่อหุ้นขนาดใหญ่ (SET50) และหุ้นที่อิงกับการลงทุน ไม่จำกัดแค่โรงไฟฟ้า (GULF, BGRIM, GUNKUL) แต่จะเป็นหุ้นหลักในกลุ่มอื่นๆ ที่ราคายังขึ้นไม่มาก เราชอบ 2 ตัว WHA, AOT
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ COM7*, CENTEL, SCB ออก และนำ WHA* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย WHA*(20%), SISB(10%), PTTEP(10%), GULF(10%), ADVANC(20%)

Technical : SCGP, MOTHER

News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) 3Q25E กำไรทำ ATH และ 4Q25E เป็นจุดสูงสุดของปี

Company Report

(+) SCGP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 22.00 บาท) กำไร 3Q25E มีแนวโน้มโต YoY; คาดปริมาณขายสูงต่อไป 4Q25E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
10-Oct	US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	54.58	55.1



News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) 3Q25E กำไรทำ ATH และ 4Q25E เป็นจุดสูงสุดของปี

คุณจักรกฤติ สายสมบูรณ์ CEO ของ MAGURO เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานในช่วง 3Q25E น่าจะทำได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งในแง่ของรายได้รวม และกำไรสุทธิ เนื่องจากการรับรู้รายได้จากสาขาใหม่ที่เปิดในไตรมาส 2 เข้ามาเต็มไตรมาส และรับรู้รายได้จากการเปิดสาขาที่เป็นแบรนด์ใหม่เข้ามา ได้แก่ KIWAMIYA ที่เซ็นทรัล พาร์ค (Central Park Dusit)

ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานในไตรมาส 4Q25E บริษัทคาดว่าจะดีกว่า 3 ไตรมาสที่ผ่านมา และน่าจะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี 2025E เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ และภาคการท่องเที่ยว ซึ่งจะมีเทศกาลต่าง ๆ ช่วยสร้างบรรยากาศในการจับจ่ายใช้สอยให้มีความคึกคักมากขึ้น รวมถึงมีแผนเปิดสาขาใหม่เพิ่มอีก 3 สาขา ได้แก่ Tonkatsu AOKI จำนวน 2 สาขา ได้แก่ เมกาบางนา และโอคอนสยาม, HITORI SHABU จำนวน 1 สาขา ที่เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ

คุณจักรกฤติ กล่าวต่อว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานในปี 2025E บริษัทมั่นใจว่าจะมียอดขายรวมเติบโต 30% จากปี 2024 ที่มียอดขายรวม 1,378 ล้านบาท ซึ่งในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2025E มียอดขายรวมแล้ว 866 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายสาขาเดิมติดลบน้อยกว่าคู่แข่งรายอื่น และมีการรับรู้รายได้จากการทยอยเปิดสาขาใหม่ได้ครบตามเป้าหมาย 15 สาขา ในปีนี้บริษัทมีความสามารถในการบริหารต้นทุนโดยรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถบริหารต้นทุนวัตถุดิบได้ดี เนื่องจากมี

แบรนด์ใหม่เข้ามาเสริมพอร์ตมากขึ้น ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบมีการกระจายตัวหลากหลาย ไม่ได้พึ่งพิงการขึ้นลงของราคาปลาแซลมอนเป็นหลักเหมือนในอดีต โดยปัจจุบันต้นทุนปลาแซลมอนคิดเป็นเพียง 10% ของต้นทุนโดยรวม และมีราคาคงที่มาตลอดปีที่ระดับ 300 บาทต่อกิโลกรัม (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: มองบวกต่อ outlook ของ MAGURO เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ outlook ของ MAGURO ทั้งนี้ เราได้สอบถามไปยังบริษัท SSSG ใน 3Q25E ติดลบน้อยกว่า -3.5% ดีกว่าเราคาดมาก โดยเราคาดกำไรสุทธิ 3Q25E ทำ All Time High ที่ 38 ล้านบาท (+29% YoY, +18% QoQ) หนุนโดยรายได้รวมทำ All Time High จากการขยายสาขา, SSSG -3.5% พื้นตัว QoQ อีกทั้ง brand ใหม่ทั้ง 2 แแบรนด์ ตอบรับดีมาก (Kiwamiya, Bincho), GPM ขยายตัว YoY แต่ทรงตัวระดับสูง QoQ

งบประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-26E เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 145 ล้านบาท (+50% YoY) เรามองว่ากำไรปี 2025E มี upside จากรายได้แบรนด์ใหม่และ SSSG ที่ดีกว่าคาด และงบประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 178 ล้านบาท (+23% YoY) หนุนโดย 1) รายได้ทำ All Time High ต่อเนื่องจากการขยายสาขา 15 สาขา เปิดแบรนด์ใหม่ และ SSSG ขยายตัวและ 2) GPM ทรงตัวระดับสูง YoY

เราคงราคาเป้าหมายที่ 33.00 บาท อิง 2026E PER 23.5x เราชอบ MAGURO จาก 3 ปัจจัย ดังนี้ 1) ธุรกิจร้านอาหาร Full-Service ไทยยังเติบโตดี, 2) MAGURO มี brand portfolio แข็งแกร่ง พร้อมแผนเปิด แบรนด์ใหม่ปีละ 2-3 แแบรนด์ และยังมีโอกาสขยายสาขาอีกมากจาก penetration rate ที่ยังต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และ 3) Valuation ยังไม่แพง เทียบกับกำไรปี 2025E-26E ที่คาดว่าจะสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง และมี upside จากแบรนด์ใหม่และ GPM ที่สูงกว่าคาด



Company Report

**(+) SCGP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 22.00 บาท)
กำไร 3Q25E มีแนวโน้มโต YoY; คาดปริมาณขายสูงต่อไป
4Q25E**

เรามองเป็นบวกมากขึ้นต่อภาพรวมธุรกิจของ SCGP และคาดว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิ 3Q25E ที่เติบโตแข็งแกร่ง YoY โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q25E ที่ 983 ล้านบาท (+70% YoY, -3% QoQ) สูงขึ้น YoY หลักๆ จากปริมาณขายที่สูงขึ้นและการรับรู้ผลประกอบการส่วนเพิ่มจากการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท Duy Tan Plastics Manufacturing Corporation (DTJSC) ขณะที่ลดลง QoQ ตามอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่อ่อนลงจากการแข่งขันที่สูงขึ้นทำให้ราคาขายเฉลี่ย (ASP) อ่อนตัว

2) เราคาดว่าบริษัท PT. Fajar Surya Wisesa Tbk. (Fajar) จะยังคงมี EBITDA ที่เป็นบวกในไตรมาสนี้จากปริมาณขายในอินโดนีเซียที่ยังคงแข็งแกร่งช่วยชดเชยยอดส่งออกที่ลดลงตามอุปสงค์ของจีนที่อ่อนตัวได้ นอกจากนี้ Fajar น่าจะเห็นค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงหลังจากที่ปรับโครงสร้างเงินทุน

3) เราเชื่อว่า SCGP จะรายงานกำไรสุทธิที่สูงขึ้น QoQ ใน 4Q25E ตามปริมาณขายที่สูงขึ้นเนื่องจากเรามองว่าตลาดน่าจะปรับตัวต่อผลกระทบจากการเก็บ US reciprocal tariffs แล้ว

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ขึ้น 18%/32% เป็น 3.8/4.5 พันล้านบาท เทียบกับ 3.7 พันล้านบาทในปี 2024 เพื่อสะท้อน GPM และปริมาณขายที่สูงขึ้น

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" จากเดิม "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2026E ที่ 22.00 บาท (เดิม 15.00 บาท) ถึง 2026E PER ใหม่ที่ 21.1x (-1.50SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ระยะยาว) เพื่อสะท้อนอัตราการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นในปี 2026E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (9 ต.ค.) เนื่องจากการสหรัฐฯ ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจและไม่มีปัจจัยใด ๆ เข้ามาชี้นำตลาด ทำให้นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนเข้าสู่ฤดูการเปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียน ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,735.11 จุด ลดลง 18.61 จุด หรือ -0.28% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,024.63 จุด ลดลง 18.75 จุด หรือ -0.08%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพฤหัสบดี (9 ต.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงอย่างหนักของหุ้น HSBC และ Ferrari ส่งผลให้ดัชนี STOXX ลดลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาดูอย่างใกล้ชิดกับความปั่นป่วนทางการเมืองที่รุนแรงขึ้นในฝรั่งเศส ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 571.31 จุด ลดลง 2.48 จุด หรือ -0.43%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,041.36 จุด ลดลง 18.77 จุด หรือ -0.23%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,611.25 จุด เพิ่มขึ้น 14.12 จุด หรือ +0.06% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,509.40 จุด ลดลง 39.47 จุด หรือ -0.41%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (9 ต.ค.) เนื่องจากการร่วงลงของหุ้น HSBC กดดันหุ้นกลุ่มธนาคาร ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,509.40 จุด ลดลง 39.47 จุด หรือ -0.41%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (9 ต.ค.) หลังจากอิสราเอลและกลุ่มฮามาสได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิง ซึ่งลดโอกาสที่จะทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเผชิญภาวะชะงักงัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 1.04 ดอลลาร์ หรือ 1.66% ปิดที่ 61.51 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 1.03 ดอลลาร์ หรือ 1.55% ปิดที่ 65.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันพฤหัสบดี (9 ต.ค.) หลุดจากระดับ 4,000 ดอลลาร์ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเทขายทองคำไรหลังจากมีรายงานข่าวอิสราเอลและกลุ่มฮามาสบรรลุข้อตกลงหยุดยิง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 97.9 ดอลลาร์ หรือ 2.41% ปิดที่ 3,972.6 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● SABINA แวเวอร์โกคขัด เร่งรุกตลาด-เพิ่มมาร์จิ้น

SABINA ชูสัญญาณการจับจ่ายใช้สอยซัดไตรมาส 4/2568 ล้นยอดทะลักไฮซีซั่น มีนโยบายรัฐแสนล้านอัดฉีด ดันอารมณ์บริโภคร่วง วางแผนเปิดเชิงรุก ดึงทาง ออกคอลเล็กชั่นใหม่ พร้อมโหมหนักตั้งแต่ 10.10 จนถึงสิ้นปี ชูแผนรุกช่องทางขายทั้งหมด เดินหน้าเพิ่มสัดส่วน OEM บราไซซ์ใหญ่ ปีนี้มาร์จิ้น มั่นมั่นสัดส่วนขายเพิ่ม

● ORI ขายแล้ว 1.9 หมื่นล้าน ลุยโอน 6 โครงการโค้งท้าย

ORI มองอสังหาเริ่มฟื้น หลังชบเซาต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2564 เหตุตลาดกลับมาเข้าสู่จุดสมดุลระหว่างอุปทาน อุปสงค์ หนุนธนาคารพาณิชย์เริ่มปล่อยสินเชื่อมากขึ้น "พีระพงศ์ จรูญเอก" ซีอีโอ 2569 จะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน ล่าสุดทยอยลดขาย 9 เดือนทะลุ 1.9 หมื่นล้านบาท ดันเบิกลือกกว่า 4 หมื่นล้านบาท เล็งเปิด 5 โครงการใหม่โค้งท้าย พร้อมทยอยโอน 6 โครงการสร้างเสร็จอภปรายได้เพิ่ม

● KTC ท่องเที่ยว-สุขภาพบูม ดันยอดอุดหนุนไตรมาส 4 พุ่ง

KTC รับอานิสงส์เข้าช่วงไฮซีซั่นท่องเที่ยว หนุนยอดอุดหนุนใช้จ่ายผ่านบัตร Q4/2568 พุ่งทะยาน พร้อมชู Thailand Wellness Tourism เป็นโอกาสดึงดูดนักท่องเที่ยวให้เข้ามาในไทยเพิ่มขึ้นในอนาคต

● SEAFECO คว้านงานใหม่เติมพอร์ต 2 โครงการ เล็ง Q3 เทิร์นอะร่าวด์

SEAFECO เผยได้รับงานใหม่ 2 โครงการก่อสร้างท่าแพงบึงดิน อาคารปล่อยระบายอากาศ รถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี รวมมูลค่า 69.48 ล้านบาท เดินหน้าก่อสร้างพฤศจิกายน-ธันวาคม

● SGC ปิดขายหุ้นกู้ถั่วลิ้ง 600 ล. ลุยปันพอร์ตสินเชื่อบริษัท

SGC ประสบความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.80% ต่อปี ซึ่งเปิดจองซื้อระหว่างวันที่ 6-8 ตุลาคม 2568 โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ผ่าน 8 บริษัทหลักทรัพ์ชั้นนำ ขายได้หมดเต็มวงเงิน 600 ล้านบาท ตามเป้าหมาย

● ONEE เดินเกมบุกตลาดไอคอน คอนเสิร์ต-อีเวนต์คืนครั้งหลัง

ONEE มั่นใจครึ่งหลังปี 2568 โตดีกว่าครึ่งแรก หนุนจากธุรกิจ Idol Marketing ที่เติบโตแรงเกือบ 40% ได้อานิสงส์กระแส T-Wave และนโยบาย Soft Power เดินหน้าจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ใหญ่ต่อเนื่อง พร้อมขยายสู่ธุรกิจใหม่ทั้ง E-Book และ Mascot ไฟฟ้าชิงเสริมฐานอนาคตแกร่ง

● ILINK ชู FastPass ดาต้าเซ็นเตอร์ ดันรายได้เทรดดิ้ง-ครึ่งหลังดีต่อ

ILINK รับอานิสงส์รัฐบาลเดินหน้าหนุนลงทุนดาต้า เซ็นเตอร์ พ่วงปรับลดขั้นตอนโครงการ Fast Pass ชี้นู่นออเดอร์เทรดดิ้งพุ่ง พร้อมพุ่งครึ่งหลังปี 2568 ฟอรัมสวย อานิสงส์ธุรกิจทุกกลุ่มสดใส เกมยืนเป้าปีนี้ ผลิตงานโต 9% จากปีก่อน รับดีมานด์ทะลักต่อเนื่อง



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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800