

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาคัดดัชนีฯ แก่งวกรอบแคบรอศาศฯ พิจารณาคำร้อง ช่งบ้ำย
- ตลาดหุ้นไทย แก่งวกรอบแคบ ตัวแปรหลักของตลาดวันนี้ จะเป็นรอผล การพิจารณาของศาศฯ ในเรื่องคำฟ้องของนายฯฯ หากมีการรับไว้วินิจฉัย จะทำให้หุ้นลงกุนบางส่วนรอผลผลการตัดสิน (น่าจะกรบภายในเดือนนี้) แต่ หากไม่รับคำร้องคาคัดดัชนีฯจะปรับตัวสูงขึ้นได้
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ดชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯทำ new high ท่ามกลางคำ เตือนในเรื่อง valuation (P/E สูง) และลิ่งว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยไม่เดือน ก.ค. หรือ ก.ย. คณนี้ ตลาดหุ้นเอเชีย จีนและอ่องทง เจอเรื่องตัวเลข PMI ออกมายังคงต่ำกว่ำ 50 จุด (ตัวเลขที่ออกมา คือ 49.7 จุด) ตัวเลขขายบ้าน ของผู้ประกอบการรายใหญ่ลดลงถึง 23% จากปีก่อน เป็นสัญญาณว่า เศรษฐกิจจะชะลอตัว และมีความกังวลในเรื่อง Deflation นอกจากนี้ ตลาด หุ้นส่วนใหญ่ อยู่ในช่วงรอคอยการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ
- ความตึงเครียดของการเมืองไทย แรงกคณจะเริ่มในว้นนี้(1) คาคศาล รัฐธรรมนูญ ตัดสินรับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายฯฯ ซึ่งหากรับคำร้องอาจ มีคำสั่งหยุดให้ปฏิบัติหน้าที่ โดยรองนายฯฯ ภูมิธรรม เวชยชัย จะขึ้น รักษาการแทน ประกอบด้วยศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คณ.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร นักลงทุนกังวลต่อผลการตัดสินใจของศาล รัฐธรรมนูญ คาคณวันนับรพยาภาการช้อย่ายแพ้ว เนื่องจากรอความชัดเจน ของการเมืองไทย
- นายเควิน แอสเซตต์ ที่ปรึกษาเศรษฐกิจระดับสูงของทำเนียบขาว ส่ง สัญญาณว่าการประกาศข้อตกลงกับหลายประเทศจะเกิดขึ้นหลังวันหยุด ชาตสหรัฐฯ (4 กรกฎาคม) เนื่องจากทงนี้รัฐบาลกำลังมุ่งเน้นไปที่การ ผลักดันร่างกฎหมายภาษีและการใช้จ่ายฉบับใหญ่ให้ผ่านสาคองเกรส สำหรับญีปุ่น Trump ทุ้ที่จะกำหนดอัตราภาษีระดับใหม่กับญีปุ่น (ที่ตกลงไป แล้ว 24% เหลือ 10%) เป็นข่าวเชิงลบต่อตลาดอยู่เล็กน้อย เพราะ ส่วน ใหญ่คาคว่ำจะรารน
- สถานการณ์ด้านการค้าและภาษีศุลกากรสหรัฐฯ ติดตามการเจรจา ระหว่างไทย-สหรัฐฯ 3 ก.ค. เวลา 21.00 น. ตามเวลาไทย โดยทีมรฆว.คลัง และคณะเดินทางไปเตรียมพร้อมแล้ว จากกระแสข่าว มีโอกาสสูงที่ การ เเจรจาสามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ ผลกระทบมีความจำกัดมากขึ้น
- ดอลลาร์ มีแนวโน้มที่จะอ่อนค่าลงต่อเนื่อง ล่าสุด Dollar Index อยู่ที่ 96.7 จุด จากความกังวลในเรื่อง Tariff ขว้น: การคลังของสหรัฐฯ ลดทอนความ น่าสนใจของดอลลาร์ลง (คาคณันว่า อาจลงได้อีก 4-5% เลย นอกจากนี้ การที่ Fed อาจมีการลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. กดดันดอลลาร์ในช่วงนี้ สินทรัพย์ได้ประโยชน์ เป็น EM Assets รวมไปถึง ทองคำ และ Crypto Currency
- OPEC+ เตรียมหารือเรื่องการเพิ่มกำลังการผลิตอีก 411,000 บาร์เรลต่อ วัน ซึ่งจะมีผลในเดือนสิงหาคม และคาคว่ำจะได้รับอนุญาตในการประชุม ผ่านวิดีโอในวันอาทิตย์ที่จะถึง ราคาน้ำมันดิบ Brent ใช้นี้ \$66.6 เหรียญฯ ว่างนี้ จะมีผลต่อราคาหุ้น PTTEP (ในทางลบ) แต่ไม่มาก เพราะมี การประกาศมาล่วงหน้าและราคาน้ำมันปัจจุบันอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน จะดีต่อหุ้นปิโตรเคมี(ขั้นต้น) ที่ จะได้อานิสงค์จากต้นทุน feed ที่จะต่ำไปอีกพักใหญ่ๆ ได้แก่ SCC, PTTGC, IVL
- ป็อโอ ยังเดินหน้าอนุมัติส่งเสริมการลงทุน Data Center, ยานยนต์ไฟฟ้า BEV, PHEV, ชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้า และเครื่องใช้ไฟฟ้า กระตุ้นให้นักลงทุน ต่างประเทศเข้ามาลงทุน หากการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ประสบผลทัก(ไทย) ตั้งเป้าไว้ จะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ (WHA, AMATA) และโรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC)
- Event วนนี้ : ประชุม คสม.(พิจารณาขึ้นค่าแรงขึ้นต่ำ 400 บาท) ศาลรสน. ประชุมพิจารณารับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายฯฯ ศาลอาญานัดสืบพยาน ฝ่ายโจทก์คณ.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร(1-3) และ สปท.จะแถลง มาตรการช่วยเหลือกณนี้การค้า ระยะที่ 2

News Comment

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) ได้รับเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอน แล้ว บันทึกลงใน 2Q25E ขณะที่ยังค้างงาน VO สายสีแดงจะไม่ได้รับสิทธิ

(0) BANPU (ท้าย/เป้า 4.20 บาท) Banpu ประกาศลงทุนในธุรกิจ ESS ในออสเตรเลีย

Company Report

(+) CENTEL (ซื้อ/เป่า 29.00 บาท) คัด 2Q25E กำไรต่ำสุด จากมัลดีฟส์และไทย, 2H25E พันตัว

(-) Bank (Overweight) กำไร 2Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุน

Strategy

- ตลาด สปีดาจะวันเวียนกับประเด็นการเมืองตลาดทั้งสปีดาห์ กลยุทธ์
รอผลการพิจารณาของศาลฯ วันนี้ หากไม่เป็นลบต่อตลาด ให้เลือกซื้อหุ้นที่
ราคาลงไปลึกๆ ไว้ก่อน แต่หากผลออกมาเป็นลบ เช่น ให้นายกฯหยุด
ปฏิบัติงาน(ชั่วคราว) ให้ชะลอการลงทุนไปก่อน
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย
PTTEP(10%), BCH*(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%),
SCB(10%)

Technical : ITC, BEC

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
1-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jun	48.8	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	-0.1%	-0.4%
2-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	85.00k	37k
3-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	113.93k	139k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.29%	4.20%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	236k



News Comment

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) ได้รับเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอนแล้ว บันทึกใน 2Q25E ขณะที่เงินค่างาน VO สายสีแดงจะไม่ได้รับสิทธิ

ได้รับเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอนแล้ว บันทึกใน 2Q25E ขณะที่เงินค่างาน VO สายสีแดงจะไม่ได้รับสิทธิ STECON แจ้งว่าบริษัทได้รับชดเชยเงินประกันค่าซ่อมแซมโครงการอุโมงค์ระบายน้ำบึงหนองบอนแล้ว โดยเบื้องต้นยังไม่มีการเปิดเผยจำนวนเงิน แต่อยู่ในระดับน้อยกว่า 1 พันล้านบาท ทั้งนี้เงินประกันดังกล่าวจะบันทึกทั้งจำนวนใน 2Q25E

นอกเหนือจากประเด็นข้างต้น เมื่อวานนี้ (30 มิ.ย.) UNIQ แจ้งว่าบริษัทในฐานะสมาชิกของกิจการร่วมค้า เอส ยู จะได้รับเงินตามสัญญาในงานก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมืองสายสีแดง ช่วงบางซื่อ-รังสิต สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง จำนวนเงิน 7.39 พันล้านบาท ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า STECON จะได้รับเงินดังกล่าวเช่นกัน เนื่องจาก STECON ถือหุ้นใน JV ดังกล่าว 60% และ UNIQ ถือหุ้น 40%

(ที่มา: STECON)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวก โดยหลักจากประเด็นเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอน ซึ่งบริษัทจะบันทึกเงินประกันโดยหักผ่านต้นทุนก่อสร้าง ทั้งนี้บริษัทมีการบันทึกต้นทุนซ่อมแซมโครงการดังกล่าวตั้งแต่ช่วงปี 2022-23 โดยมีการบันทึกจนถึง 4Q24 ราว 1 พันล้านบาท เบื้องต้นเราประเมินสำหรับเงินประกันที่ได้รับทุกๆ 100 ล้านบาท จะส่งผลให้ GPM เพิ่มขึ้น +30bps และกำไรปกติปี 2025E สูงขึ้น +10% ทั้งนี้ราคาของบริษัทจะเปิดเผยรายละเอียดเพิ่มเติมหลังจากนี้

อย่างไรก็ตามสำหรับประเด็นค่างานส่วนเพิ่มรถไฟฟ้าสายสีแดง จากการ update ข้อมูลกับบริษัทล่าสุด เนื่องจากทางภายในของ STECON มีการโอนสิทธิใน JV ทั้งหมดให้กับทาง UNIQ แล้ว ส่งผลให้ UNIQ จะได้รับเงิน VO สายสีแดงทั้งจำนวน ทำให้ธุรกรรมดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อ STECON

เรามีโอกาสปรับกำไรปกติปี 2025E ขึ้นจากเดิม 762 ล้านบาท (พ้นจากขาดทุนปกติปี 2024 ที่ -1.3 พันล้านบาท) เพื่อสะท้อน upside จากการได้รับเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอน สำหรับแนวโน้ม 2Q25E เบื้องต้นเราประเมินกำไรสุทธิจะโต YoY, QoQ หนุนโดย GPM ดีขึ้นตาม project mix และโอนสิทธิเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอน รวมถึงแนวโน้มการเริ่มหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนสายสีชมพูและสายสีเหลือง **เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 10.00 บาท** อิง 2025E PER 20x (-1SD below 5-yr average PER) นอกเหนือจากผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัว ยังมีปัจจัยหนุนจากแผนซื้อหุ้นคืนในช่วง 18 มิ.ค.-17 ก.ย. 2025 โดยปัจจุบันมีการซื้อคืน 9%

(0) BANPU (ขาย/เป้า 4.20 บาท) Banpu ประกาศลงทุนในธุรกิจ ESS ในออสเตรเลีย

BANPU แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ว่า Banpu Energy Australia Pty Limited (BEN) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ BANPU ถือหุ้น 100% ได้ลงนามในสัญญาลงทุน 50% ในโครงการ Wooreen ซึ่งเป็นโครงการระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (Wooreen Energy

Storage System : WESS) โดยอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ณ ภูมิภาคลาโทรเบวัลเลย์ (Latrobe Valley) รัฐวิกตอเรีย ประเทศ

ออสเตรเลีย มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 350 เมกะวัตต์ (MW) และความจุพลังงานไฟฟ้า 1,400 เมกะวัตต์ชั่วโมง (MWh) โดย EnergyAustralia Portfolio Holding Pty Ltd. (EAPH) (ซึ่งเป็นผู้ดูแลการลงทุนของ EnergyAustralia Portfolio Hold Trust) จะถือหุ้น 50% ที่เหลือทั้งนี้ โครงการ WESS มีมูลค่ารวมประมาณ AUD700mn โดยเป็นเงินลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นจาก BEN จำนวน AUD110mn (ประมาณ 2.4 พันล้านบาท) คาดว่าจะเริ่ม

เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ใน 2H27 โดย EnergyAustralia Pty Ltd. จะเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้า 100% จากโครงการนี้แต่เพียงผู้เดียวเป็นระยะเวลา 10 ปี (ที่มา: SET)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อข่าวนี้ ซึ่งเรามองว่าการลงทุนนี้เหมาะสมกับกลยุทธ์ของบริษัทที่จะลดการปล่อยคาร์บอนในระยะยาว ทั้งนี้ เราได้สอบถามทางบริษัทแล้วเราเชื่อว่าโครงการ WESS จะสร้าง equity IRR ได้ในช่วง 9%-10% อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าจะมีผลกระทบที่จำกัดต่อประมาณการกำไรของเราในปี 2025E-2026E ในเบื้องต้น เรายังไม่ได้รวมโครงการนี้เข้ามาในประมาณการกำไรของเรา สำหรับภาพรวมระยะสั้น เราเชื่อว่ากำไรปกติของบริษัทจะได้รับแรงกดดันจากแนวโน้มราคาก๊าซที่อ่อนตัว YoY, QoQ ใน 2Q25E แม้ว่าธุรกิจก๊าซธรรมชาติจะได้แรงหนุนจากราคาก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา (US Henry Hub) ที่สูงขึ้น YoY ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไร 3.6 พันล้านบาทในปี 2025E พ้นตัวจากขาดทุนสุทธิ 682 ล้านบาทในปี 2024 **และคงคำแนะนำ "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 4.20 บาท อิงวิธี SOTP**



Company Report

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) คาด 2Q25E กำไรต่ำสุดจากมิลด์ฟส์และไทย, 2H25E พ้นตัว

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” CENTEL และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 29.00 บาทอิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) โดยจากการอัปเดตกับทางบริษัททำให้เรามองเป็นบวกต่อการเติบโตของรายได้ของธุรกิจโรงแรมใน 2Q-3Q25E ที่ดีกว่าคาด โดย 2Q25E (QTD ถึงวันที่ 1 เม.ย. - 28 มิ.ย. 25) มีรายได้โรงแรมรวมที่เติบโตได้ถึง +10% YoY แม้ว่าจะเป็นช่วง Low season ที่ทำให้ RevPAR โดยรวม -5% YoY ขณะที่ยอด Booking ใน 3Q25E ยังคงเห็นการเติบโตของรายได้โรงแรมรวมและ RevPAR อีก +10% YoY จากญี่ปุ่นและดูไบ ส่วนไทยยังทรงตัว เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 1.67 พันล้านบาท (-5% YoY) ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ขณะที่กำไรปกติ 2Q25E จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากผลกระทบของแผ่นดินไหว รวมถึง Low season ของไทยและมิลด์ฟส์ แต่ 3Q25E พ้นตัว QoQ ได้ตามยอด Booking ที่เพิ่มขึ้น และฟื้นตัวเด่น 4Q25E จากการเปิดอาคารผู้โดยสารใหม่ที่สนามบินมิลด์ฟส์และนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัว ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +17% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เนื่องจากการรับวอร์นกลับมาได้ หลังจากตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนรายสัปดาห์เริ่มหดตัวน้อยลง ด้าน Valuation ซื้อง่ายที่ 2025E EV/EBITDA ที่ 9x (-1.75SD below 10-yr average EV/EBITDA) ถูกกว่า ERW ที่ 11x ขณะที่ไม่มีปัจจัย Overhang อย่าง ERW

(-) Bank (Overweight) กำไร 2Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุน

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 2Q25E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท (-2% YoY, -10% QoQ) โดยลดลง YoY/QoQ จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงเป็นหลัก โดยธนาคารที่เติบโตได้ดี YoY/QoQ คือ มีเพียง KKP (+43% YoY, +4% QoQ) จากผลขาดทุนรียดและสำรองที่ลดลง เพราะได้ผลดีจากโครงการคุณสู้เราช่วยช่วยหนี้ ขณะที่ธนาคารที่ลดลง YoY, QoQ คือ BBL (-2% YoY, -8% QoQ), KBANK (-6% YoY, -14% QoQ), KTB (-2% YoY, -6% QoQ) และ TTB (-8% YoY, -3% QoQ) เพราะมี NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลง ด้านสินเชื่อ 2Q25E ลดลง (-0.8% YoY, -0.2% QoQ, -1.2% YTD) จากสินเชื่อรายใหญ่และ SME ส่วน NPL รวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.18% จาก 1Q25 ที่ 3.17% แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2025E/2026E อยู่ที่ 2.11 แสนล้านบาท/2.17 แสนล้านบาท ลดลง -2% YoY/แต่เพิ่มขึ้น +3% YoY จาก NIM ที่ลดลง/และจากสำรองที่ลดลงตามลำดับ ขณะที่ DAOL คาด กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 1 ครั้ง ที่ 0.25% มาอยู่ที่ 1.50% ในปี 2H25E ซึ่งเรารวมผลกระทบในประมาณการกำไรของกลุ่มธนาคารไปเรียบร้อยแล้ว กลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น +19% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะตลาดหุ้นมีความผันผวนทำให้มีการโยกเงินเข้ามาในหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลสูง โดยอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารอยู่ที่ 7% สูงกว่าอัตราปันผลเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% ประกอบกับ valuation ยังไม่แพง โดยซื้อขายที่ระดับเพียง 0.62x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) เป็น Top pick เพราะภาพรวมของ NPL และสำรองมีแนวโน้มที่ดีกว่ากลุ่มเพราะเน้นการปล่อยสินเชื่อให้ภาครัฐเป็นหลัก รวมถึงมีโอกาสที่จะมีโครงการซื้อหุ้นคืนในอนาคต ด้าน valuation ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับต่ำเพียง PBV ที่ 0.66x (-1.00SD) ส่วนราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายไตรมาสที่ยืนเหนือ 1 หมื่นล้านบาท มา 5 ไตรมาสติดกัน



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันจันทร์ (30 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และทำสถิติรายไตรมาสที่ดีที่สุดในรอบกว่า 1 ปี โดยได้แรงหนุนจากความหวังเกี่ยวกับการทำข้อตกลงทางการค้า รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,409.77 จุด เพิ่มขึ้น 275.50 จุด หรือ +0.63%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,204.95 จุด เพิ่มขึ้น 31.88 จุด หรือ +0.52% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 20,369.73 จุด เพิ่มขึ้น 96.27 จุด หรือ +0.47%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันจันทร์ (30 มิ.ย.) และปิดลบในเดือนมิ.ย. ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าของการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเส้นตายการจัดเก็บภาษีในวันที่ 9 ก.ค.นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 541.37 จุด ลดลง 2.26 จุด หรือ -0.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,665.91 จุด ลดลง 25.64 จุด หรือ -0.33%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,909.61 จุด ลดลง 123.61 จุด หรือ -0.51% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,760.96 จุด ลดลง 37.95 จุด หรือ -0.43%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (30 มิ.ย.) เนื่องจากแรงซื้อจางหายไปหลังได้แรงหนุนก่อนหน้านี้จากการผ่อนคลายความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์และความกังวลเรื่องภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ขณะที่ดัชนีหุ้นขนาดใหญ่ของสหราชอาณาจักรทำสถิติเพิ่มขึ้นรายไตรมาสสูงสุดในรอบเกือบ 5 ปี ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ระดับ 8,760.96 จุด ลดลง 37.95 จุด หรือ -0.43%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (30 มิ.ย.) หลังจากความเสียด้านอุปทานในตะวันออกกลางลดน้อยลง นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความเป็นไปได้ที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนส.ค. ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 41 เซนต์ หรือ 0.63% ปิดที่ 65.11 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 16 เซนต์ หรือ 0.24% ปิดที่ 67.61 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (30 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลแรงงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 20.10 ดอลลาร์ หรือ 0.61% ปิดที่ 3,307.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- ไทยเที่ยวไทย 69 ล้าน คนกบจ.ร่วมตั้งยุโรป**
กกท.คิกออฟ "เที่ยวไทยคนละครั้ง" วันนี้ต้องยืนยันตัวตนผ่านแอป ThaiID ก่อนสมัครรับสิทธิ์ คาดปีนี้ไทยเที่ยวเพิ่มขึ้นแตะ 69 ล้านคน ดีกว่าครึ่งก่อนพนักตลาดหลักกรรพยตั้งบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วม ยกคุณภาพ ESG ดึงดูดยุโรปที่ให้ความสำคัญกับการท่องเที่ยวคุณภาพ และใช้จ่ายค่อนข้างสูง ส่วนทัวร์จีนเริ่มเชื่อมั่นมีลุ้นไกลเด้นวิค นักวิเคราะห์ ชู MINT-CENTEL ผลงาน Q2-Q3 ดี
- BBL เตือนศก.ไทยเสี่ยงชะลอ ลุ้นรัฐอัดนโยบายหนุนเอกชน**
BBL ปรับเป้าเศรษฐกิจไทยลงปี 2568 เหลือโต 2% จากเดิม 3% รับผลกระทบส่งออก-บริโภคครึ่งปีหลังจะชะลอตัวลง จากความไม่แน่นอนของนโยบายทางการค้าจากสหรัฐ ภาคท่องเที่ยวแยเกินคาด หวังนโยบายรัฐหนุนภาคเอกชนดึงดูดต่างชาติเข้าประเทศ ผลักดันการท่องเที่ยว และหาตลาดการส่งออกใหม่เพื่อลดการพึ่งพิงสหรัฐ
- KTC ลั่นแพนิกเซลหุ่นจบแล้ว มั่นใจกำไรปีนี้โตกว่า 7.43 พันล.**
KTC บิ๊กลีดเดอร์ 5.6 พันล้านบาท "อภิศมา ณ สงขลา" ลั่นแพนิกเซลจบแล้วมองราคาปัจจุบันยังต่ำ อาจมีผู้สนใจเข้ามาซื้อผ่านบิ๊กลีดเดอร์ ย้ำพื้นฐานแกร่ง กำไรปีนี้สูงกว่าปีก่อนที่มีกำไร 7.43 พันล้านบาทแน่นอน แม้ยอดธุรกิจอาจพลาดเป้าที่ตั้งไว้โต 10%
- KCC ซื้อหนี้ครั้งปีเดียว 100 ล. รีโนเวตบ้านขาย-เช่า-หุ้นกู้**
KCC แยมครั้งปีแรกลุยซื้อหนี้แล้วเกือบ 100 ล้านบาท เดินหน้าซื้อหนี้ผ่าน KCCAR ต่อเนื่อง ตั้งเป้าทั้งปี 200-300 ล้านบาท พร้อมเร่งรีโนเวตบ้านมือสองเจาะตลาดเรียลติมานด์ เตรียมเงินชำระหนี้หุ้นกู้จำนวน 400 ล้านบาทเดือนตุลาคมนี้
- CPALL ปิดจ๊อบขายหุ้นกู้ รับ 1.5 หมื่นล.ขยายธุรกิจ**
CPALL ปิดขายหุ้นกู้ใหม่สำเร็จตามเป้า 15,000 ล้านบาท อดยอดจองล้น 6 เท่า ตอกย้ำความเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทในฐานะผู้นำธุรกิจค้าปลีกของไทยที่มีเครือข่ายร้านค้ากว่า 15,000 สาขาทั่วประเทศ เดินหน้านำเงินคืนหุ้นกู้เดิม และลุยขยายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
- SGC อีพอร์ตลือกโพนแตะ 50% ปักหมุดสินเชื่อกะยาน 8 พันล.**
SGC เดินหน้าโมเดลลือกโพนเต็มพิกัด หวังอีพอร์ตแตะ 50% ในสิ้นปีนี้ พร้อมส่งซึกครั้งหลังปี 2568 ฟอรัมแจ่ว รับผิดชอบสินเชื่อกะยานตัวแถมย้ำเป้าสินเชื่อกะยานปี 2568 กะยานแตะ 8 พันล้านบาทอาจมีสงฆ์ฐานลูกค้าเติบโตต่อเนื่อง
- BGRIM ซื้อหุ้น 'APULIA' ในอิตาลี ขยายพอร์ตพลังงานหมุนเวียน**
BGRIM เดินหน้าขยายพอร์ตพลังงานหมุนเวียน เข้าซื้อหุ้น "Apulia" ธุรกรรมระบบกักเก็บพลังงานในประเทศอิตาลี เพิ่มขีดความสามารถในการจัดเก็บพลังงานทั้งหมดของบี.กริม เพาเวอร์ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวน 600 เมกะวัตต์



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800