



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดหุ้นไทย ยังได้อานิสงส์ทั้ง Flow ไหลเข้าตลาดเอเชีย และการเมืองที่มีอุปถัมภ์ที่ดี นักลงทุนค่อยๆ กลับเข้ามาซื้อหุ้น สลับทั้งหุ้นดัชนีที่มีประเด็น และหุ้นที่มีความเป็น laggard เป้าหมายดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ยังให้ไว้ที่ 1310 จุด (ถ้า FOMC ไม่สร้างความผิดหวังให้ตลาด)

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย : ติดตามการเสนอรายชื้อ ครม. ขอโปรดเกล้าฯ ภายในสัปดาห์นี้ พร้อมติดตามการแถลงนโยบายรัฐบาลชุดนี้ โดยเฉพาะคนละครั้ง จะยังได้ไปต่อหรือไม่ หากดำเนินการได้จะบวกกับหุ้นค้าส่งสินค้า คือ CPAXT และ BJC และถ้ามองข้ามไปในเรื่องมาตรการลดหย่อนภาษี ที่คาดว่าจะมีด้วย จะบวกต่อ CRC, HMPRO, GLOBAL และ COM7
- รัฐบาล ให้ความสนใจกับค่าเงินบาท ที่อิงกับการส่งออกทองคำและราคาทองคำ เนื่องจากทำให้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น และไปโยงกับกัมพูชา ที่นำเข้าทองคำจากไทย กว่า 7 หมื่นล้านบาทในปี แนวคิดเก็งกำไรทองคำที่เป็นบวก โดยหลักการจะทำให้ปริมาณธุรกรรม(ที่ผิดปกติ) ลดลง และกดค่าเงินบาทให้ชะลอการแข็งค่า หรืออิงกับการส่งออกทองคำของไทย มีการส่งออกทองคำ รายๆ 1 พันล้านเหรียญ/เดือน ในช่วง 7 เดือนที่ผ่านมา หากเงินบาทชะลอการแข็งค่าตามนโยบายดังกล่าว จะทำให้หุ้นกลุ่มส่งออกถูกกระทบน้อยลง(จากค่าเงิน)ตามไปด้วย

ปัจจัยนอกประเทศ:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตลาดแกว่งกรอบแคบๆ รอการประชุม FOMC เราประเมินว่านักลงทุน ในตลาดสหรัฐฯ แยกเป็น 2 ทาง คือ กังวลเศรษฐกิจชะลอตัว (จากตัวเลขจ้างงานออกมาไม่ดี) และเก็งในเรื่องของการลดดอกเบี้ยของ FOMC
- Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: กระแสเงินทุนไหลเข้าเอเชียต่อเนื่อง โดยเฉพาะ 2 ประเทศหลัก คือ เกาหลีใต้ และไต้หวัน ตลาดเก็งผลการประชุม FOMC วันพุธที่ 17 ก.ย.นี้ รวมถึงรอดูความคืบหน้าเจรจาการค้าสหรัฐฯ-อินเดีย-จีน
- "Trump" กล่าวว่าเขาจะคุยกับผู้นำจีน สัปดาห์นี้ ในวันศุกร์นี้ หลังจากการเจรจาทั้งสองประเทศ ในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมาส่งผลให้เกิดข้อตกลงรอบเพื่อให้แอป Tik Tok ของ ByteDance Ltd. สามารถดำเนินการในสหรัฐฯ ต่อไปได้
- การประชุม FOMC คืบหน้าเป็นวันแรกของการประชุม ในการประชุมครั้งนี้ความน่าจะเป็นที่ Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% สูงกว่า 95% ซึ่งหากปรับลด 0.25% ตามคาด จะเป็นบวกกับตลาดหุ้นทั่วโลก ร.กลางหลายแห่งจะเริ่มปรับลดตาม แต่หากลด 0.50% อาจกระทบต่อความเชื่อมั่นและเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยตรง สัปดาห์นี้ได้ประโยชน์คือ พันธบัตร ทองคำ และ Crypto Currency ทั้งนี้ตลาดรอดู Dot plot เพื่อคาดการณ์แนวโน้มดอกเบี้ยในอนาคตจากการประชุมครั้งนี้
- เศรษฐกิจจีน: ข้อมูลเศรษฐกิจจีนในเดือนสิงหาคมชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดการณ์ในทุกภาคส่วน ทั้งผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและการบริโภค ซึ่งเพิ่มความคาดหวังว่ารัฐบาลจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อบรรเทาเป้าหมายการเติบโต
- ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันมีการปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย (Brent \$67 เหรียญ) โดยนักลงทุนกำลังสังเก้น้ำหนักระหว่างความพยายามที่จะควบคุมการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย (รวมถึงการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันของยูเครน) และการคาดการณ์ภาวะอุปทานในตลาดในช่วงปลายปีจากการที่กลุ่ม OPEC+ เริ่มนำกำลังการผลิตกลับคืนสู่ตลาด

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-Retail Sales Advance MoM งวด ส.ค., US-Manufacturing (SIC) Production งวด ส.ค.

Strategy

- ดัชนีฯ ค่อยๆ ขึ้นมาเรื่อยๆ มีสลับกลุ่มและตัวเล่น มีโอกาสที่ดัชนีฯ จะขึ้นไปยืนเหนือ 1300 จุด ได้
- กลยุทธ์หลัก: ตลาดทั่วโลกน่าจะทรงๆ เพื่อรอผลประชุม FOMC ยังคงแนะนำให้เรายังแนะนำเป็นเก็งกำไรสั้นๆ เน้นไปที่หุ้น Domestic Play หรือหุ้นที่ราคาขึ้นมาไม่มากไปก่อน และถ้าผลประชุม FOMC ออกมาดี ค่อยๆ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนให้เพิ่มขึ้น
- มาตรการท่องเที่ยวทยอยออกมามากขึ้น หุ้นอิงการท่องเที่ยว ที่น่าซื้อ AOT, CENTEL, THAI*
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ CPALL ออก และนำ THAI*, OR เข้ามาในพอร์ตหุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย THAI*(10%), OR(10%), KTC*(10%), CPAXT(10%), PTTEP(10%), ADVANC(20%), CCET*(10%), SCB(20%)
- วิเคราะห์ทางเทคนิค: COM7, SINGER

Technical : COM7, SINGER

News Comment

- (+) Property (Neutral) 3 สมาคมอสังหาฯ เตรียมเสนอรัฐบาลใหม่ออกมาตรการฟื้นตลาดอสังหาฯ
- (0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สื่อนอกเผย 'คลัง-สปท.' เล็งเก็บภาษีซื้อขายทองคำแท่งออนไลน์
- (0) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) จีนยกเว้นภาษีนำเข้ายางพาราจากไทยที่ขนส่งผ่านแม่น้ำโขงเป็น 0% จากเดิม 20%

Company Report

- (+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) แนวโน้ม 2H25E ดีต่อเนื่อง, โครงการอู่ตะเภายังเดินหน้าต่อ
- (0) TISCO (ถือ/เป้า 94.00 บาท) กำไร 3Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯเพิ่มขึ้น

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Sep	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.0	0.0
	US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	-	0.0
17-Sep	JN	Exports YoY	Aug	-1.78%	-2.60%
	EC	CPI YoY	Aug F	2.10%	0.0
	EC	CPI MoM	Aug F	0.20%	0.20%
	EC	CPI Core YoY	Aug F	2.30%	2.30%
	US	Housing Starts MoM	Aug	-4.04%	5.20%
	US	Building Permits MoM	Aug P	0.69%	-2.20%
	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.03%	4.25%



News Comment

(+) Property (Neutral) 3 สมาคมอสังหาฯ เตรียมเสนอรัฐบาลใหม่ออกมาตรการฟื้นตลาดอสังหาฯ

นายประเสริฐ แต่ดุษฎีสาริต นายกสมาคมอสังหาริมทรัพย์ไทย เปิดเผยว่าในช่วงที่ผ่านมา 3 สมาคมอสังหาฯ ได้ยื่นจดหมายขอเข้าพบนายกรัฐมนตรี อนุทิน ชาญวีรกูล เพื่อหารือมาตรการฟื้นฟูตลาดอสังหาฯ ได้แก่ 1) มาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองในทุกระดับราคาถึงวันที่ 31 ธ.ค.2025 (จากเดิมลดค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองในระดับราคาไม่เกิน 7 ล้านบาท เหลือ 0.01% ถึงวันที่ 30 มิ.ย.2026 และ 2) การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ครึ่งสุดท้ายภายในสิ้นปี 2025 ที่ 0.5% (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากข่าวดังกล่าว ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม โดยข้อ 1) การยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนและค่าจดจำนองในทุกระดับราคาถึงวันที่ 31 ธ.ค.2025 จากปัจจุบันที่ให้ออโหมไม่เกิน 7 ล้านบาท หากมีมาตรการนี้ เรามองเป็นบวกระยะสั้นต่อภาพรวมกลุ่มอสังหาฯ ในระดับกลาง-บน ซึ่งอาจเป็นการดึง demand ส่วนหน้ามารับรู้รายได้ใน 4Q25E สำหรับหุ้นที่จะได้ผลบวก ได้แก่ SIRI, SPALI, AP, SC เป็นต้น ส่วนข้อ 2) การปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นอำนาจของ ธปท. ซึ่งต้องพิจารณาถึงภาพรวมเศรษฐกิจ หากมีการปรับลดดอกเบี้ย จะเป็นบวกต่อภาพรวมทั้งอุตสาหกรรม ทั้งนี้ กลุ่ม property เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น neutral โดยหุ้น top pick ได้แก่ SIRI (ซื้อ/เป้า 1.80 บาท) และ SPALI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท)

(0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สื่อนอกเผย 'คลัง-สปท.' เล็งเก็บภาษีซื้อขายทองคำแท่งออนไลน์

สำนักข่าวบลูมเบิร์ก รายงาน สปท.-คลัง กำลังหารือเรื่อง "การเก็บภาษีทองคำแท่ง" ที่ซื้อขายผ่านช่องทางออนไลน์ต่างๆ และชำระเป็นเงินบาท เพื่อชะลอภาวะค่าเงินบาทที่แข็งค่าหนัก โดยยังระบุว่าการเก็บภาษีดังกล่าวอาจยกเว้นให้ทองคำที่ซื้อขายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซื้อขายในตลาดล่วงหน้า (futures) หรือการซื้อขายจากร้านค้าทองคำแท่ง ทั้งนี้ มาตรการนี้บ่งชี้ว่าทางการไทยจะมุ่งลดการส่งออกทองคำ และทำให้คนไทยมีการลงทุนสูงขึ้นในการซื้อหาเป็นเจ้าของทองคำแท่ง (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อ AURA เนื่องจากปัจจุบัน AURA ไม่ได้มีการขายทองคำแท่ง (มีขายทองคำแท่งน้ำหนักสูงสุด 1 บาท นับเป็นทองคำรูปพรรณ) ส่วนการขายผ่านช่องทางออนไลน์คิดเป็นประมาณ 5% (ส่วนใหญ่ 95% เป็นการขายหน้าร้าน และการขายออนไลน์ส่วนใหญ่เป็นการขายสินค้ากลุ่ม high margin product) ดังนั้น เบื้องต้นยังประเมินว่าจะไม่ได้รับกระทบจากข่าวดังกล่าว สำหรับ AURA ปัจจุบันเรายังแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท ถึง 2025E PER ที่ 20.5 เท่า (3-yr average PER) โดยประเมินกำไรปี 2025E ที่ 1.36 พันล้านบาท +20% YoY ส่วน 3Q25E เราประเมินกำไรยังจะเติบโต YoY จากทั้งธุรกิจค้าปลีกทองที่จะยังเติบโตโดดเด่นจากการขยายสาขา, การปรับขึ้นค่ากำเหน็จจะเห็นผลบวกใน 3Q25E มากขึ้น รวมถึงธุรกิจขายฝากยังโตก้าวกระโดดตามพอร์ตลูกค้าที่เพิ่มขึ้นมาก

(0) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) จีนยกเว้นภาษีนำเข้ายางพาราจากไทยที่ขนส่งผ่านแม่น้ำโขงเป็น 0% จากเดิม 20%

ดร.เพ็ญ เลิศวัจพงษ์ รักษาการแทนผู้อำนวยการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) เปิดเผยว่า ประเทศไทยประสบผลสำเร็จในการเจรจากับรัฐบาลจีนในการยกเว้นภาษีนำเข้ายางพาราธรรมชาติจากไทย ที่ขนส่งผ่านช่องทางแม่น้ำโขง เป็น 0% จากเดิมที่ต้องเสียภาษีนำเข้าประเทศจีนถึง 20% ถือเป็นการสร้างโอกาสให้ไทยสามารถขยายตลาดยางในจีนได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กยท. เตรียมนำร่องทดสอบส่งออกยางล้อตแรกเป็นยางก้อนถ้วย จำนวน 400 ตันในเดือน ก.ย. นี้ ก่อนที่จะดำเนินการส่งออกยางในเชิงพาณิชย์อีกจำนวน 2,400 ตันในเดือน ต.ค. และจะเพิ่มปริมาณการส่งออกเป็นกว่าเดือนละ 10,000 ตันในลำดับต่อไป (ที่มา: ผู้จัดการออนไลน์)

DAOL: เรามองเป็นกลาง เนื่องจากปัจจุบัน NER มีการส่งออกผ่านท่าเรือแหลมฉบังและคลองเตยเป็นหลัก ขณะที่โครงการดังกล่าวปัจจุบันยังเป็นเพียงการนำร่องส่งออกยางก้อนถ้วย โดยไม่ใช่ยางสำเร็จรูป อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังกล่าวอาจเพิ่มโอกาสในระยะถัดไป โดยเราประเมิน sensitivity สำหรับรายได้ส่งออกจีน (สัดส่วน 40%) ที่เพิ่มขึ้นทุก +10% จะช่วยเพิ่มกำไรสุทธิราว +5% ทั้งนี้ราคาประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 1.7 พันล้านบาท (+1% YoY) คงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท ถึง 2025E PER 5.5x (-0.5SD below 5-yr average PER)



Company Report

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) แนวโน้ม 2H25E ดีต่อเนื่อง, โครงการอุทกภัยยังเดินหน้าต่อ

เราจะเป็นบวกจากการจัด Group conference call เมื่อวานนี้ (15 ก.ย.) โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) แนวโน้ม 2H25E จะดีต่อเนื่อง ขณะที่ตั้งเป้าชิ้นงานใหม่เพิ่มเติมรวมราว 2-3 หมื่นล้านบาท จากปีนี้ที่ 5 หมื่นล้านบาท (YTD ขึ้นแล้ว 2.6 หมื่นล้านบาท)

2) Update โครงการอุทกภัยล่าสุดกลุ่ม UTA ตัดสินใจเดินหน้าต่อและขยาย long-stop date ของสัญญา โดยคาดว่าจะเห็นความคืบหน้าการเจรจากับคณะกรรมการ EEC เร็วๆ นี้

3) คงกลยุทธ์ขยายลงทุนธุรกิจใหม่ต่อเนื่องเพื่อสร้าง recurring income โดยคาดการณ์จะทยอยเห็น contribution มากขึ้นหลังจากนี้ (ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ราว 1%)

คงกำไรปกติปี 2025E ที่ 847 ล้านบาท พ้นจากขาดทุนปกติปี 2024 ที่ -1.3 พันล้านบาท สำหรับ 3Q25E คาดการณ์กำไรปกติจะโตต่อเนื่อง YoY, QoQ จากงานก่อสร้าง progress ต่อเนื่อง GPM ทรงตัวสูงตาม project mix และการจัดการต้นทุนดีขึ้น และการหยุดรับรู้ขาดทุนจากสายสีชมพูและสีเหลือง ตั้งแต่ 2Q25

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 10.00 บาท ถึง 2025E core PER 18x (-1SD below 5-yr average PER) จากแนวโน้ม 2H25E ดีต่อเนื่อง ขณะที่ backlog ทยอยปรับตัวขึ้น โดยล่าสุด 2Q25 อยู่ที่ 1 แสนล้านบาท (ไม่รวมโครงการอุทกภัย)

(0) TISCO (ถือ/เป้า 94.00 บาท) กำไร 3Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯเพิ่มขึ้น

เราประมาณการกำไรสุทธิ 3Q25E ที่ 1.62 พันล้านบาท ลดลง -5% YoY และ -1% QoQ โดย

1) ตั้งสำรองฯเพิ่มขึ้น +69% YoY และ +9% QoQ ตามความเสี่ยงของสินเชื่อจำนำทะเบียนที่เพิ่มขึ้น

2) NIM ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนที่ 4.74% เพราะโครงการค้ำประกันช่วย แต่มี Cost of fund เริ่มลดลงได้บ้างหลังจากที่ กนง. ลดอัตราดอกเบี้ยเมื่อเดือน ส.ค. 25

3) ไตรมาสนี้จะมีกำไรจากเงินลงทุนจากการถือหุ้น THAI ที่บันทึกเป็นแบบ FVTPL แต่เราเชื่อว่ากำไรที่ได้เพิ่มไปใส่สำรองฯเพิ่มขึ้นแทน ซึ่งจะทำให้มี upside จำกัด (ไม่ได้รวมในประมาณการ)

4) NPL จะลดลงมาอยู่ที่ 2.36% จากไตรมาสก่อนที่ 2.41% เพราะได้โครงการค้ำประกันที่มีการ upgrade staging ของลูกหนี้ แต่สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยังคงเพิ่มขึ้นอยู่

คงกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 6.4 พันล้านบาท (-7% YoY) จากสำรองฯที่เพิ่มขึ้น
คงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 94.00 ถึง 2025E PBV ที่ 1.75x (+0.50SD above 10-yr average PBV)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (15 ก.ย.) ส่วนดัชนี S&P500 ปิดที่เหนือระดับ 6,600 จุดเป็นครั้งแรก โดยได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แสดงความเห็นเชิงบวกเกี่ยวกับการเจรจาการค้ากับจีน ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันพุธนี้ โดยมีการคาดการณ์ว่าเป็นวงกว้างว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,615.28 จุด เพิ่มขึ้น 30.99 จุด หรือ +0.47% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,348.75 จุด เพิ่มขึ้น 207.65 จุด หรือ +0.94%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (15 ก.ย.) และปิดใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ โดยหุ้นกลุ่มสินค้าหรูและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีช่วยหนุนตลาดก่อนการประชุมสำคัญของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอื่น ๆ ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 557.16 จุด เพิ่มขึ้น 2.32 จุด หรือ +0.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,896.93 จุด เพิ่มขึ้น 71.69 จุด หรือ +0.92%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,748.86 จุด เพิ่มขึ้น 50.71 จุด หรือ +0.21% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,277.03 จุด ลดลง 6.26 จุด หรือ -0.067%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (15 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากหุ้น AstraZeneca และการแข็งค่าของเงินปอนด์ ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของธนาคารกลางต่าง ๆ ในสัปดาห์นี้ รวมถึงธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,277.03 จุด ลดลง 6.26 จุด หรือ -0.07%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (15 ก.ย.) ขณะที่นักลงทุนประเมินผลกระทบจากการที่ยูเครนใช้โดรนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กดดันให้ประเทศสมาชิกองค์การสนธิสัญญาป้องกันแอตแลนติกเหนือ (นาโต) ยุติการซื้อน้ำมันจากรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 61 เซนต์ หรือ 0.97% ปิดที่ 63.30 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 45 เซนต์ หรือ 0.67% ปิดที่ 67.44 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (15 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 32.6 ดอลลาร์ หรือ 0.88% ปิดที่ 3,719.00 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- 'แบงก์' ไทยฐานะแกร่ง 'หุ้น' ย่อโอกาสเก็งกำไร**
รสปท.ร่วมกับ ศปอท. และสมาคมธนาคารไทย ตั้งศูนย์ช่วยบัญชีธุรกิจ ยับไม่พบการโอนเงินผิดปกติดังกล่าว "สมาคมธนาคารไทย" สันนิษฐานว่า แบงก์แห่งประเทศไทยบริหารจัดการเงินสดได้ดี รองรับธุรกรรมประชาชนได้ ด้านนักวิเคราะห์ มองเป็นเพียงจิตวิทยาเชิงลบ ไม่กระทบพื้นฐาน LCR 204.8% เน้นใช้จังหวะหุ้นอ่อนตัวเก็งกำไร ชู KBANK-TTB
- ITNS เปิดตัววอยซ์เอไอ ลุยชิงงานโค้งท้าย 300 ล.**
ITNS เปิดตัวบริการใหม่ Voice AI ใช้เทคโนโลยีโต้ตอบแทนคนจริง เจาะกลุ่มหน่วยงานใหญ่ แย้มช่วง 4 เดือนสุดท้ายของปี ลุยประมูลงานเพิ่มกว่า 300 ล้านบาท ต้นรายได้ปีนี้เติบโต 30% ตามเป้า มุ่งพัฒนาโซลูชันขยายฐานลูกค้า วิศวกรส่วนรายได้บริการให้เข้า หนุนฐานรายรับระยะยาว
- COCOCO พันจุดต่ำสุดทุนเม-พร้าวลดต้นทุนอัตรากำไรได้ขึ้น**
COCOCO ผ่านจุดต่ำสุด มองกำไรไตรมาส 3/2568 พันแตะ 150-160 ล้านบาท หลังราคามะพร้าวลดต่อเนื่อง ต้นทุนอัตรากำไรได้ขึ้น คาดยอดขายครึ่งปีหลังโต 13-14% หนุนด้วยสินค้าใหม่ มุ่งปี 2569 เข้าสู่รอบโตใหม่ จากการผลิตเครื่องดื่มที่ฟิลิปปินส์ ลดต้นทุนเพิ่มศักยภาพแข่งขัน
- PR9 เร่งอัพพอร์ตต่างชาติ เล็ง Kuwait-โอมาน-เคนยา**
PR9 เตรียมนำเสนอศักยภาพพริกไทยโรดท์ เบาหวาน และหัวใจ เจาะตลาด Kuwait-โอมาน-เคนยา หวังหนุนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ จาก 27% เป็น 30% ภายในปี 2569 มั่นใจไตรมาส 3/2568 โตต่อเนื่องจากต่างชาติ-ตรวจสุขภาพ-โรคระบาด พร้อมลงทุนขยายเตียงจาก 204 เป็น 244 เตียง หนุนศักยภาพการเติบโตระยะยาว
- CPF รุกเจาะตลาดสุขภาพ มุ่งชิงมาร์เก็ตแชร์ 7 พันล.**
CPF เดินหน้าลุยธุรกิจ Health & Wellness เปิดตัว Functional Drink 2 สูตรใหม่ "Peptide shot" บำรุงสมอง และ "Fiber shot" ช่วยการขับถ่ายตอบโต้ภัยไลฟ์สไตล์คนรักสุขภาพ ราคาเข้าถึงง่าย เริ่มวางจำหน่ายแล้วที่ 7-Eleven และโลตัส โก เฟรช ทั่วประเทศ มุ่งชิงส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มสุขภาพกว่า 7,000 ล้านบาท
- TU จับมือ KBANK บริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน**
TU ร่วมมือ KBANK ทำสัญญาบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงแหล่งเงินทุนที่เชื่อมโยงกับการอนุรักษ์ท้องทะเล (การเงิน สิ้นน้ำเงิน) หรือ Blue Finance Linked FX Forward สะท้อนบทบาทด้านความยั่งยืนในตลาดทุนไทย



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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800