

**SET Outlook & Strategy**

**SET Outlook**

คาดดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น แม้ผลประชุม FOMC จะออกมาผลเล็กน้อย แต่ตลาดได้ปัจจัยบวกเข้ามาซ้ำนี้ คือการลงนามใน MOU ข้อตกลงหยุดยิง(ชั่วคราว) ระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ที่ออกมาซ้ำนี้

**ปัจจัยในประเทศ**

- นายกช เข็นตั้งคณะกรรมาการ กรอ. พนักงานรัฐร่วมเอกชน จับเคลื่อนเศรษฐกิจ การค้า การลงทุน 'อนุทิน' นั่งประธาน 'เอกนิติ' รองประธาน เตรียมประชุม นัดแรก 22 มิ.ย.นี้ ที่ทำเนียบรัฐบาล เพื่อแก้ปัญหาอุปสรรคทางเศรษฐกิจ งบประมาณเอกชน
- การลงนามพันธมิตรของประเทศไทยในปีงบประมาณนี้จะต่ำกว่าเป้าหมาย เนื่องจากความระมัดระวังของนักลงทุนภายหลังความขัดแย้งในตะวันออกกลาง คาดการณ์ว่าการออกพันธบัตรทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณ 1.26 ล้านล้านบาท ต่ำกว่าแผนเดิมที่ 1.3 ล้านล้านบาท ประมาณ 3% โดยกระทรวงการคลังวางแผนที่จะเสนอขายพันธบัตรมากถึง 338 พันล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคม-กันยายน ซึ่งเป็นการขายรายไตรมาสที่สูงที่สุดในปีงบประมาณนี้
- ผู้ถือหุ้น "การบินไทย" เสนอขายหุ้นบ๊วคล็อต 564.96 ล้านหุ้น ที่ราคา 6.00 บาทต่อหุ้น (ต่ำกว่าราคาปิดล่าสุด 7.69%) คาดทำรายการวันที่ 18 มิ.ย. 69 นำโดยกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์รายใหญ่ 5 แห่ง นอกจากนี้ หุ้นที่ได้รับจัดสรรเปลี่ยนแปลงนี้เป็นหุ้นอีกกว่า 19,802.57 ล้านหุ้น จะพันธะระงับการขาย (Creditors Lock-up) หลังวันที่ 3 ส.ค. 69
- ตลท. ประกาศรายชื่อหุ้นเข้าออกในการคำนวณดัชนีรอบครั้งหลังปี 69 โดย BCP, MRDIYT, TFG, THAI เข้ารอบคำนวณดัชนี SET50 และดัชนี SET100 มีหุ้นเข้าใหม่คือ MRDIYT, THAI, THCOM, WHAUP
- ค่าไฟฟ้าบ้านอัตราก้าวหน้าสอดคล้อง เสี่ยงด้านมากที่สุด 33% กทพ. สรุปผลเปิดรับฟังความคิดเห็นจากประชาชนและผู้มีส่วนได้เสีย เตรียมขงเรื่องให้ 'เอกนิติ' สมว.พลังงาน พิจารณาตัดสินใจเชิงนโยบายต่อไป
- บริษัท ไฟลัคมี ผู้ผลิตเม็ดพลาสติกคอมปาวด์จากสวีเดน เข้ามาลงทุนตั้งโรงงานแห่งแรกในอาเซียนที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง โรงงานแห่งใหม่จะทำหน้าที่เป็นฐานการผลิตเพื่อป้อนสินค้าให้กับอุตสาหกรรมยานยนต์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งเป็นการต่อยอดความเชื่อมั่นต่อศักยภาพของพื้นที่ EEC
- NVDA06 วันนี้มีมูลค่าการซื้อขายผ่านกระดาน BIG LOT สูงสุด 90.65 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย 4.53 บาท/หุ้น

**Fund Flow และตลาดการเงิน:**

- ตลาดหุ้น (SET+MAI): ต่างชาติซื้อสุทธิ 956.85 ล้านบาท
- ตลาดตราสารหนี้: วันนี้มีมูลค่าการซื้อขายรวม 111,506 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิด 32.56 บาท/ดอลลาร์ แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดรอประเมินทิศทางดอกเบี้ยเฟด คาดกรอบพุ่งนี้ที่ 32.45-32.65 บาท/ดอลลาร์

**ปัจจัยต่างประเทศ:**

- ผลประชุม FOMC: Fed มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ "คงอัตราดอกเบี้ย" ไว้ที่ระดับ 3.50% - 3.75% ....ค่าเฉลี่ย (Mean) ของคาดการณ์ดอกเบี้ย สิ้นปี 2026 ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.8% (จากเดิม 3.4% ในเดือนมีนาคม) โดย 3 ท่านสนับสนุนให้ "ขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง" (+0.25%) .... การเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP): ปรับลดลงเล็กน้อยเหลือ 2.2% (จากเดิม 2.4%) .... ผลประชุมไม่มี surprise และทำให้ดอกเบี้ยที่ Fed มองกับตลาด อยู่ในระดับเดียวกัน เรามองเป็นลบเล็กน้อย(เพราะดอกเบี้ยจะขึ้น) แต่เป็นข่าวบวกหุ้นกลุ่มธนาคาร
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MOU) ยุติสงครามกับอิหร่านเรียบร้อยแล้ว ระหว่างการร่วมโต๊ะอาหารค่ำกับประธานาธิบดี เอ็มมานูเอล มาครง ของฝรั่งเศส ณ พระราชวังแวร์ซาย โดยภาพถ่ายเอกสารที่มีลายเซ็นถูกส่งต่อไปยังตัวแทนอิหร่านและประเทศตัวกลางทันที ส่งผลให้ข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวนี้ "มีผลบังคับใช้ทันทีในทางปฏิบัติ (Immediately in effect)" ไม่ต้องรอนถึงวันศุกร์ตามกำหนดการเดิมที่สวิตเซอร์แลนด์ ..... ข่าวนี้ เป็นบวกต่อตลาดลบต่อราคาน้ำมัน ช่วยลดผลลบจากการที่ Dot plot ของ Fed ให้สัญญาณขึ้นดอกเบี้ย

• หุ้นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets): ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบสองสัปดาห์ เนื่องจากราคาน้ำมันลดลงต่ำกว่า 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และนักลงทุนมองในแง่ดีมากขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มของหุ้นปัญญาประดิษฐ์ (AI) "หากนักลงทุนเริ่มมองหาการลงทุนใน AI ในราคาประเมินที่ต่ำลง หุ้นเทคโนโลยีของจีนอาจได้รับประโยชน์อย่างมาก ซึ่งจะเป็นแรงหนุนที่สำคัญสำหรับหุ้นตลาดเกิดใหม่" โรเบิร์ต เนสส์ ผู้จัดการพอร์ตโฟลิโอของนอร์เดย์กล่าว "ความเสี่ยงคือการค้า AI ยังคงกระจุกตัวอยู่ในสหรัฐฯ อย่างมาก ในสถานการณ์เช่นนั้น กระแสเงินทุนอาจยังคงให้ความสำคัญกับหุ้นอเมริกันแม้ว่าจะมีราคาประเมินที่สูงขึ้น ทำให้ตลาดเกิดใหม่ต้องดิ้นรนเพื่อดึงดูดเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง"

**ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event : (16 June, 2026)**

- 18/Jun/26, US FOMC Rate Decision (Upper Bound), Surv=3.75%, Prior=3.75%
- 18/Jun/26, US FOMC Rate Decision (Lower Bound), Surv=3.50%, Prior=3.50%
- 18/Jun/26, US Initial Jobless Claims, Surv=223.70k, Prior=229k
- 19/Jun/26, TH FTSE Global Equity Index Series + SpacX rebalance
- 19/Jun/26, TH สนาкар CLIX เปิดใช้งานวันแรก

**Strategy**

- ถ้าดัชนีฯ ที่ติดหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวออกไป คือ DELTA และ THAI จะพบว่าช่วงหลายวันที่ผ่านมา หุ้นตัวอื่นๆ ของตลาด ททยปรับตัวสูงขึ้น โดยแรงซื้อเริ่มมีการกระจายไปในหุ้นต่างๆ โดยเฉพาะหุ้นที่ราคายังขึ้นมาไม่มาก เป็นสัญญาณว่าตลาดหุ้น ยังมีแนวโน้มต่อไป
- กลยุทธ์ :เน้นไปที่หุ้นที่ราคาเคยลงไปลึกๆ จากเรื่องของสงคราม ได้แก่ โรงไฟฟ้า อาทิ BGRIM\* ส่วนหุ้นท่องเที่ยว คือ AOT, BA\* และหุ้นในกลุ่มอื่นๆ ได้แก่ BDMS\*, BH\*, HMPRO, CPALL, CRC\*, SCC และปิดท้ายด้วยเสาหลักของตลาด คือหุ้นธนาคาร
- พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ GUNKUL\* ออก และนำ OR เข้ามาในพอร์ต สัดส่วนหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย OR(10%), HMPRO(10%), BDMS\*(10%), BGRIM\*(10%), SCC(10%), COM7\* (10%), WHA\* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)

**Technical : TFG, BBIK**

**News Comment**

- (0) Power (Overweight) รัฐเดินหน้าปฏิรูปค่าไฟ แต่ยังไม่เร่งผลักดัน Data Center หนุนอุปสงค์ไฟฟ้าระยะยาว
- (0) Ground Transport (Underweight) ก.คมนาคม เตรียมเสนอ ครม. ค่าโดยสาร 17-45 บาท และอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางซื้อคืนสัมปทาน

**Company Report**

(+ ) EPG (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) Aeroflex และ EPP ยังขยายตัวดี; ราคาน้ำมันลงช่วยลดแรงกดดันต้นทุน

**News Comment**

**( 0 ) Power (Overweight) รัฐเดินหน้าปฏิรูปค่าไฟ แต่ยังไม่เร่งผลักดัน Data Center หนุนอุปสงค์ไฟฟ้าระยะยาว**

รัฐบาลเตรียมเข้ามามีบทบาทดูแลโครงการ EEC โดยตรง พร้อมกำหนดให้การพัฒนา Data Center เป็นหนึ่งในยุทธศาสตร์หลักของประเทศ โดยมีเป้าหมายผลักดัน EEC ให้เป็นศูนย์กลางการลงทุน Data Center และอุตสาหกรรมดิจิทัลของภูมิภาค สะท้อนทิศทางการสนับสนุนการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและมีมูลค่าเพิ่มสูง โดยภาครัฐมองว่าอุตสาหกรรมรูปแบบใหม่ เช่น Data Center และ Food Hub จะสร้างมูลค่าเพิ่มได้สูงกว่าอุตสาหกรรมหนักแบบดั้งเดิมที่ใช้ทรัพยากรน้ำและพลังงานจำนวนมาก ซึ่งเป็นปัจจัยต้นทุนสำคัญต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าในระยะยาว นอกจากนี้ กระทรวงพลังงานยังเตรียมกำหนดอัตราค่าไฟประเภทใหม่สำหรับ Data Center โดยเฉพาะ เพื่อให้ผู้ประกอบการบริการต้นท่ระบบไฟฟ้าบางส่วน เช่น ต้นทุน LNG และ AP แทนการผลักภาระไปยังผู้ใช้ไฟฟ้าทั่วไป

ขณะเดียวกัน กระทรวงพลังงานเตรียมเดินหน้าปฏิรูปโครงสร้างค่าไฟฟ้า โดยทบทวนสัญญารับซื้อไฟฟ้าบางประเภท รวมถึงกลไก Availability Payment (AP) และสมมติฐานการคาดการณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้าที่อาจสูงเกินจริงในอดีต เพื่อลดภาระค่าไฟของประชาชน พร้อมมีแนวคิดนำกำไรของ กฟผ. มาช่วยลดภาระค่าไฟสำหรับผู้บริโภคไม่เกิน 200 หน่วยต่อเดือน และชะลอแนวคิดการจัดเก็บค่าไฟแบบขั้นบันไดออกไปก่อน

**DAOL:** เรามีนุมมองเป็นกลางต่อข่าวดังกล่าว เนื่องจากมีทั้งปัจจัยบวกและลบ โดยการผลักดัน Data Center และการพัฒนา EEC เป็นศูนย์กลางอุตสาหกรรมดิจิทัลของภูมิภาค ถือเป็นปัจจัยบวกต่ออุปสงค์ไฟฟ้าระยะยาว และเป็น New S-Curve ของกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่การทบทวน AP และโครงสร้างค่าไฟอาจเป็น Overhang ต่อ Sentiment ของกลุ่ม SPP และ IPP ในระยะสั้นจากความไม่แน่นอนของนโยบายภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบเชิงพื้นฐานยังมีจำกัด เนื่องจากมาตรการส่วนใหญ่ยังอยู่ในขั้นตอนศึกษาและอาจต้องใช้เวลาอีก 6-12 เดือนกว่าจะเห็นความชัดเจน โดยเรามอง GPSC, GULF และ BGRIM เป็นผู้ได้รับประโยชน์หลักจากธีม Data Center เนื่องจากมีฐานลูกค้าอุตสาหกรรมและโครงสร้างพื้นฐานรองรับอยู่แล้ว ทั้งนี้ **เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" GPSC ที่ราคาเป้าหมาย 47.00 บาท และ BGRIM ที่ราคาเป้าหมาย 17.00 บาท**

**( 0 ) Ground Transport (Underweight) ก.คมนาคม เตรียมเสนอ ครม. ค่าโดยสาร 17-45 บาท และอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางซื้อคืนสัมปทาน**

ก.คมนาคม เตรียมเสนอ ครม. ค่าโดยสาร 17-45 บาท และอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางซื้อคืนสัมปทาน นายสิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ รมช.คมนาคม กล่าวถึงความคืบหน้านโยบายตั๋วร่วมรถไฟฟ้า ว่ากระทรวงคมนาคมได้เตรียมเสนอที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) เกี่ยวกับการลดภาระค่าใช้จ่ายประชาชนโดยการนำตั๋วร่วมซึ่งมีอัตราค่าโดยสาร 17-45 บาท โดยขณะนี้อยู่ระหว่างการรับฟังความคิดเห็นจากหน่วยงานราชการต่าง ๆ ก่อนจะบรรจุวาระเข้าพิจารณาในที่ประชุม ครม. ต่อไป

สาระสำคัญของแผนดังกล่าวมี 3 ส่วนหลัก คือ 1) กำหนดเพดานค่าโดยสาร, 2) ให้กฎเกณฑ์มาตรฐานครีโคโนยีและหนี้สินของรถไฟฟ้าสายสีเขียวและสายสีทอง มาให้การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (สฟม.) เป็นผู้บริหารจัดการรายเดียว, และ 3) ให้กระทรวงการคลังหาผู้ให้บริการระบบบริหารจัดการรายได้จากผู้ที่มีความพร้อมอยู่แล้ว แทนการจัดตั้งหน่วยงานใหม่เพื่อประหยัดงบประมาณ

นอกจากนี้ได้เปิดเผยถึงแนวทางบริหารจัดการสัญญาสัมปทานที่ต้องซื้อคืนจากเอกชน คือ สัญญาที่ใกล้หมดอายุจะไม่ซื้อคืน แต่จะรอให้สิ้นสุดตามกำหนด ส่วนสัญญาที่มีระยะเวลาจะพิจารณาประเมิน โดยให้แบ่งเงินกู้ที่อยู่ระหว่างศึกษา ได้แก่ 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund: TFF), 2) การออกพันธบัตรของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (สฟม.), และ 3) การระดมทุนรูปแบบโครงสร้างพื้นฐานร่วมกับภาคเอกชน ทั้งนี้มีเป้าหมายเพื่อให้การบริหารโครงการไม่เพิ่มภาระหนี้สาธารณะของประเทศในระยะยาว

*(ที่มา: แนวหน้า, ข่าวหุ้น)*

**DAOL:** เรามีนุมมองเป็นกลาง โดยเราคาดการณ์ความเป็นไปได้ที่ช่วงแรกของการเริ่มใช้นโยบาย รัฐจะใช้เงินอุดหนุนส่วนต่างค่าโดยสารเพื่อให้กันใช้นโยบายในปี 2027E เบื้องต้นเราประเมิน sensitivity สำหรับปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นทุกๆ +10% จะเป็นบวกกำไรราว +/-5% แต่ทั้งนี้ทั้งนั้นเนื่องจากกรอบค่าโดยสารที่ 17-45 บาท เรามองว่ายังคงน่ากังวลใกล้เคียงกับกรอบค่าโดยสารเฉลี่ยปัจจุบันที่ 30-34 บาท ทำให้อาจยังเป็นบวกต่อปริมาณผู้โดยสารไม่มาก ซึ่งโดยหลักเราคาดนโยบายดังกล่าวจะช่วยหนุนผู้โดยสารที่เดินทางระยะไกลมากกว่า โดยเฉพาะการเดินทางข้ามเส้นทาง ซึ่งจะช่วยลดค่าจ่ายค่าแรกเข้าซ้ำซ้อน

ขณะที่นโยบายการซื้อคืนสัมปทานจะเป็นแนวทางถัดไปที่รัฐยังอยู่ระหว่างศึกษา ทั้งนี้หากอิงจากรายละเอียดข่าวก่อนหน้านี้ที่รัฐจะมีการเจรจากับเอกชนและแก้ไขสัญญาสัมปทานรถไฟฟ้าจากเดิม PPP Net Cost เป็น PPP Gross Cost โดยอาจมีการกำหนดระยะเวลาสัมปทานใหม่ 30 ปี เบื้องต้นเราประเมินมูลค่าสัญญาใหม่ และสุทธิตามมูลค่าสัมปทานที่คงเหลือปัจจุบัน จะเป็น upside ราคาเป้าหมาย BEM และ BTS ราว 2-3 บาท/หุ้น อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าการเจรจาและศึกษายังต้องใช้เวลา

นอกจากนี้สำหรับนโยบาย Single ownership ที่จะมีการโอนรถไฟฟ้าสายสีเขียวและสายสีทองมาที่ สฟม. จากเดิม กทม. เบื้องต้นเรามองผลกระทบต่อ BTS ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากเป็นเพียงการเปลี่ยนคู่สัญญาจากฝั่งภาครัฐ ทั้งนี้กลุ่ม **Ground Transport** เราคงน้ำหนัก **"Underweight"** โดยยังมี **overhang** จากความไม่แน่นอนของมาตรการค่าโดยสารและสัมปทานรถไฟฟ้าที่ยังต้องรอความชัดเจน ขณะที่เราประเมินแนวโน้มปริมาณผู้ใช้บริการ 2H26E ชะลอ กดดันโดยภาวะเศรษฐกิจและยังขาดปัจจัยหนุนใหม่

## Company Report

### (+) EPG (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) Aeroflex และ EPP ยังขยายตัวดี; ราคาน้ำมันลงช่วยลดแรงกดดันต้นทุน

เรามีนุมมองเป็นบวกตามเดิมจาก Group Conference Call (17 มิ.ย.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) EPG ประเมิน FY27E มีโอกาสทำได้ดีกว่าเป้าที่ตั้งไว้ที่รายได้เติบโต +2% YoY และ GPM ที่ 30%-33% โดยมีปัจจัยหนุนจากทุกกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1.1) Aeroflex ยังเป็นธุรกิจเรือธง โดยเฉพาะใน US ที่ประเมินรายได้เติบโตต่อเนื่อง 15%-20% จากแรงหนุนในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และ Data Center ที่มีการใช้เพิ่มขึ้น และมีแผนขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง 1.2) Aeroklas แนวโน้มรายได้จะทรงตัว แต่เน้นลดต้นทุน โดยตั้งเป้าลดค่าใช้จ่ายราว 100 ล้านบาทใน FY27E และ 1.3) EPP มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นที่สุดใน FY27E โดย 1QFY27E จะได้ผลบวกจาก GPM สูงขึ้น จากการปรับราคาขาย แต่ยังเป็นต้นทุนราคาเดิม ส่วนใน 2HFY27E GPM จะยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย 15%-17% ได้ (FY26 อยู่ที่ 15.5%)

2) แนวโน้มการตั้งสำรอง ECL อาจยังมีอยู่ใน FY27E แต่ทิศทางจะดีขึ้น

เราคงประมาณการกำไรปกติ FY27E ที่ 1.4 พันล้านบาท (+9% YoY) จากการเติบโตทุกกลุ่มธุรกิจ สำหรับ 1QFY27E เราประเมินกำไรปกติจะเติบโต YoY และทรงตัวดี QoQ จากธุรกิจ Aeroflex ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะในตลาด US และธุรกิจ EPP ที่ยังคงแข็งแกร่ง โดยรายได้ในเดือน เม.ย.-พ.ค. ทำสถิติสูงสุดใหม่ และ GPM ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงได้ผลบวกจากโครงการไทยช่วยไทยพลัส

**เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท** อิง FY27E core PER ที่ 13.5 เท่า (-0.75SD below 5-yr average PER) จากแนวโน้มกำไรที่ยังคงเติบโต รวมถึงทิศทางราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงจะช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุน วัตถุประสงค์ปีไตรมาส ด้าน valuation ยังน่าสนใจ ปัจจุบันเทรด FY27E core PER เพียง 11.4 เท่า คิดเป็น -1.0SD

## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 500 จุดในวันพุธ (17 มิ.ย.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่ควิน วอร์ช ประธานเฟดคนใหม่ ได้เน้นย้ำถึงความจำเป็นในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 51,492.55 จุด ลดลง 507.12 จุด หรือ -0.98%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,420.10 จุด ลดลง 91.25 จุด หรือ -1.21% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,021.66 จุด ลดลง 354.69 จุด หรือ -1.34%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (17 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนรอรายละเอียดข้อตกลงสันติภาพสหรัฐฯ-อิหร่าน และแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) แต่หุ้นกลุ่มยานยนต์ปรับตัวลงหลัง BMW ปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการทั้งปี ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 639.31 จุด เพิ่มขึ้น 3.31 จุด หรือ +0.52%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,430.79 จุด ลดลง 16.48 จุด หรือ -0.20%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,934.67 จุด เพิ่มขึ้น 24.26 จุด หรือ +0.10% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,508.61 จุด เพิ่มขึ้น 14.40 จุด หรือ +0.14%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพุธ (17 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่โลหะมีค่า ขณะที่แรงขายในหุ้นกลุ่มอื่น ๆ จำกัดการปรับตัวขึ้นของตลาดโดยรวม และนักลงทุนยังคงจับตาข้อมูลเงินเฟ้อในประเทศ ท่ามกลางการรอคอยการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,508.61 จุด เพิ่มขึ้น 14.40 จุด หรือ +0.14%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (17 มิ.ย.) ท่ามกลางความไม่แน่นอนของข้อตกลงยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกาอิหร่าน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวหาว่า ข้อตกลงหยุดยิงฉบับใหม่กับอิหร่านยังไม่ใช้ข้อตกลงขั้นสุดท้าย และการทำสงครามกับอิหร่านอาจปะทุขึ้นอีก หากเขาไม่พอใจข้อตกลงดังกล่าว ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 0.97% ปิดที่ 76.79 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 59 เซนต์ หรือ 0.75% ปิดที่ 79.55 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (17 มิ.ย.) ก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะแถลงมติการประชุม โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะประกาศผลการประชุมนโยบายการเงิน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 27 ดอลลาร์ หรือ 0.62% ปิดที่ 4,381.40 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

### JAS รับอานิสงส์บอลโลก สิ้นปีสมาชิกพุ่ง 2 ล้านราย

"จัสมิน" มั่นใจกระแสตอบรับฟุตบอลโลกหนุนยอดสมาชิกพุ่ง คาดแตะ 2 ล้านบัญชีภายในสิ้นปี เดินหน้าเจรจาซื้อลิขสิทธิ์กีฬาระดับโลกเพิ่ม เต็มคอนเทนต์ให้แฟนกีฬาไทยอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดจับมือตำรวจ เปิดปฏิบัติการ "Operation VAR" กวาดล้างเว็บละเมิดลิขสิทธิ์ถ่ายทอดสด พบเว็บไซต์ที่แอบเผยแพร่พรีเมียร์ลีก และฟุตบอลโลก สร้างความเสียหายกว่า 100 ล้านบาท

### CCET วังแร่รับกระแส AI อัตรากำไรพุ่งกระชูด 15%

"แคล-คอมพ์" พุ่งแรง 3.3% รับผลดีกระแส AI และซีพีเอ็มคอนดักเตอร์หนุน โบนัสมองบวก ธุรกิจเริ่มได้งานใหม่สายอิเล็กทรอนิกส์และงานประกอบมากขึ้น โครงการในมือรอรับรัฐรายได้อีกเพียบ ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังปี 69 และทยอยเพิ่มขึ้นในปี 70 กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ มีอัตรากำไรสูงสุด 10-15% รองลงมา อีวีชาร์จเจอร์ ที่ 7-9%

### 'THAI-BCP' เข้า SET50 เพิกถอนชื่อผู้ถือหุ้นไทย

ตามัด BCP-MRDIYT-TFG-THAI ตัด SET 50 รอบจำนวนครั้งหลังปี 69 "ไพบูลย์" พันธง พันธพิลาวัณท์ถือหุ้นไทยเซกหน้าตลาดหุ้นคู่แข่ง "อินโนเวสต์เอกซ์" ลุ้น SET Index ทะลุ 1,640 จุด ก้าวสถิติสูงสุดใหม่ โบนัสฯ หนุนปรับ EPS เป็น 84.50-91 บาท/หุ้น กำไร บจ. Q2/69 หนุน ย้ำนักลงทุนทยอยทำกำไรบ๊ักแคปียกไป Laggard ด้าน "อนุทิน" ชูจุดแข็ง EEC ดึงเงินลงทุนเข้าไทย

### MEDEZE ปักธงผู้นำเซลล์ ตั้งเป้าสู่ศูนย์กลางธนาคารเซลล์ของเอเชีย

MEDEZE ปักธงผู้นำเซลล์ หลังคว้ามาตรฐานธนาคารเซลล์ ตั้งเป้าครองมาร์เก็ตแชร์ในประเทศ 70-80% เดินหน้าวิจัยเซลล์บำบัดโรคข้อเข่าเสื่อมและฟื้นฟูผิว คาดเห็นความคืบหน้าสิ้นปีนี้ พร้อมเร่งขยายธุรกิจสู่ฟิลิปปินส์ มองโกเลีย และตะวันออกกลาง มุ่งสู่เป้าหมายการเป็นศูนย์กลางธนาคารเซลล์ของเอเชีย

### BDMS ไฟเขียวเพิ่มงบ 5,455 ล้าน ลงทุนโครงการมิกซ์ยูส 2.9 หมื่นล.

บอร์ด BDMS อนุมัติลงทุนพัฒนาโครงการมิกซ์ยูส "BDMS Silver Wellness & Residence" พร้อมไฟเขียวเพิ่มงบลงทุน 5,455 ล้านบาท เป็น 29,000 ล้านบาท คาดแล้วเสร็จให้บริการในปี 73

### SIRI ชูดอกหุ้นกู้ชุดใหม่ อยู่ที่ 3.10-3.30% ต่อปี เปิดจอง 30 มิ.ย. ถึง 2 ก.ค.

SIRI ประกาศกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 2 ชุด ที่ 3.10-3.30% ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือนตลอดอายุหุ้นกู้ เปิดจองต่อประชาชนเป็นการทั่วไประหว่างวันที่ 30 มิ.ย. และ 1-2 ก.ค. 69 นี้

## 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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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. DAOLSEC 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 และมีได้มีมติจากคณะกรรมการหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800